



**Bağımsız Denetim A.Ş.**

**GBS GENTAŞ BOLU  
LAMİNE LİF LEVHA ENTEGRE  
AĞAÇ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR, DİPNOTLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



**İÇİNDEKİLER**

Bağımsız Denetçi Raporu	1
Finansal Durum Tablosu	5
Kapsamlı Kar veya Zarar Tablosu	7
Öz Kaynak Değişim Tablosu	8
Nakit Akış Tablosu	9
Finansal Tablo Dipnotları	10-51



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**GBS Gentaş Bolu Lamine Lif Levha Entegre Ağaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi  
Genel Kurulu'na**

### *1) Görüş*

GBS Gentaş Bolu Lamine Lif Levha Entegre Ağaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

### *2) Görüşünün Dayanağı*

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümler uyarınca Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Söz konusu hükümler uyarınca 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.

### *3) Kilit Denetim Konuları*

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

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir:





## Bağımsız Denetim A.Ş.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun nasıl ele alındığı
<b>İlişkili Taraflar</b>	
<p>Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 4.156.975.-TL ticari alacağı, 3.424.508.-TL ticari ve diğer borcu bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 tarihi itibarı arasında ilişkili taraflardan 74.700.458.-TL mal ve hizmet alımı, 62.613.163.-TL mal ve hizmet satışı yapmış bulunmaktadır.</p> <p>İlişkili taraflar ile yapılan işlemler Şirket'in finansal tablolarında önemli bir etkiye sahiptir. Bu sebeple ilişkili taraf işlemleri bağımsız denetimimiz bakımından önemli bir konudur.</p> <p>Şirketin ilişkili tarafları ile olağan iş akışı içerisinde yoğun ticari işlemleri olmaktadır. Ticari işlemler ağırlıklı olarak ana faaliyet konusu ürünlerin alış ve satışlarından oluşmakla birlikte duran varlık alım satımlarını da içermektedir.</p> <p>Şirket'in ilişkili taraflara ilişkin muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not:2.3 ve Not:6'da bulunmaktadır.</p>	<p>Bağımsız denetim sürecinde, ilişkili taraflara ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Şirket yönetimi tarafından düzenlenen tahsilat prosedürlerinin uygunluğunun değerlendirilmesi</li><li>- Yapılmış olan karşılıklı işlemlerin Not:6'da açıklanan tutarlara mutabakatının kontrol edilmesi</li><li>- Rapor tarihine kadar yapılmış olan ödeme ve tahsilatların belge kontrollerinin yapılması ve güncel bakiyelerinin önemlilik derecelerinin değerlendirilmesi</li><li>- İlişkili taraf işlemlerinin olağan iş akışında, normal piyasa yapısı ve şartlarında gerçekleştiğinin test edilmesini</li><li>- İlişkili taraf işlemlerinin 3. taraflar ile yapılan işlemler için geçerli olan şartlarla eşdeğer olduğunun test edilmesini, sadece ilişkili taraflar ile yapılan işlemlerin normal piyasa yapısı ve şartlarında ve ilgili şirket genel kar marjları üzerinden gerçekleştiğini test edilmesini ve gayrimenkul vb. alım ve satımlarında işlem bedelinin gerçeğe uygun olduğunun test edilmesini de içermektedir.</li></ul>

#### 4) Dikkat Çekilecek Hususlar

Not 12'de belirtildiği gibi 5K Yüzey Teknolojileri A.Ş. Şirket finansal tablolarında Özkaynak Yöntemi ile konsolide edilmektedir. 31.12.2018 tarihinde iştirak oranı %40 iken 14 Ocak 2019 tarihinde yapılan satış ile ortaklık oranı %30'a inmiştir. 5K Yüzey Teknolojileri A.Ş.'nin 31.12.2019 tarihi itibarıyla özkaynak tutarı (13.597.276.-TL) dönem net zararı (14.559.409.-TL) olup özkaynak yöntemi ile yapılan konsolidasyon neticesinde Şirket finansal tablolarında (2.986.310.-TL) zarar payı muhasebeleştirilmiştir. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.

#### 5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; 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.

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



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

**6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- 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.).
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- 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.

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 hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.





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

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) Şirket, halka açık bir şirket olmadığı için Türk Ticaret Kanunu'nun 378 inci maddesi kapsamında sözü edilen Riskin Erken Saptanması ve Yönetilmesine ilişkin bir komite kurmak zorunda değildir. Ayrıca tarafımızdan böyle bir komitenin kurulmasını gerektiren herhangi bir duruma da rastlanmamıştır.
- 2) Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Serdar GÜMÜŞAY 'dır.

24 Şubat 2020, Ankara

Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.

  
Serdar GÜMÜŞAY  
Sorumlu Denetçi

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Not</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>63.216.906</b>	<b>64.615.827</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	8.717.582	5.099.363
Ticari Alacaklar		14.861.978	18.586.989
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	4.156.975	6.870.155
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	10.705.003	11.716.834
Diğer Alacaklar		5.003.049	3.557.916
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	5.003.049	3.557.916
Stoklar	10	30.410.059	33.082.295
Peşin Ödenmiş Giderler		669.543	1.112.003
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	669.543	1.112.003
Diğer Dönen Varlıklar	14	1.858.729	3.177.261
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>61.520.940</b>	<b>64.615.827</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	17	1.695.966	-
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>31.450.575</b>	<b>37.373.628</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	12	2.407.844	6.970.323
Maddi Duran Varlıklar	15	28.502.536	30.053.409
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	84.735	19.066
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	84.735	19.066
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	455.460	330.830
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>94.667.481</b>	<b>101.989.455</b>

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>Not</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>17.864.823</b>	<b>24.443.021</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.883.905	6.668.301
- Banka Kredileri	11	1.883.905	6.668.301
Ticari Borçlar		11.890.684	12.376.999
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	3.136.648	8.621.936
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	8.754.036	3.755.063
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	665.710	568.121
Diğer Borçlar		422.647	368.439
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	287.860	268.337
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	134.787	100.102
Ertelenmiş Gelirler		1.887.720	3.900.049
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	6	689.949	818.435
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	19	1.197.771	3.081.614
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	627.348	85.293
Kısa Vadeli Karşılıklar		483.224	379.675
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	18	376.502	282.953
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	106.722	96.722
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	3.585	96.144
<b>ARA TOPLAM</b>			
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>994.373</b>	<b>2.329.488</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	1.507.000
- Banka Kredileri	11	-	1.507.000
Uzun Vadeli Karşılıklar		994.373	822.488
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	994.373	822.488
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>18.859.196</b>	<b>26.772.509</b>
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>75.808.285</b>	<b>75.216.946</b>
Ödenmiş Sermaye	22	38.808.000	38.808.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(123.807)	8.540
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	2.941.910	2.057.562
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	22	31.958.496	20.051.606
Net Dönem Karı/Zararı		2.223.686	14.291.238
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>94.667.481</b>	<b>101.989.455</b>

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



## KAR veya ZARAR TABLOSU

	Not	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Hasılat	23	146.230.627	137.648.694
Satışların maliyeti (-)	23	(127.689.406)	(108.905.550)
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>18.541.221</b>	<b>28.743.144</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	24	(5.964.599)	(4.835.730)
Genel yönetim giderleri (-)	24	(3.533.016)	(3.184.254)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	4.451.044	6.119.277
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(4.014.066)	(8.612.107)
<b>Esas Faaliyet Karı (Zararı)</b>		<b>9.480.584</b>	<b>18.230.330</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	2.375	4.746
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt.	8	(155.695)	262.452
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		(4.620.566)	(203.473)
<b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)</b>		<b>4.706.698</b>	<b>18.294.055</b>
Finansman gelirleri	27	3.362.088	6.730.364
Finansman giderleri (-)	27	(4.494.931)	(7.982.646)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>		<b>3.573.855</b>	<b>17.041.773</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>		<b>(1.350.169)</b>	<b>(2.750.535)</b>
- Dönem vergi gideri	28	(1.448.440)	(2.829.051)
- Ertelenmiş vergi geliri	28	98.271	78.516
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>		<b>2.223.686</b>	<b>14.291.238</b>
Pay Başına Kazanç	29	0,0573	0,3683
<b>Diğer Kapsamlı Gelirler</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	22	<b>(132.347)</b>	<b>(142.177)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(132.347)	(142.177)
<b>Toplam Kapsamlı Gelirler</b>		<b>2.091.339</b>	<b>14.149.061</b>

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>	<b>01.01.-31.12.2018</b>
<b>Dönem Net Karı (Zararı)</b>	<b>2.223.686</b>	<b>14.291.238</b>
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	3.757.868	3.149.217
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	980.018	1.001.844
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	935.796	901.817
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	44.222	100.027
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	476.590	454.136
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	466.590	357.414
- Davâ ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10.000	96.722
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	(302.642)	(138.045)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(1.127.872)	(1.410.552)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	825.230	1.272.507
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	4.562.479	203.473
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	1.238.517	2.750.535
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	(2.375)	(4.746)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>12.934.141</b>	<b>21.707.652</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	3.091.857	122.663
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(1.445.133)	(834.586)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	2.628.014	(8.812.355)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	442.460	58.508
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(486.315)	(266.161)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	97.589	(37.661)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	54.208	138.348
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	(2.012.329)	2.838.352
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	1.225.973	(522.602)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklara İlişkin Ödemeler	(333.503)	(244.503)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(821.092)	(2.743.758)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>15.375.870</b>	<b>11.403.897</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		
İştiraklerin Pay Alımı Sebepiyle Oluşan Nakit Çıkışları	-	(815.000)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	2.541	5.673
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(2.272.830)	(6.377.023)
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Alımlarından Nakit Çıkışları	(1.695.966)	-
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akış</b>	<b>(3.966.255)</b>	<b>(7.186.350)</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	7.736.374	15.091.016
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(14.027.770)	(14.891.323)
Ödence Temettüpler	(1.500.000)	(1.500.000)
<b>Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akış</b>	<b>(7.791.396)</b>	<b>(1.300.307)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)</b>	<b>3.618.219</b>	<b>2.917.240</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5.099.363</b>	<b>2.182.123</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>8.717.582</b>	<b>5.099.363</b>

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## NOT 1- ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

GBS Gentaş Bolu Lamine Lif Levha Entegre Ağaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 9 Ağustos 2000 tarihinde Bolu Türkiye'de kurulmuştur. Şirket, Bolu Ticaret Sicil Memurluğu'na 4373 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Şirketin ana faaliyet konusu HPL Plaka, Laminat ve Emprenyeli kâğıt üretimi başta olmak üzere kontrplak, kontra tablo, lif levha, kaplama gibi orman ürünlerinin imalatı, ihracatı, ithalatı, alımı ve satımıdır.

Şirket'in kayıtlı adresi, Doğanç KÖyü Mudurnu Yolu 5.km No:48 / Bolu'dur.

Şirketin, 31 Aralık 2019 itibarıyla çalışan personel sayısı 181 kişidir. (31 Aralık 2018: 193 kişi.)

Şirket'in konsolidasyona tabi ortaklığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 38.808.000 TL'dir. Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Hissedarlar	%	31.12.2019	%	31.12.2018
Gentaş Genel Metal San Tic. A.Ş.	53,65%	20.820.492	53,65%	20.820.492
Çelik Uluslararası Nakliyat A.Ş.	44,97%	17.450.987	44,97%	17.450.987
Mehmet Ziya Kahraman	0,49%	190.140	0,49%	190.140
Diğer Ortaklar	0,89%	346.381	0,59%	228.095
<b>Nominal sermaye</b>		<b>38.808.000</b>		<b>38.808.000</b>

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 24 Şubat 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

#### Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygunluk Beyanı

Şirket yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır. Ancak ekte yer alan finansal tablolar vergi yasalarına uygun şekilde elde edilmiş mali tablolara Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarda belirtilen ilave ve indirimler yapılarak elde edilmiştir.



Türkiye'de şirketlerin bağımsız denetime tabi olma kistası Bakanlar Kurulu kararı ile belirlenmektedir. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ise şirketlerin niteliklerine göre hangi tür raporlama sistemi kullanacaklarına ilişkin esasları belirlemektedir. Bu kapsamda Kamu Yararını İlgilendiren Kuruluşlar Türkiye Muhasebe Standartlarını uygulamak zorundadırlar. Bunların dışında kalanlar ise Türkiye Muhasebe Standartlarına veya Türkiye Muhasebe Uygulama Genel Tebliğine göre raporlama yapmakta serbest bırakılmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar Sermaye Piyasası Kurumu 07.06.2013 tarih 20/670 sayılı kararı ile açıklanan finansal tablo ve dipnot formatına uygun olarak düzenlenmiştir.

#### **Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **Dövizli İşlemler**

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları oluştukları dönemde gelir tablosuna yansıtılmıştır. Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
ABD Doları (USD)	5,9402	5,2609
Euro	6,6506	6,0280

## 2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

*TFRS 9, "Finansal araçlardaki 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 yatırımlardaki 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 muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

*TFRS 16, "Kiralama işlemleri";* 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilip 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.

**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.

**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.



**B) 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 değişiklikte 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 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 korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

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

### 2.3.ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

#### Hasılat

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı yürürlüğe girmiştir. Bu standarda göre hasılat, aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

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

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- (b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- (c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- (e) Şirketin müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Şirketin finansal tablolarında hasılat olarak kaydettiği gelir aşağıdaki gibidir:

#### Mal satışları:

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir.

İşlemin, şirket tarafından vadé farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır. Şirketin mal satışlarında satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar genellikle malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır.

Temettü ve faiz geliri:

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. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

### **Finansal Yatırımlar**

Kamu Gözetimi ve Muhasebe Standartları Kurumu (KGK) IASB tarafından yapılan düzenlemenin aynısını, Türkiye Finansal Raporlama Standardı TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı olarak 19 Ocak 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. IASB yeni düzenlenen bu standartta da değişiklikler yapmış olup, KGK bu değişiklikleri de 19.12.2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe koymuştur. Esas Tebliğ bütün hükümleri ile 1.1.2018 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için zorunlu olarak uygulanacaktır. Değişiklik ise 1.1.2019 tarihinden sonra zorunlu olarak uygulanacaktır.

Bu standart finansal araçların (temel finansal varlık ve yükümlülükler, türev ürünler, opsiyon, sentetik ürünler, finansal teminat sözleşmeleri ve garantiler gibi) nasıl sınıflanacağını, nasıl ölçüleceğini (değerleneceğini) ve bilanço dışına nasıl çıkarılacağını açıklar. Bu finansal araçların ilk iktisap veya kazanılmasında, daha sonraki değerlendirme dönemlerinde nasıl değerlendirileceğine, korunma muhasebesinin nasıl uygulanacağına ve en önemlisi de finansal araçların değer düşüklüğünün nasıl ölçüleceğine ilişkin rehberlik eder.



TFRS 9 Finansal Araçlar standardı finansal araçların sınıflamasında iki farklı durumdan hareket etmekte ve buna göre sınıflama ve ölçme kriterlerini belirlemektedir. Bu iki durum; a) Finansal Aracın sağladığı nakit akımlarının niteliği veya şekli ile b) Bu araçları işletmenin yönetim modeli veya kullanım amacıdır.

Eğer, finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açıyor olması söz konusu ise bu finansal varlık itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Ölçümde etkin faiz oranı ağırlıklı olarak kullanılır.

Değerleme farkları ise doğrudan kar zararda muhasebeleştirilir. Bu kapsamda müşterilerden alacaklar, diğer alacaklar, faizi için elde tutulan borçlanma araçları (bağlı menkul kıymetler) bu kapsama girerler. Bunların temel amaç alım satım veya temettü gibi gelir etmekten ziyade finansal varlığın kendi anaparasını tahsil etmektir.

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

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

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

Bu durumdaki finansal varlıklarda faiz veya temettü geliri elde etmenin yanında ağırlıklı olarak satarak ticari kazanç elde etme amacı da vardır. Yani şirket kendi likiditesini korumak veya artırma, gerektiğinde de satış amacı ağır basar. Bu gibi durumlarda varlık gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Ancak faiz gelirlerinin dışındaki fiyat artış ve azalışları diğer kapsamlı gelirden geçirilerek öz kaynaklarda muhasebeleştirme asıldır.

Gerçeğe Uygun Değerdeki artış ve azalışların kar zararda muhasebeleştirilmesi, yukarıdaki şartları sağlamayan menkul kıymetlerin muhasebeleştirilmesi için geçerlidir. Yani eğer itfa edilmiş maliyetinden ölçülüyorsa ve ana para geliri yanında satım amacı da yoksa, yani salt alım satım amacı ile elde tutuluyor ise finansal varlık gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve değer artış veya azalış zararı doğrudan kar zararda muhasebeleştirilir. Bununla birlikte işletmeler ve bazı finansal varlıklarının ölçüm kazanç ve kayıplarını Diğer Kapsamlı Gelirde de (öz kaynaklarda) muhasebeleştirebilirler. Ancak bu opsiyon kullanılmasına mutlaka finansal varlığın ilk iktisabında karar verilmelidir ve finansal araç sadece hisse senedi gibi özsermayeyi temsil eden finansal araçlar olmalıdır.

Bu standart ile ayrıntılı bir şekilde düzenlenmiş başka bir husus ise finansal araçların değer düşüklüğüne uğramaları durumunda uğranılan zararın nasıl ölçüleceği ve mali tablolara nasıl alınacağı ile ilgilidir. Bu zararlar beklenen kredi zararı şeklinde isimlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin kar ve zarara aktarıldığı finansal araçlar hariç tüm finansal araçlar her raporlama döneminde münferiden veya duruma göre portföy yapısı şeklinde beklenen kredi zararı testine tabi tutulmalıdır.

Bazı finansal araçlar edinilirken zaten önemli kredi riskine uğramış olabilirler. Bunlar hariç, raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

12 aylık kredi zararında borçlunun kredi riskine maruz kalmış olması henüz gözlenmemektedir. Ancak izleyen bir yıllık dönemde kredi riskine maruz kalma olasılığı ve bu durumda ne kadar zarara uğrayacağı bir tahminle ölçülür. Ve bu tutar kadar karşılık ayrılır. Ancak borçlunun kredi riskinde azalma olduğu ve bu azalmanın önemli olduğu gözlenirse borçlunun temerrüde uğramış ve uğramamış tüm borçları dikkate alınarak toplam risk tutarı bulunmaya çalışılır. Bu risk tutarı borçludan tahsil edilebilecek tutarlar ile tahsil edilmesi gereken tutarlar arasındaki fark olup, bu hesapta paranın zaman değeri dikkate alınarak hesaplama yapılır.

Ancak standart; itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımı da düzenlemiş bulunmaktadır. Eğer beklenen zarar karşılığına konu olacak TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardına uygun şekilde doğmuş olmakla birlikte bir finansman bileşeni içermiyor ise veya finansman bileşeni içermekle birlikte bunu ömür boyu beklenen kredi zararına eşit bir tutardan ölçmeyi tercih etmişse, basitleşmiş yaklaşımı kullanabilirler ve beklenen kredi zararlarını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir düzeyden ölçerler.

Şirket tüm raporlama dönemlerinde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen kredi ve alacakları için kolaylaştırılmış yöntemi, ancak somut bir şekilde kredi riski doğmuş alacaklarını genel yaklaşıma göre ömür boyu beklenen kredi riskine uygun şekilde ölçmeyi muhasebe politikası olarak kabul etmiş bulunmaktadır.

### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bunlardan kasa hesabının TL bakiyesi gerçeğe uygun değeri olduğu kabul edilen kayıtlı değerleri ile, yabancı para mevcutları T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen alış kurları ile, likit fonlar açıklanan bilanço günü cari değerleri ile değerlendirilir. Kredi kartı sliplerinden izleyen ay tahsil edileceklerde kayıtlı değerleri ile değerlendirilir. Vadeli banka mevduatına, işlemiş gün esas alınarak faiz tahakkuku yapılır.

### **Ticari Alacaklar**

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

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağını muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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

Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, Şirket geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte geleceğe yönelik tahminleri de dikkate almaktadır.



Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

#### **Ticari borçlar**

Ticari borçlar fatura değeri ile kayıtlara yansıtılmakta ve ilerleyen dönemlerde indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

#### **Stoklar**

Stokların değerlendirilmesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı esas alınmıştır. Maliyetin içine, her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir.

Hammaddeler, yarı mamul stokları, mamul stokları ve ticari mallar ilk giren ilk çıkar yöntemi ile değerlendirilmektedir. Hammaddeler elde etme maliyetiyle, mamul ve yarı mamuller ise, direkt malzeme, işçilik ve normal kapasite üzerinden hesaplanmış üretim maliyetleriyle değerlendirilmektedir.

Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyetleri ve satışın gerçekleştirilmesi için gerekli tahmini maliyetler düşülerek bulunan tutardır.

#### **Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 01.01.2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesi suretiyle gösterilmektedir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre normal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömürün vergi yasalarında öngörülen faydalı ömür ile örtüştüğü kabul edilir. Yasal defter kayıtlarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na uygun amortisman uygulamaları kullanılmış olmakla birlikte, ilişik finansal tabloların düzenlenmesinde ekonomik ömür tahminlerine dayalı amortisman oranları kullanılmıştır. Kullanılan amortisman oran tahminleri aşağıdaki gibidir.

<b><u>Maddi Varlığın Türü</u></b>	<b><u>Amortisman Oranı</u></b>
Binalar	% 2
Makine ve Teçhizat	% 6-33
Taşıtlar	% 20-25
Döşeme ve Demirbaşlar	% 5-20

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerlendirme değer artışı adı altında toplanır.

Ancak, bir yeniden değerlendirme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer artışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirden bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerlendirme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerlendirme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır.

### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar, haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir.

Şirket mali tablolarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na belirtilen ekonomik ömürleri dikkate alınarak amortisman hesaplanmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir:

<u>Maddi Olmayan Varlık Türü</u>	<u>Amortisman Oranı</u>
Bilgisayar Programları	% 20-33

### **Borçlanma Maliyetleri**

Tüm faiz giderleri tahakkuk yöntemine göre kar veya zarar tablosuna alınır ve finansman giderleri içinde raporlanır. Kullanılan yabancı para cinsinden kredilerle ilgili olarak gerçekleşen kur farkları (olumlu, olumsuz) finansman maliyetleri ile ilişkilendirilir. Kullanıma hazır hale getirilmesi önemli ölçüde uzun zaman isteyen varlıkların iktisabı için katlanılan finansman maliyetleri varlığın maliyetine ilave edilir.

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

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

TMS 36- Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi, maddi olmayan varlıklar ve şerefiyenin defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespit yapıldığı dönemde zarar kaydedilir. İlgili dönemde şirket varlıkları üzerinde değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

### **Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları**

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir.

Şirket bu amaçla "beklenen hakların net şimdiki değeri" yöntemini kullanmakta ve böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Şirket buna uygun şekilde, personelin emekliliğini doldurduğu gün emekli olacağı varsayımı ile ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdem nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yükü bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören uzun vadeli devlet tahvillerinin ortalamasıdır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç ve kayıp kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır.



Faiz Maliyeti ve Cari Dönem Hizmet Maliyeti Gelir Tablosu'nda raporlanırken, Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar ise bilançoda özkaynaklar içerisinde ve Kar Zarar Tablosunda Diğer Kapsamlı Gelirler içerisinde raporlanmıştır.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

### **Netleştirme**

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

### **Pay Başına Kazanç**

Dönem net karının ilgili olduğu dönemin ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölümü ile bulunan tutardır. Ancak nakdi bir sermaye artırımını olmadan mevcut iç kaynakların esas sermayeye eklenmesi ve karşılığında bedelsiz hisse senedi verilmesi durumunda (bölünme), son cari yıl ile önceki yılların karşılaştırmasını mümkün kılmak için önceki yılın hisse başına kazançları, sanki önceki yılda aynı sayıda hisse varmış gibi düzeltmeye tabi tutulur. Yıl içerisinde şirket sermayesi ve hisse adedinde herhangi bir değişim söz konusu değildir.

### **İlişkili Taraflar**

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da

- Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dâhil olmak üzere);

- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

- iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ile Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Cari yıl vergi borcu, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir.

Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında (2018-2019-2020 yıllarında geçerli) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

### **Ertelenen Vergi Varlığı/Ertelenen Vergi Yükümlülüğü**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin TMS/TFRS'lere göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile vergi yasalarına göre değerleri arasındaki geçici farkların etkileri dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, doğuş zamanlarının, vergi yasaları ile muhasebe standartlarında farklı düzenlenmesinden kaynaklanır.

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.

Eğer aktiflerin yeniden değerlendirilmiş değerleri veya TMS/TFRS'lere göre bulunan değeri, vergi değerlerinden yüksekse vergilendirilebilir geçici farklara, aksi ise yani muhasebe değerleri vergi değerlerinden küçük ise, indirilebilir geçici farklara neden olurlar. Yine pasiflerde muhasebe değeri vergi değerlerinden yüksek ise indirilebilir geçici farkları, küçük ise vergilendirilebilir geçici farklara neden olurlar. Bu farklar aktif veya pasifler bilanço dışına çıktıklarında veya amortisman ve itfa gibi nedenlerle ileri bir tarihte ortadan kalkarlar. İşte vergilendirilebilir geçici farklar bu farkların ortadan kalkacağı beklendiği tarihte beklenen vergi oranlarına göre ertelenmiş vergi yükümlülüğüne ve indirilebilir geçici farklarda farkın ortadan kalkacağı beklendiği tarihteki beklenen vergi oranlarına göre ertelenmiş vergi alacağı hesaplanmasına neden olurlar.

Türkiye'de kurumlar vergisinde tek bir oran (%22) geçerli olduğundan farklara ilişkin ertelenen vergiler bu oran üzerinden hesaplanır. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan istisnalar bu oranı değiştirebilir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in 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 söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.



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

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir. Diğer taraftan farklara neden olan işlem gelir veya gider olarak Kar Zarar'da muhasebeleştirilmiş ise bunların ertelenmiş vergi etkileri de dönem vergisini düzeltici bir şekilde bir vergi geliri veya gideri şeklinde muhasebeleştirilir.

Türkiye'de mali zararlar beş yıl boyunca ileriye taşınarak, eğer yeterli kar elde edilmiş ise bu kardan düşülebilir. Bu nedenle mali zararlar nedeniyle ileride tasarruf edilebileceği beklenen vergi tutarı kadar ertelenmiş vergi alacağının doğması beklenir ve muhasebeleştirilir.

#### **Nakit Akımın Raporlanması**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

#### **Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur.

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

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir.

Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır. Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

### **Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar**

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

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

### **İşletmenin Sürekliliği**

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

## **2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Finansal tabloların TMS'ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir.

Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Gelecek finansal döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

**a) Karşılıklar**

Not 2.3'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Şirketin geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu açıdan bakıldığında kıdem, izin, stok değer düşüklüğü gibi karşılıklar önemli belirsizlik ve tahmin hatası taşıyabilir.

**b) Ertelenmiş Vergi**

Şirket, stratejik plan ve bütçe çalışmalarında ileriki dönemlerde kurumlar vergisi hesaplamalarından mahsuplaştıracağını öngördüğü mali zararlarından ertelenmiş vergi varlığı yaratmaktadır.

**c) Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıklar faydalı ömürleri**

Not 2.3'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, maddi ve maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır.

**d) Şüpheli ticari alacak karşılığı**

Ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü kaybı, şirket yönetiminin ticari alacaklar tutarının hacmi, geçmiş deneyimler ve genel ekonomik koşullar ile ilgili değerlendirmesine dayanmaktadır. Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda 2.798.397 TL şüpheli ticari alacaklar karşılığı bulunmaktadır.

**NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır. (31.12.2018: Bulunmamaktadır.)

**NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Şirketin 5K Yüzey Teknolojileri Orman Ürünleri Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne %40 oranında iştiraki bulunmaktadır. 5K'nın sermayesinin %30'unu 7.211.250 TL karşılığında 28 Ekim 2016 tarihinde edinilmiştir. 2017 yılı içerisinde ise %10'unu 2.403.750 TL karşılığında ilave pay alımı gerçekleşmiştir. 2018 yılında ise sermaye artışına istinaden 1.985.000 TL ödeme yapılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bu yatırımın maliyet değeri 11.600.000 TL olup, 31.12.2019 tarihi itibarıyla yatırım yapılan şirketin hisselerinin %10'unu elden çıkarılmıştır. İştirakin ana faaliyet konusu her türlü orman ürünlerinin imalatı ve yüzeylerinin kaplanması, yeni ürünler elde edilmesidir.

**NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Bulunmamaktadır. (31.12.2018: Bulunmamaktadır.)



## NOT 6- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin 2019 yılı ilişkili taraflarla olan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

31.12.2019

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari Alacaklar		Ticari Borçlar		Diğer Borçlar		Ertelenmiş Gelirler	
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Gentaş A.Ş.	-	-	839.144	-	-	-	-	-
Gentaş Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	2.297.504	-	-	-	-	-
Genmar A.Ş.	2.054.752	-	-	-	-	-	689.949	-
Gentaş Italy RSL	890.997	-	-	-	-	-	-	-
Kahramanlar A.Ş.	249.103	-	-	-	-	-	-	-
5K Yüzey Teknolojileri A.Ş.	31.591	-	-	-	-	-	-	-
Yaşar Çelik Orman Ürünleri A.Ş.	980.946	-	-	-	-	-	-	-
Gerçek kişi ortaklara götürü gider borçları	-	-	-	-	287.860	-	-	-
Ertelenmiş finansman gelir veya gideri	(50.414)	-	-	-	-	-	-	-
	<b>4.156.975</b>	-	<b>3.136.648</b>	-	<b>287.860</b>	-	<b>689.949</b>	-

31 Aralık 2019 tarihi içerisinde Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemelerin toplamı 268.992,35 TL'dir.

GBS Gentaş Bolu Lamine Lif Levha Entegre Ağaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi  
01.01. – 31.12.2019 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara ve Açıklayıcı Dipnotlara  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirketin 2018 yılı ilişkili taraflarla olan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

31.12.2018	İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari Alacaklar		Ticari Borçlar		Diğer Borçlar		Ertelenmiş Gelirler	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Gentaş A.Ş.	-	-	-	7.652.223	-	-	-	-	-
Gentaş Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	1.445.723	-	-	-	-	-
Genmar A.Ş.	1.666.758	-	-	-	-	-	-	-	-
Genart Mob. Tasarım San. A.Ş.	282.070	-	-	-	-	-	-	-	-
Gentaş Italy RSL	907.018	-	-	-	-	-	-	-	-
Kahramanlar A.Ş.	81.259	-	-	-	-	-	-	-	-
4K Grup Yapı A.Ş.	2.584.844	-	-	-	-	-	-	-	-
5K Yüzey Teknolojileri A.Ş.	13.702	-	-	-	-	-	-	-	-
Yaşar Çelik Orman Ürünleri A.Ş.	1.610.010	-	-	-	-	-	-	818.435	-
Gerçek kişi ortaklara götürü gider borçları	-	-	-	-	-	268.337	-	-	-
Ertelenmiş finansman gelir veya gideri	(275.506)	-	-	(476.010)	-	-	-	-	-
	<b>6.870.155</b>	-	-	<b>8.621.936</b>	-	<b>268.337</b>	-	<b>818.435</b>	-

31 Aralık 2018 tarihi içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemelerin toplamı 343.737,11 TL'dir.

GBS Gentaş Bolu Lamine Lıf Levha Entegre Ağaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi  
01.01. – 31.12.2019 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara ve Açıklayıcı Dipnotlar  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirketin 2018 ve 2019 yılı ilişkili taraflarla olan alış ve satış bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	1 Ocak - 31 Aralık 2019						1 Ocak - 31 Aralık 2018					
	Alış			Satış			Alış			Satış		
	Mal	Hizmet		Mal	Hizmet		Mal	Hizmet		Mal	Hizmet	
Gentaş A.Ş.	31.737.735	2.463.251		34.842.457	235.294		23.055.054	3.608.189		15.877.250	746.867	
Gentaş Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	36.728.282	165.471		1.936.248	11.017		36.616.382	123.193		-	70.092	
Genmar	129.586	58.732		11.571.710	24.774		3.960	47.230		13.870.031	53.318	
Gentart Mob. Tasarım San. A.Ş.	59.506	36.726		4.151.386	79.816		4.548	14.458		3.669.955	70.925	
Gentaş İtaly RSL	349.462	818.056		717.297	3.275		1.283.395	-		677.192	-	
Kahramanlar A.Ş.	9.240	97.293		3.594.678	500		1.680	38.177		3.402.211	7.580	
4K Grup Yapı A.Ş.	1.695.966	-		-	-		-	12.089		382.883	-	
Çelik Uluslar Arası Nak. A.Ş.	-	150		-	-		-	17.786		-	-	
5K Yüzey Teknolojileri A.Ş.	-	-		30.138	-		-	-		54.591	-	
Yaşar Çelik Orman Ürünleri A.Ş.	30.891	320.082		5.414.183	390		331.775	216.407		7.541.741	4.283	
	<b>70.740.668</b>	<b>3.959.763</b>		<b>62.258.097</b>	<b>355.066</b>		<b>61.293.794</b>	<b>4.077.529</b>		<b>45.475.854</b>	<b>953.065</b>	



#### NOT 7- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2019	31.12.2018
Kasa	2.272	1.431
Bankadaki Nakit	4.457.473	2.099.418
-Vadesiz Mevduatlar	1.123.672	1.790.903
-Vadeli Mevduatlar	3.333.801	515
-Bloke Mevduatlar	-	308.000
Kredi Kartı Alacakları	4.267.095	2.998.514
	<b>8.717.582</b>	<b>5.099.363</b>

Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir.

#### NOT 8- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin ticari alacakları aşağıda belirtilmiştir.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2019	31.12.2018
Ticari alacaklar - 3. taraflardan	10.074.391	11.326.284
Ticari alacaklar - ilişkili taraflardan	3.520.024	1.694.900
TFRS 9 Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(329.266)	(182.829)
Alacak senetleri - 3. taraflardan	982.738	1.425.745
Alacak senetleri - ilişkili taraflardan	687.365	2.865.917
Ticari alacaklar reeskontu - 3. taraflardan (-)	(22.859)	(852.366)
Ticari alacaklar reeskontu - ilişkili taraflardan (-)	(50.414)	(275.506)
Şüpheli ticari alacaklar - 3. taraflardan	1.930.867	2.035.671
Şüpheli ticari alacaklar - ilişkili taraflardan	867.530	2.584.844
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı - 3. taraflardan (-)	(1.930.867)	(2.035.671)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı - ilişkili taraflardan (-)	(867.530)	-
	<b>14.861.978</b>	<b>18.586.989</b>

Şirketin ticari borçları aşağıda belirtilmiştir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2019	31.12.2018
Ticari borçlar - 3. taraflara	8.754.036	4.031.010
Ticari borçlar - ilişkili taraflara	3.136.648	9.097.946
Ticari borçlar reeskontu - 3. taraflara (-)	-	(275.947)
Ticari borçlar reeskontu - ilişkili taraflara (-)	-	(476.010)
	<b>11.890.684</b>	<b>12.376.999</b>

## NOT 9- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	10.000	-
Personelden alacaklar	157.773	222.499
Diğer çeşitli alacaklar - vergi alacakları	4.835.276	3.335.417
	<b>5.003.049</b>	<b>3.557.916</b>

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2019	31.12.2018
Ortaklara borçlar	287.860	268.337
Ödenecek vergi ve fonlar	134.787	100.102
	<b>422.647</b>	<b>368.439</b>

## NOT 10- STOKLAR

Stoklar	31.12.2019	31.12.2018
İlk madde ve malzeme	17.466.293	19.824.421
Yarı mamuller	2.075.051	1.272.781
Mamuller	11.204.319	11.985.143
Mal mukabili ithalatlar	533	12.010
Diğer stoklar	-	279.855
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(336.137)	(291.915)
	<b>30.410.059</b>	<b>33.082.295</b>

## NOT 11- FİNANSAL BORÇLAR

Şirketin finansal borçlarının detayları aşağıda açıklanmıştır.

Finansal Borçlar	31.12.2019	31.12.2018
Banka Kredileri	1.662.650	8.137.800
Faiz Tahakkukları	221.255	37.501
	<b>1.883.905</b>	<b>8.175.301</b>

Şirketin finansal borçlarının vade ve orijinal para detayları aşağıdaki gibidir.

31.12.2019	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Döviz Bakiye	TL Bakiye	Döviz Bakiye	TL Bakiye
Euro Kredi	250.000	1.662.650	-	-
	<b>250.000</b>	<b>1.662.650</b>	-	-

31.12.2018	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Döviz Bakiye	TL Bakiye	Döviz Bakiye	TL Bakiye
Euro Kredi	1.100.000	6.630.800	250.000	1.507.000
	<b>1.100.000</b>	<b>6.630.800</b>	<b>250.000</b>	<b>1.507.000</b>

Şirketin kredilerinin vade yapıları aşağıda açıklanmıştır.

Kredi Vade Yapısı	31.12.2019	31.12.2018
1 yıl içerisinde ödenecek	1.662.650	6.668.301
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	-	1.507.000
	<b>1.662.650</b>	<b>8.175.301</b>

#### NOT 12 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	Ortaklık Pay Tutarı	Ortaklık Pay Oranı	Geçmiş Yıllar Kar Zararın Paylar	Dönem Kar Zararından Paylar	Değerlenmiş Yatırım Toplamı
31.12.2019					
5K Yüzey Teknolojileri Orm.Ürn. A.Ş.	8.700.000	30%	(2.644.677)	(3.647.479)	2.407.844
	<b>8.700.000</b>	<b>30%</b>	<b>(2.644.677)</b>	<b>(3.647.479)</b>	<b>2.407.844</b>

	Aktif Toplamı	Yükümlülük Toplamı	Özkaynak Toplamı	Kar Yedekleri	Dönem Kar (Zararı)
31.12.2019					
5K Yüzey Teknolojileri Orm.Ürn. A.Ş.	23.135.692	36.732.968	(13.597.276)	-	(14.559.409)

	Ortaklık Pay Tutarı	Ortaklık Pay Oranı	Geçmiş Yıllar Kar Zararın Paylar	Dönem Kar Zararından Paylar	Değerlenmiş Yatırım Toplamı
31.12.2018					
5K Yüzey Teknolojileri Orm.Ürn. A.Ş.	9.615.000	40%	(2.441.204)	(203.473)	6.970.323
	<b>9.615.000</b>	<b>0</b>	<b>(2.441.204)</b>	<b>(203.473)</b>	<b>6.970.323</b>

	Aktif Toplamı	Yükümlülük Toplamı	Özkaynak Toplamı	Kar Yedekleri	Dönem Kar (Zararı)
31.12.2018					
5K Yüzey Teknolojileri Orm.Ürn. A.Ş.	33.144.511	34.662.668	(1.518.157)	-	(508.682)



### NOT 13- PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2019	31.12.2018
Verilen avanslar - 3. taraflara	483.347	928.292
Verilen avanslar - 3. taraflara şüpheli avanslar (-)	(17.376)	-
Gelecek aylara ait giderler – sigorta	203.572	180.498
Gelecek aylara ait giderler – diğer	-	3.213
	<b>669.543</b>	<b>1.112.003</b>

### NOT 14- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2019	31.12.2018
Devreden KDV	1.858.729	3.174.342
İş avansları	-	2.919
	<b>1.858.729</b>	<b>3.177.261</b>

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2019	31.12.2018
Ödenecek diğer yükümlülükler	3.585	3.588
Gider tahakkukları - diğer	-	92.556
	<b>3.585</b>	<b>96.144</b>

#### NOT 15- MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin Maddi Duran Varlıkları ile bu varlıklarda yaşanan değişimler aşağıdaki tablolarda detaylı şekilde açıklanmıştır.

Duran Varlık	1.01.2019	Girışler	Çıkışlar	Aktifleştirme	31.12.2019
Arsa ve Araziler	1.147.744	-	-	-	1.147.744
Yer Altı ve Üstü Düzenleri	86.369	-	-	-	86.369
Binalar	6.817.527	-	-	178.808	6.996.334
Makine Tesis ve Cihazlar	49.405.835	172.212	-	615.903	50.193.951
Teştilar	182.298	34.654	-	-	216.952
Demirbaşlar	1.391.163	108.286	(3.400)	-	1.496.049
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.000	-	-	-	5.000
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	1.885.928	-	(794.711)	1.091.217
	<b>59.035.935</b>	<b>2.201.081</b>	<b>(3.400)</b>	<b>-</b>	<b>61.233.616</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>	<b>1.01.2019</b>	<b>Dönem Gideri</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Aktifleştirme</b>	<b>31.12.2019</b>
Yer Altı ve Üstü Düzenleri	(84.444)	(603)	-	-	(85.047)
Binalar	(2.358.717)	(178.393)	-	-	(2.537.110)
Makine Tesis ve Cihazlar	(25.255.215)	(3.496.228)	-	-	(28.751.443)
Teştilar	(172.053)	(17.596)	-	-	(189.648)
Demirbaşlar	(1.107.098)	(58.963)	3.230	-	(1.162.831)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(5.000)	-	-	-	(5.000)
	<b>(28.982.527)</b>	<b>(3.751.783)</b>	<b>3.230</b>	<b>-</b>	<b>(32.731.080)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar (Net)</b>	<b>30.053.409</b>				<b>28.502.536</b>

Şirketin Maddi Duran Varlıkları ile bu varlıklarda yaşanan değişimler aşağıdaki tablolarda detaylı şekilde açıklanmıştır.

Duran Varlık	1.01.2018	Girışler	Çıkışlar	Aktifleştirme	31.12.2018
Arsa ve Araçlar	889.044	258.700	-	-	1.147.744
Yer Altı ve Üstü Düzenleri	86.369	-	-	-	86.369
Binalar	6.040.785	0	-	776.742	6.817.527
Makine Tesis ve Cihazlar	34.220.896	1.093.995	-	14.090.944	49.405.835
Taşıtlar	182.298	-	-	-	182.298
Demirbaşlar	1.291.496	120.367	(20.700)	-	1.391.163
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.000	-	-	-	5.000
Yapılmakta Olan Yatırımlar	9.963.726	4.903.960	-	(14.867.686)	0
	<b>52.679.613</b>	<b>6.377.023</b>	<b>(20.700)</b>	-	<b>59.035.935</b>

Birikmiş Amortisman	1.01.2018	Dönem Gideri	Çıkışlar	Aktifleştirme	31.12.2018
Yer Altı ve Üstü Düzenleri	(83.840)	(603)	-	-	(84.444)
Binalar	(2.188.896)	(169.821)	-	-	(2.358.717)
Makine Tesis ve Cihazlar	(22.367.094)	(2.888.121)	-	-	(25.255.215)
Taşıtlar	(160.876)	(11.177)	-	-	(172.053)
Demirbaşlar	(1.052.066)	(74.806)	19.774	-	(1.107.098)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(5.000)	-	-	-	(5.000)
	<b>(25.857.772)</b>	<b>(3.144.529)</b>	<b>19.774</b>	-	<b>(28.982.527)</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar (Net)</b>	<b>26.821.841</b>				<b>30.053.409</b>
------------------------------------	-------------------	--	--	--	-------------------



#### NOT 16- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları ile bu varlıklarda yaşanan değişimler aşağıdaki tablolarda detaylı şekilde açıklanmıştır.

Duran Varlık	1.01.2019	Girişler	Çıkışlar	31.12.2019
Haklar	75.000	-	-	75.000
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	113.225	71.752	-	184.977
	188.225	71.752	-	259.977

Birikmiş Amortisman	1.01.2019	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2019
Haklar	(55.934)	(4.687)	-	(60.621)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(113.225)	(1.397)	-	(114.622)
	(169.159)	(6.084)	-	(175.243)
<b>Maddi Duran Varlıklar (Net)</b>	<b>19.067</b>			<b>84.735</b>

Duran Varlık	1.01.2018	Girişler	Çıkışlar	31.12.2018
Haklar	75.000	-	-	75.000
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	113.225	-	-	113.225
	188.225	-	-	188.225

Birikmiş Amortisman	1.01.2018	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2018
Haklar	(51.246)	(4.688)	-	(55.934)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(113.225)	-	-	(113.225)
	(164.471)	(4.688)	-	(169.159)
<b>Maddi Duran Varlıklar (Net)</b>	<b>23.754</b>			<b>19.066</b>

#### NOT 17- SATIŞ AMAÇLI DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	1.01.2019	Girışler	Çıkışlar	31.12.2019
Binalar*	-	1.695.966	-	1.695.966
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	1.695.966	-	1.695.966

\* İşletme satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan Taraklı mevkiinde Sakarya ilindeki devre mülklerin şirket yönetimi tarafından maliyet değeri ile satışını yıl içerisinde gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

#### NOT 18- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a. Karşılıklar:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	31.12.2019	31.12.2018
Kullanılmamış izin karşılığı - kısa vade	376.502	282.953
	<u>376.502</u>	<u>282.953</u>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	31.12.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı - uzun vade	994.373	822.488
	<u>994.373</u>	<u>822.488</u>
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	31.12.2019	31.12.2018
Dava karşılığı	106.722	96.722
	<u>106.722</u>	<u>96.722</u>

##### b. Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

31.12.2019: Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

**c. Pasifte verilmeyen rehin, ipotek ve teminatlar:**

31.12.2019	TL karşılığı	USD	EUR	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	2.242.353	-	328.000	265.169
-İpotek	-	-	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'ların toplam tutarı	30.119.492	1.450.000	1.170.000	13.725.000
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
	<b>32.361.845</b>	<b>-</b>	<b>1.498.000</b>	<b>13.990.169</b>

(\*) 5K için bankalara verilen toplam kefalet tutarlarıdır.

31.12.2018	TL karşılığı	USD	EUR	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	10.780.404	-	1.693.000	575.000
-İpotek	-	-	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'ların toplam tutarı (*)	28.406.065	1.450.000	1.170.000	13.725.000
	<b>39.186.469</b>	<b>1.450.000</b>	<b>2.863.000</b>	<b>14.300.000</b>

(\*) 5K için bankalara verilen toplam kefalet tutarlarıdır.

**NOT 19- ERTELENMİŞ GELİRLER**

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31.12.2019	31.12.2018
Alınan sipariş avansları - 3. taraflardan	1.197.771	2.853.884
Alınan sipariş avansları - ilişkili taraflardan	689.949	818.435
Ertelenmiş gelirler - 3. taraflar	-	227.730
	<b>1.887.720</b>	<b>3.900.049</b>

## NOT 20- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.12.2019	31.12.2018
Personele borçlar	447.528	401.998
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	218.182	166.123
	<b>665.710</b>	<b>568.121</b>

## NOT 21- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

**Kıdem Tazminatı Karşılığı:** Şirket tüm personelinin kanunlarda belirlenen süreler içinde çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %12,55 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. İskonto oranı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %3,35 olarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı tutarı, her yıl yeniden belirlenen bir üst sınıra tabidir. Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 01.07.2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.379,86 TL'dir. Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	31.12.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı - uzun vade	994.373	822.488
	<b>994.373</b>	<b>822.488</b>

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu:	31.12.2019	31.12.2018
1 Ocak itibarıyla karşılık	822.488	561.598
Hizmet maliyeti	346.028	312.629
Faiz maliyeti	27.567	15.043
Ödenen kıdem tazminatları	(333.503)	(244.503)
Aktüeryal kayıp / kazanç	131.793	177.721
<b>31 Aralık itibarıyla karşılık</b>	<b>994.373</b>	<b>822.488</b>



## NOT 22 – ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş Sermaye

Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla esas sermayesi 38,808.000 TL'dir. Bu sermayenin her biri 1 TL nominal değerli 38.808.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Hissedarlar	%	31.12.2019	%	31.12.2018
Gentaş Genel Metal San Tic.A.Ş.	53,65%	20.820.492	53,65%	20.820.492
Çelik Uluslararası Nakliyat A.Ş.	44,97%	17.450.987	44,97%	17.450.987
Mehmet Ziya Kahraman	0,49%	190.140	0,49%	190.140
Diğer Ortaklar	0,89%	346.381	0,89%	346.381
<b>Nominal sermaye</b>		<b>38.808.000</b>		<b>38.808.000</b>
Enflasyon düzeltmesi		-		-
<b>Düzeltilmiş sermaye</b>		<b>38.808.000</b>		<b>38.808.000</b>

### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir. Şirketin yasal kayıtlarına göre;

	31.12.2019	31.12.2018
Yasal yedekler	2.941.910	2.057.562
	<b>2.941.910</b>	<b>2.057.562</b>

### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu

Bu kalem altında TMS 19'a göre kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında ileriye yönelik olarak yapılan tahminlerde meydana gelen hatalar raporlanmaktadır. Şirket bu yükün hesaplamasında ortaya çıkan aktüeryal kazanç veya kayıpları öz kaynaklar içerisinde muhasebeleştirmiştir.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Dönem Başı Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>8.540</b>	<b>150.717</b>
Dönem içi	(132.347)	(42.177)
<b>Dönem Sonu Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>(123.807)</b>	<b>8.540</b>

**Geçmiş Yıllar Kar ve Zararları (-)**

Geçmiş Yıl Kâr / Zararları, Olağanüstü Yedekler ve Diğer Geçmiş Yıl Kar/Zararlarından oluşmaktadır.

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Olağanüstü yedekler	31.958.496	20.051.606
	<b>31.958.496</b>	<b>20.051.606</b>

**NOT 23- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)**

Şirketin hasılat ve maliyetlerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

Satışlar	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Yurtiçi satışlar	98.745.392	80.855.086
Yurtdışı satışlar	49.913.542	57.990.093
Diğer satışlar	-	381.869
	<b>148.658.934</b>	<b>139.227.048</b>
Satıştan İadeler	(290.928)	(497.841)
Satış İskontoları	(2.137.379)	(1.080.513)
<b>Hasılat toplamı</b>	<b>146.230.627</b>	<b>137.648.694</b>

Satışların maliyeti	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Personel giderleri	(8.977.247)	(5.534.220)
İlk madde ve malzeme giderleri	(97.002.052)	(82.999.276)
Amortisman giderleri	(3.660.616)	(3.039.021)
Diğer genel üretim giderleri	(18.049.491)	(17.333.033)
	<b>(127.689.406)</b>	<b>(108.905.550)</b>
<b>Brüt kar veya zarar</b>	<b>18.541.221</b>	<b>28.743.144</b>

**NOT 24- FAALİYET GİDERLERİ**

Şirketin faaliyet giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir.

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Pazarlama giderleri (-)	(5.964.599)	(4.835.730)
Genel yönetim giderleri (-)	(3.533.016)	(3.184.254)
	<b>(9.497.615)</b>	<b>(8.019.984)</b>

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir.

<b>Pazarlama Giderleri Detayı</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Personel giderleri	(224.158)	(155.281)
Kıdem tazminatı karşılığı	(6.619)	(5.795)
İzin karşılığı	(3.941)	(4.631)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(2.652)	(2.592)
Tamir ve bakım onarım giderleri	-	(3.738)
Sigorta giderleri	(1.173)	(15.777)
Seyahat giderleri	(25.223)	(262.036)
Ciro primleri	(567.873)	(326.392)
Nakliye ve kargo giderleri	(1.186.711)	(719.620)
Satış yansıtma giderleri	(2.349.519)	(1.793.934)
Satış ve ihracat komisyon giderleri	(1.407.951)	(1.457.623)
Reklam ve promosyon giderleri	(3.822)	(28.105)
Diğer giderler	(184.957)	(60.206)
	<b>(5.964.599)</b>	<b>(4.835.730)</b>

Genel yönetim giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir.

<b>Genel Yönetim Giderleri Detayı</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Yönetim kurulu ücretleri	(349.104)	(345.724)
Personel giderleri	(1.339.745)	(1.165.211)
Kıdem tazminatı karşılığı	(39.463)	(34.660)
İzin karşılığı	(70.884)	(12.752)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(94.600)	(107.604)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(262.412)	(292.284)
Kira gideri	(58.525)	(49.160)
Tamir ve bakım onarım giderleri	(83.622)	(205.872)
Enerji giderleri	(119.832)	(81.916)
Sigorta giderleri	(51.575)	(58.858)
Ofis giderleri	(29.635)	(100.437)
Seyahat giderleri	(9.132)	(3.050)
Haberleşme giderleri	(66.686)	(57.861)
Danışmanlık giderleri	(33.600)	(141.185)
Ağırlama giderleri	(46.599)	(30.363)
Vergi, resim ve harçlar	(63.919)	(82.338)
Nakliye ve kargo giderleri	(5.587)	(1.154)
Reklam ve promosyon giderleri	(61.140)	-
Güvenlik gideri	(368.776)	-
Dava karşılık giderleri	(12.362)	(96.722)
Bağış ve yardım giderleri	(2.500)	(12.000)
Diğer giderler	(363.318)	(305.103)
	<b>(3.533.016)</b>	<b>(3.184.254)</b>

## NOT 25- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Konusu kalmayan karşılıklar - şüpheli alacak karşılıkları	676.856	-
Kambiyo karları - ticari faaliyetler ile ilgili olanlar	3.302.369	6.074.921
Hurda satış gelirleri	-	388
Personel yakıt gideri	-	41.904
Diğer gelir ve karlar	460.641	1.473
Önceki dönem gelir ve karları	11.178	591
	<b>4.451.044</b>	<b>6.119.277</b>

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılık Gideri	(1.456.957)	(1.164.269)
Kambiyo zararları - ticari faaliyetler ile ilgili olanlar	(1.841.547)	(7.218.574)
Ceza ve Tazminatlar	(49.648)	(130.938)
Bağış ve yardım giderleri	(14.800)	-
Hesap Düzeltme	(2.711)	-
Diğer gider ve zararlar	(648.403)	(98.326)
	<b>(4.014.066)</b>	<b>(8.612.107)</b>

## NOT 26- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

<b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Sabit kıymet satış karı	2.375	4.746
	<b>2.375</b>	<b>4.746</b>

## NOT 27- FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Faiz gelirleri - yatırım faaliyetleri ile ilgili kısmı	47.765	15.044
Faiz gelirleri - ticari faaliyetler ile ilgili kısmı	2.186.451	3.610.485
Menkul kıymet satış karları	-	1.748
Kambiyo karları - finansman faaliyetleri ile ilgili olanlar	-	1.692.535
Reeskont faiz gelirleri	1.127.872	1.410.552
	<b>3.362.088</b>	<b>6.730.364</b>



<b>Finansman Giderleri</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kur farkları - krediler ile ilgili olanlar	(921.820)	(4.350.620)
Reeskont faiz giderleri	(825.230)	(1.127.872)
Faiz giderleri - krediler ile ilgili olanlar	(100.831)	(400.893)
Faiz giderleri - diğer	(978.102)	(695.831)
Factoring giderleri	-	(75.154)
Teminat mektubu giderleri	(79.282)	(47.648)
Banka komisyon giderleri	-	(17.355)
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	(27.567)	(15.042)
Diğer finansman giderleri	(1.562.099)	(1.252.231)
	<b>(4.494.931)</b>	<b>(7.982.646)</b>

#### **NOT 28- VERGİ GELİR VE GİDERLERİ**

<b>Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kurumlar vergisi karşılığı	1.448.440	2.829.051
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(821.092)	(2.743.758)
Ödenecek Kurumlar Vergisi	<b>627.348</b>	<b>85.293</b>

<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Cari dönem kurumlar vergisi	(1.448.440)	(2.829.051)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	98.271	78.516
	<b>(1.350.169)</b>	<b>(2.750.535)</b>

Cari yıl vergi borcu, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Bu oran 31.12.2020 tarihine kadar %22'dir.

#### **Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin TMS ve TFRS'lere göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Şirketin vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici farklar ile bu farklar için hesaplanan ertelenen vergi varlık veya yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detayları ile açıklanmıştır.

	31.12.2019		31.12.2018	
	Değerleme Farkı	Ertelenen Vergi	Değerleme Farkı	Ertelenen Vergi
Nakit ve Nakit Benzerleri	(9.258)	2.037	-	-
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	(336.137)	73.950	(291.915)	64.221
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.121.633	(424.327)	1.753.451	(350.691)
Kullanılmayan İzin Karşılığı	(376.502)	82.830	(282.953)	62.250
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(994.373)	198.875	(822.488)	164.498
Finansal Borçlar	(1.522)	335	(37.501)	8.250
Dava Karşılıkları	(106.722)	23.479	(96.722)	21.279
Ticari Alacaklar	(2.264.909)	498.281	(2.392.970)	526.453
Ticari Borçlar	-	-	751.957	(165.430)
		<b>455.460</b>		<b>330.830</b>

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Dönem Başı Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)</b>	<b>330.830</b>	<b>216.770</b>
Kar Zararda Muhasebeleştirilen	98.271	78.516
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen	26.359	35.544
<b>Dönem Sonu Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</b>	<b>455.460</b>	<b>330.830</b>

#### NOT 29- PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerli 38.808.000 adet hisse senedinden oluşmaktadır. Hisse başına kâr/zarar miktarı, net dönem kâr/zararının, şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Hisse Başına Kazanç	31.12.2019	31.12.2018
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>2.223.686</b>	<b>14.291.238</b>
Hisse Senedi Sayısı	38.808.000	38.808.000
1 hissenin nominal değeri (TL)	1	1
Ağırlık Ortalama Hisse Senedi Sayısı	38.808.000	38.808.000
<b>Hisse Başına Düşen Kar/Zarar</b>	<b>0,0573</b>	<b>0,3683</b>

#### NOT 30- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Sermaye riski yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla çıkarılmış sermaye, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirketin maruz kaldığı belli başlı riskler aşağıdaki gibidir;

#### **Kredi Riski**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirketin maruz kaldığı kredi risk faktörleri aşağıda yıllar itibariyle belirtilmiştir.

31.12.2019	Alacaklar				Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	5.024.505	10.705.003	-	5.003.049	4.448.215
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	4.156.975	10.705.003	-	5.003.049	4.448.215
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	867.530	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	867.530	1.930.867	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(1.930.867)	-	-	-

31.12.2018	Alacaklar				Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	6.870.155	11.716.834	-	3.557.916	2.099.418
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	4.285.311	11.716.834	-	3.557.916	2.099.418
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	2.584.844	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş	2.584.844	2.035.671	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(2.035.671)	-	-	-

#### **Likidite Riski**

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi, önceki yıllarda olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.



Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere ve sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

### 31.12.2019

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>				
Finansal Borçlar	<b>1.883.905</b>	1.883.905	-	-
Ticari Borçlar	<b>11.890.684</b>	11.890.684	-	-
Diğer Borçlar	<b>422.647</b>	422.647	-	-

### 31.12.2018

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	3 Aydan Kısa	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>				
Banka Kredileri	<b>8.175.301</b>	6.668.301	1.507.000	-
Ticari Borçlar	<b>12.376.999</b>	12.376.999	-	-
Diğer Borçlar	<b>368.439</b>	368.439	-	-

### Yabancı Para Riski

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>31.12.2019</u>	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
Parasal finansal varlıklar	3.803.799	1.598	570.521	
Ticari alacaklar	8.877.273	75.234	1.267.120	419
Dönen varlıklar	<i>12.681.072</i>	<i>76.832</i>	<i>1.837.641</i>	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>12.681.072</b>	<b>76.832</b>	<b>1.837.641</b>	<b>419</b>
Ticari borçlar	7.460.321	34.119	1.091.277	-
Borçlanmalar	1.662.650	-	250.000	-
Kısa vadeli yükümlülükler	9.112.971	34.119	1.375.396	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>9.112.971</b>	<b>34.119</b>	<b>1.375.396</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para var./(yük.) pozisyonu</b>	<b>3.558.102</b>	<b>42.713</b>	<b>462.245</b>	<b>(419)</b>
İhracat	53.233.810	133.573	7.885.057	-
İthalat	21.852.961	135.408	3.164.919	-



Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2018	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro
Parasal finansal varlıklar	2.021.413	10.661	326.033
Ticari alacaklar	11.319.909	171.111	1.728.552
Dönen varlıklar	13.341.323	181.772	2.054.585
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>13.341.323</b>	<b>181.772</b>	<b>2.054.585</b>
Ticari borçlar	2.260.398	8.628	367.453
Borçlanmalar	6.630.800	-	1.100.100
Kısa vadeli yükümlülükler	8.891.198	8.628	1.467.453
Borçlanmalar	1.507.000	-	250.000
Uzun vadeli yükümlülükler	1.507.000	-	250.000
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>10.398.198</b>	<b>8.628</b>	<b>1.717.453</b>
<b>Net yabancı para var./ (yük.) pozisyonu</b>	<b>2.943.125</b>	<b>173.144</b>	<b>337.132</b>
İhracat	63.316.455	303.364	10.238.966
İthalat	35.553.327	1.298.442	4.764.823

31.12.2019	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları' nın TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	25.372	(25.372)	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>25.372</b>	<b>(25.372)</b>	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	307.420	(307.420)	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net Etki (4+5)</b>	<b>307.420</b>	<b>(307.420)</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>332.792</b>	<b>(332.792)</b>	-	-

31.12.2018	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları' nın TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	91.089	(91.089)	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>91.089</b>	<b>(91.089)</b>	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	203.223	(203.223)	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Euro Net Etki (4+5)</b>	<b>203.223</b>	<b>(203.223)</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>294.312</b>	<b>(294.312)</b>	-	-

#### NOT 31- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.12.2019 : Yoktur.

(31.12.2018: Şirketin Not 12'de belirtildiği gibi 5 Yüzey Teknolojileri A.Ş.'ne %40 oranında iştiraki bulunmaktadır. Bu iştirak zararlar nedeniyle özkaynağını yitirmiş bir şirkettir. Ancak buna rağmen faaliyetlerini devam ettirmektedir. Ocak 2019 tarihi itibarıyla bu iştirakinin %10'unu yine grup içinde bir şirkete hisse senedinin nominal bedeline yakın bir değer üzerinden devredilmiştir. Bu devir bedeli şirketin faaliyetlerinin ileriye yönelik belirsizlikleri kısmen de olsa ortadan kaldırdığına karinedir.)

#### NOT 32- FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

31.12.2019: Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.

