

## ÖZEL DURUM AÇIKLAMA FORMU

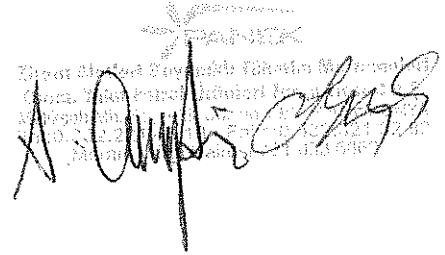
**Ortaklığın Ticaret Unvanı** : Panek Ziraat Aletleri Dayanıklı Tüketim Malzemeleri Otomotiv Yakıt Petrol Ürünleri Tarım Ticaret Anonim Şirketi  
**Adresi** : Melikşah Mahallesi Beyşehir Cad. No: 19/1 Meram/KONYA  
**Telefon ve Faks No** : + 90 332 324 03 53  
**E-posta adresi** : yatirimci.iliskileri@panek.com.tr  
**Tarih** : 30 Nisan 2021  
**Konu** :Sermaye Piyasası Kurulunun II-15.2 sayılı Tebliği uyarınca yapılan açıklamadır.

### SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞINA

01.01.2020 - 31.12.2020 Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetime Tabi Tutulan ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar ve Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar ile Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ile Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'nu da içeren Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve bu raporlara ilişkin Sorumluluk Beyanları ekte yer almaktadır.

Kamuoyuna saygı ile duyururuz.

Yukarıdaki açıklamalarımızın, Sermaye Piyasası Kurulunun II-15.2 sayılı Payları Borsada İşlem Görmeyen Ortaklıklara İlişkin Özel Durumlar Tebliğinde yer alan esaslara uygun olduğumu, bu konuda/konularda tarafımıza ulaşan bilgileri tam olarak yansıttığımı, bilgilerin defter, kayıt ve belgelerimize uygun olduğumu, konuyla ilgili bilgileri tam ve doğru olarak elde etmek için gerekli tüm cabaları gösterdiğimizi ve yapılan bu açıklamalardan sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.

  
A. Ömür

**SERMAYE PİYASASI KURULUNUN II-14.1. SAYILI SERMAYE PİYASASINDA  
FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NİN 9. MADDESİ  
GEREĞİNCE HAZIRLANAN SORUMLULUK BEYANI**

**FAALİYET RAPORUNUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN KARAR  
TARİHİ / SAYISI: 30 . 04 . 2021 / 2021/10**

Şirketimizce hazırlanan ve KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulan 2020 yılına ait, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri II.14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") uyumlu olarak hazırlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan dipnotları ile birlikte konsolide olmayan finansal durum tablosu, gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ("Finansal Tablolar") ile faaliyet raporumuz ekte sunulmuştur.

Şirketimizce hazırlanan ve KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulan dipnotları ile birlikte konsolide olmayan finansal durum tablosu, gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ("Finansal Tablolar") ile Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ile Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'nu da içeren Yıllık Faaliyet Raporu'nun, SPK düzenlemeleri doğrultusunda Tarafımızca incelendiğini;

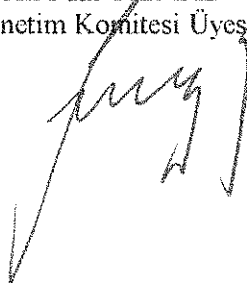
Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların, işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zarar ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını ve Faaliyet Raporu'nun işin gelişimi, performansını ve işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli risk ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığını,

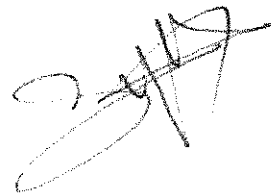
bilgilerinize sunar, yapılan açıklamalardan dolayı sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Ali Fuat YILMAZ  
Denetim Komitesi Üyesi



Ferudun YILMAZ  
Denetim Komitesi Başkanı



**Panek Ziraat Aletleri Dayanıklı Tüketim  
Malzemeleri Otomotiv Yakıt Petrol Ürünleri  
Tarım Ticaret Anonim Şirketi  
("Panek" veya "Şirket")**

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve  
Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait Finansal  
Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

30 Nisan 2020

Bu rapor, 6 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 59 sayfa finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

## **Panek**

### **İçindekiler**

Bağımsız Denetçi Raporu
Finansal Durum Tablosu
Kar Veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Özkaynaklar Değişim Tablosu
Nakit Akış Tablosu
Finansal Tablolara Ait Dipnotlar



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
The Paragon Tower, Kızılırmak Mah.  
Ufuk Üniversitesi Cad. No:2 Kat:13  
Çukurambar 06550 Ankara  
Tel +90 312 491 7231  
Fax +90 312 491 7131  
www.kpmg.com.tr

## DENETÇİ RAPORU

Panek Genel Kurulu'na,

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Panek'in ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar 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, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

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



### *İşletmenin Sürekliliğine İlişkin Önemli Belirsizlik*

Dipnot 2.2'de belirtildiği üzere, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye ve yasal yedekler toplamının üçte ikisinin karşılıksız kalması sebebiyle, Şirket yönetimi Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 376. maddesinde işaret edilen aksiyonları almak durumundadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi sermayenin 1/3 ile yetinme veya sermayeyi arttırmaya yönelik aksiyonu almamış ve ek olarak borça batıklık durumu değerlendirilmesini yapmamıştır. Bu şartlar, finansal tablo Dipnotu 2.2'de detaylı olarak açıklanan konularla birlikte değerlendirildiğinde, Şirket'in sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

### *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; *İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik* bölümlerinde açıklanan konulara ilâve olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.



### Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.6'ya bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Şirket'in başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları şeker, çikolata ve şekerli mamül, et ve süt ürünlerinin toptan satışlarıdır.</p> <p>Hasılat, satışı gerçekleştirilen ürünlerin kontrolü müşterilere devredildiğinde, dolayısıyla edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde muhasebeleştirilmektedir.</p> <p>TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirleyen, satıcının edim yükümlülüklerinin gerçekleşme zamanlamasına dayalı, ürün ve hizmetler üzerindeki kontrolün alıcıya devredilmesi şartlarına ilişkin kapsamlı bir çerçeve oluşturması nedeniyle önemli yönetim tahmin ve muhakemesi gerektirmektedir.</p> <p>Şirket, faaliyetlerinin niteliği ve operasyonlarının büyüklüğü gereği, hasılat tutarının doğru bir şekilde belirlenmesi ve ilgili olduğu raporlama döneminde finansal tablolara alınması önemli ölçüde yönetim muhakemesi gerektirmesi nedeniyle, hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konularından olarak belirlenmiştir .</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <p>Hasılatın finansal tablolara alınmasına yönelik kilit iç kontrollerin tasarım, uygulama ve işleyişlerinin etkinliğinin değerlendirilmesi</p> <p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikasının TFRS 15'e uygunluğunun ve Şirket'in hasılat elde ettiği unsurlarla ilgili açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.</p> <p>Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari koşullara ve sevkiyat koşullarına ilişkin hükümler incelenerek; farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara yansıtılma zamanlamasının değerlendirilmesi,</p> <p>Örneklem ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri aracılığıyla faturası kesilmiş ürünlerin kontrolünün müşterilere devrinin gerçekleşip gerçekleşmediğinin değerlendirilmesi ve bu suretle hasılatın ilgili olduğu raporlama döneminde finansal tablolara alındığının test edilmesi</p> <p>Örneklem ile seçimi ile belirlemiş olduğumuz müşteriler içilen doğrudan temin edilen ticari alacaklar için dış teyitler ile ticari alacakların mevcudiyeti ve alacak bakiyelerinin doğruluğunun finansal tablolar ile uyumunun kontrol edilmesi. Olağandışı seviyelerde gerçekleşen veya süreklilik arz etmeyen işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla analitik incelemeler yapılması</p> <p>Şirket'in finansal tablolarında hasılat ile ilgili yapmış olduğu dipnot açıklamalarının TFRS 15 uyarınca yapılması gereken açıklamalara uygun olup olmadığının değerlendirilmesi.</p>



### *Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları*

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.

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





- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve 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.
- Şirket'in 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 Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar 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 –varsa– ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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



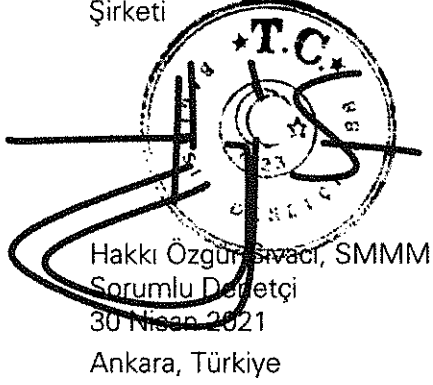
## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı TTK'nin 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 30 Nisan 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Hakkı Özgür Sivaci, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
30 Nisan 2021  
Ankara, Türkiye

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Panek Genel Kurulu'na,

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### *Görüş*

Panek'in ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar 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, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### *Görüşün Dayanağı*

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

### *İşletmenin Sürekliliğine İlişkin Önemli Belirsizlik*

Dipnot 2.2'de belirtildiği üzere, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye ve yasal yedekler toplamının üçte ikisinin karşılıksız kalması sebebiyle, Şirket yönetimi Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 376. maddesinde işaret edilen aksiyonları almak durumundadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi sermayenin 1/3 ile yetinme veya sermayeyi arttırmaya yönelik aksiyonu almamış ve ek olarak borça batıklık durumu değerlendirilmesini yapmamıştır. Bu şartlar, finansal tablo Dipnotu 2.2'de detaylı olarak açıklanan konularla birlikte değerlendirildiğinde, Şirket'in sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

### *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; *İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik* bölümlerinde açıklanan konulara ilâve olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

### Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.6'ya bakınız.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Şirket'in başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları şeker, çikolata ve şekerli mamül, et ve süt ürünlerinin toptan satışlarıdır.</p> <p>Hasılat, satışı gerçekleştirilen ürünlerin kontrolü müşterilere devredildiğinde, dolayısıyla edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde muhasebeleştirilmektedir.</p> <p>TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirleyen, satıcının edim yükümlülüklerinin gerçekleşme zamanlamasına dayalı, ürün ve hizmetler üzerindeki kontrolün alıcıya devredilmesi şartlarına ilişkin kapsamlı bir çerçeve oluşturması nedeniyle önemli yönetim tahmin ve muhakemesi gerektirmektedir.</p> <p>Şirket, faaliyetlerinin niteliği ve operasyonlarının büyüklüğü gereği, hasılat tutarının doğru bir şekilde belirlenmesi ve ilgili olduğu raporlama döneminde finansal tablolara alınması önemli ölçüde yönetim muhakemesi gerektirmesi nedeniyle, hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konularından olarak belirlenmiştir .</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <p>Hasılatın finansal tablolara alınmasına yönelik kilit iç kontrollerin tasarımı, uygulama ve işleyişlerinin etkinliğinin değerlendirilmesi</p> <p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikasının TFRS 15'e uygunluğunun ve Şirket'in hasılat elde ettiği unsurlarla ilgili açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.</p> <p>Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari koşullara ve sevkiyat koşullarına ilişkin hükümler incelenerek; farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara yansıtılma zamanlamasının değerlendirilmesi,</p> <p>Örnekleme ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri aracılığıyla faturası kesilmiş ürünlerin kontrolünün müşterilere devrinin gerçekleşip gerçekleşmediğinin değerlendirilmesi ve bu suretle hasılatın ilgili olduğu raporlama döneminde finansal tablolara alındığının test edilmesi</p> <p>Örnekleme ile seçimi ile belirlemiş olduğumuz müşteriler içilen doğrudan temin edilen ticari alacaklar için dış teyitler ile ticari alacakların mevcudiyeti ve alacak bakiyelerinin doğruluğunun finansal tablolar ile uyumunun kontrol edilmesi.Olağandışı seviyelerde gerçekleşen veya süreklilik arz etmeyen işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla analitik incelemeler yapılması</p> <p>Şirket'in finansal tablolarında hasılat ile ilgili yapmış olduğu dipnot açıklamalarının TFRS 15 uyarınca yapılması gereken açıklamalara uygun olup olmadığının değerlendirilmesi.</p>

### *Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları*

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve 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.

- Şirket'in 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 Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar 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 -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı TTK'nin 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 30 Nisan 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Hakkı Özgür Sivacı, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
30 Nisan 2021  
Ankara, Türkiye



## İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b>	
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	5
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	27
4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	28
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	32
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	32
7. DİĞER ALACAKLAR .....	33
8. STOKLAR.....	34
9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....	34
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	35
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	37
12. TAAHHÜTLER .....	37
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	38
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR .....	40
15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı) .....	41
16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	41
17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	42
18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM GİDERLERİ .....	43
19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER .....	44
20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	44
21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	45
22. FİNANSMAN GİDERLERİ .....	45
23. PAY BAŞINA KAYIP .....	46
24. GELİR VERGİLERİ .....	46
25. FİNANSAL ARAÇLAR .....	51
26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	52
27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....	57
28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	58
29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	58
30. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	59

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarı İle Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	5	31.040.239	35.332.393
Ticari alacaklar		396.917.097	268.654.717
- İlişkili taraflardan	4	109.671	159.822
- İlişkili olmayan taraflardan	6	396.807.426	268.494.895
Diğer alacaklar	7	13.146.448	10.511.531
- İlişkili olmayan taraflardan		13.146.448	10.511.531
Stoklar	8	28.455.931	83.086.686
Peşin ödenmiş giderler	9	178.248	918.045
Diğer dönen varlıklar	15	25.585.104	30.473.322
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>495.323.067</b>	<b>428.976.694</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Diğer alacaklar	7	109.966	247.507
- İlişkili olmayan taraflardan		109.966	247.507
Finansal yatırımlar	25	1.792.845	1.367.316
Maddi duran varlıklar	10	35.413.647	25.334.758
Maddi olmayan duran varlıklar	11	793.272	782.914
Ertelemiş vergi varlığı	24	6.786.006	6.422.190
Peşin ödenmiş giderler	9	9.029	6.655
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>44.904.765</b>	<b>34.161.340</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>540.227.832</b>	<b>463.138.034</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	25	6.051.026	3.241.267
Ticari borçlar		479.734.347	402.338.899
- İlişkili taraflara	4	430.064.647	378.610.629
- İlişkili olmayan taraflara	6	49.669.700	23.728.270
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	2.267.816	2.299.427
Diğer borçlar		4.020	272.211
- İlişkili olmayan taraflara		4.020	272.211
Ertelemiş gelirler	9	1.251.843	1.169.952
Kısa vadeli karşılıklar		2.361.888	2.070.352
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	13	1.575.367	1.430.858
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	786.521	639.494
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		707.267	807.152
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>492.378.205</b>	<b>412.199.260</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli borçlanmalar	25	23.451.166	11.869.790
Uzun vadeli karşılıklar		2.587.666	2.090.436
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	13	2.587.666	2.090.436
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>26.038.832</b>	<b>13.960.226</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>518.417.038</b>	<b>426.159.486</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş sermaye	16	355.000.000	355.000.000
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		28.708	77.949
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		28.708	77.949
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.583.999	284.847
Geçmiş yıl zararları	16	(319.683.400)	(268.573.438)
Dönem net zararı	16	(15.118.513)	(49.810.810)
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>21.810.794</b>	<b>36.978.548</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>540.227.832</b>	<b>463.138.034</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarı İle ve Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	17	2.722.059.403	1.920.093.335
Satışların maliyeti (-)	17	(2.497.535.243)	(1.766.202.621)
<b>Brüt kar</b>		<b>224.524.160</b>	<b>153.890.714</b>
Genel yönetim giderleri (-)	18	(21.997.271)	(19.758.828)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	18	(201.634.565)	(174.941.627)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	9.014.981	14.899.630
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(13.404.671)	(12.025.279)
<b>Esas faaliyetler zararı</b>		<b>(3.497.366)</b>	<b>(37.935.390)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	539.461	228.327
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	21	--	(1.315.138)
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet zararı</b>		<b>(2.957.905)</b>	<b>(39.022.201)</b>
Finansman gelirleri		19.542	37.693
Finansman giderleri (-)	22	(12.531.655)	(12.602.376)
<b>Vergi öncesi zarar</b>		<b>(15.470.018)</b>	<b>(51.586.884)</b>
Ertelenmiş vergi geliri	24	351.506	1.776.074
<b>Net dönem zararı</b>		<b>(15.118.513)</b>	<b>(49.810.810)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>			
<b>DÖNEM ZARARI</b>		<b>(15.118.513)</b>	<b>(49.810.810)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GİDERLER:</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	13	(61.551)	(26.538)
Ertelenmiş vergi geliri	24	12.310	5.838
<b>DİĞER KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(49.241)</b>	<b>(20.700)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(15.167.754)</b>	<b>(49.831.510)</b>
<b>Pay başına zarar</b>			
- Sürdürülen faaliyetlerden adi pay başına zarar	23	(0,043)	(0,140)
- Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş pay başına zarar	23	(0,043)	(0,140)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Panel

### 31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Zararı	Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler	355.000.000	98.649	284.847	(251.975.892)	(16.597.546)	86.810.058
Transferler	--	--	--	(16.597.546)	16.597.546	--
Kapsamlı Gelir	--	(20.700)	--	--	--	(20.700)
Dönem Zararı	--	--	--	--	(49.810.810)	(49.810.810)
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiyeler	355.000.000	77.949	284.847	(268.573.438)	(49.810.810)	36.978.548
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler	355.000.000	77.949	284.847	(268.573.438)	(49.810.810)	36.978.548
Transferler	--	--	1.299.152	(51.109.962)	49.810.810	--
Kapsamlı Gelir	--	(49.241)	--	--	--	(49.241)
Dönem Zararı	--	--	--	--	(15.118.513)	(15.118.513)
31 Aralık 2020 itibarıyla bakiyeler	355.000.000	28.708	1.583.999	(319.683.400)	(15.118.513)	21.810.794

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle Sona Eren Döneme Ait

#### Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>2.535.134</b>	<b>41.909.560</b>
<b>Dönem Zararı</b>		<b>(15.118.513)</b>	<b>(49.810.810)</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10-11	10.501.124	4.919.976
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler		(1.487.995)	(6.898.772)
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	805.389	708.480
Reeskont faiz gelir/gideri ile ilgili düzeltmeler	20	643.363	(553.538)
Şüpheli alacak karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	6	4.309.634	7.329.278
Konusu kalmayan karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(5.962.496)	(4.648.634)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	21	(113.932)	(228.327)
İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	144.509	(3.356)
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14	147.027	51.105
Diğer finansal varlıklar veya yatırımlar değer (artış)/azalışları ile ilgili düzeltmeler	21	(425.529)	1.315.138
Stok değer düşüklüğü karşılığı/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	8	2.092.650	268.323
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	24	(351.506)	(1.776.074)
Stoklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		52.538.104	(64.561.704)
Diğer varlık ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(99.885)	775.934
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(129.747.775)	(24.313.966)
Diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(2.497.376)	32.604.669
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		85.414.322	158.177.175
Diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(268.191)	10.601
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		4.888.219	(10.330.932)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		81.891	(226.761)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(31.612)	(214.128)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		737.424	(393.567)
Ödenen kıdem tazminatları	13	(369.710)	(290.550)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>20.947.648</b>	<b>91.720.370</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları</b>		<b>(753.209)</b>	<b>(7.175.638)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10-11	675.283	352.401
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10-11	(1.428.492)	(7.528.039)
<b>C. Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları</b>		<b>(9,368,080)</b>	<b>(3.384.974)</b>
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(8.625.096)	(2.357.386)
Alınan faiz		2.091.418	37.692
Ödenen faiz		(2.833.402)	(1.065.280)
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)</b>		<b>(4.292.154)</b>	<b>31.348.948</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	5	<b>35.031.393</b>	<b>3.983.445</b>
<b>E. Bloke mevduattaki değişim</b>		<b>--</b>	<b>301.000</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	5	<b>30.739.239</b>	<b>35.031.393</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Panek 2006 yılında Konya, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in adresi ve başlıca faaliyet merkezi Beyşehir Yolu Üstü No:19 Meram, Konya’dır.

Şirket Panagro Tarım ve Hayvancılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Panagro”) ve Konya Şeker Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Konya Şeker”) firmalarında üretilen ürünlerin perakende satış konusunda faaliyet göstermektedir.

Şirket, 6362 sayılı SPY’nun 16 ncı maddesi kapsamında 14 Mart 2019 tarihli SPK kararı ile SPK kapsamına alınmıştır. Bu tarihten itibaren Şirket’in SPK’nın II-16.2 sayılı “Kooperatif veya Kooperatif Birliklerinin veya Kooperatif Merkez Birliklerinin Yönetim Kontrolüne Sahip Olduğu Anonim Ortaklıklara İlişkin Esaslara Dair Tebliğ”i ve ilgili diğer düzenlemelerine uyma yükümlülüğü başlamıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda çalışan personelin ortalama sayısı 291’dir (2019:292).

Şirket’in ana ortağı Konya Şeker, nihai kontrolü elinde tutan ortağı ise Anadolu Birlik Holding Anonim Şirketi’dir (“ABH”).

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı**

İlişikteki finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TFRS’ler uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2021 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu’nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

##### **2.2 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Eğer işletmenin sürekliliği varsayımı, ilişikteki finansal tablolar için uygun olmasaydı, Şirket’in varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değeri ile raporlanan net zarara bazı düzeltmeler yapılması gerekebilirdi.

Yönetimin işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin yaptığı değerlendirme, olay veya şartların doğası gereği belirsiz olan gelecekteki sonuçları hakkında belirli bir tarihte muhakemede (yargıda) bulunulmasını içerir. Bir olay veya şart ya da bunların sonuçları ne kadar ileri bir tarihte meydana geliyorsa, söz konusu olay veya şartların sonucuna ilişkin belirsizlik derecesi de o kadar artar. Geleceğe ilişkin herhangi bir muhakeme, o muhakemenin yapıldığı anda mevcut bulunan bilgilere dayanır.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.2 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı (devamı)**

Şirket'in toplam kısa vadeli varlıkları toplam kısa vadeli yükümlülüklerinden 2.944.862 TL fazladır.

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları 2.535.134 TL'dir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in dönem zararı 15.118.513 TL olup, geçmiş yıl zararları 319.683.400 TL'dir. Bunun sonucu olarak, TTK'nın 376 ncı maddesine göre, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında sermaye ve yasal yedekler toplamının üçte ikisinin karşılıksız kalması sebebiyle, Şirket Yönetimi TTK'nın 376 ncı maddesinde işaret edilen aksiyonları almak durumundadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi sermayenin 1/3 ile yetinme veya sermayeyi arttırmaya yönelik aksiyonu almamış ve ek olarak borça batıklık durumu değerlendirilmesini yapmamıştır. Bu durumlar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğe işaret etmektedir.

Yatırım politikası ve stratejilerinin geliştirilmesi kurumsal ve finansal yapılandırma, hisse değişimi veya stratejik ortaklıklar kurulması gibi imkanların araştırılması ve potansiyel alıcıların belirlenmesi ile ilgili finansal danışmanlık hizmeti sağlamak üzere Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi yetkilendirilmiştir.

Şirket'in sürekliliği, Şirket ortağı Konya Şeker ve nihai hakim ortağı Anadolu Birlik'in bu yöndeki istekliliğine ve gelecekteki operasyonlar için yeterli kaynak sağlamalarına bağlıdır. Konya Şeker, Şirket'in faaliyetlerini fonlamak ve finansman yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için devamlı finansman desteği sağlamakta olup yurtdışından kaynak kullanımı dahil olmak üzere çeşitli görüşmelerde bulunmaktadır.

##### **2.3 Sunuma ilişkin temel esaslar**

###### **a) Ölçüm esasları**

Finansal tablolar,gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer ölçme esasları 27 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

###### **b) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi**

Bu finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

###### **(c) Yabancı para**

###### **(i) Yabancı para cinsinden yapılan işlemler**

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, Şirket'in geçerli para birimine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Yeniden çevrimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetiyle ölçülen parasal olmayan kalemler çevrilmemiştir.

##### **2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem özet finansal tabloları yeniden düzenlenir.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar** (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.5 Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler**

Muhasebe politikaları finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde, Şirket tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloları hazırlanırken, muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

##### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere. Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Aşağıda belirtilen muhasebe politikaları ilişikteki finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde Şirket tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

###### **a) Hasılat**

###### **(i) Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model**

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

###### **Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması**

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Şirket sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

###### **Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması**

Şirket, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Şirket müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da

(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Şirket, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.



## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **a) Hasılat (devamı)**

###### ***Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi***

Şirket, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

###### **Önemli finansman bileşeni**

Şirket, taahhüt edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için ödemesi taahhüt edilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmez. Şirket'in dönem içinde yerine getirdiği yükümlülükler ile alınan avansların ve ödeme planının geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Şirket, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin asla 12 aydan fazla olmayacağını değerlendirmektedir.

###### **Değişken bedel**

Şirket, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

###### ***Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı***

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

###### ***Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi***

Şirket, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da
- Şirket'in yerine getirdiği yükümlülüğün, şirketin kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Şirket'in o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Şirket, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Şirket, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Şirket, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Şirket, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **a) Hasılat (devamı)**

Şirket tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

###### **(ii) Komisyonlar**

Şayet Şirket, bir işlemde ana şirket değil de aracı bir şirket gibi hareket ederse muhasebeleştirilen hasılat; Şirket tarafından elde edilen net komisyon tutarıdır.

###### **b) Finansman gelirleri ve finansman giderleri**

Finansman geliri, finansman amacıyla kullanılan döngünün bir parçasını oluşturan, finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki net kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansman giderleri, kiralama işlemlerinden borçlar, finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı giderlerini ve komisyon giderlerini içerir. Bir varlığın iktisabı, inşaatı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilemeyen borçlanma maliyetleri etkin faiz oranı kullanılarak kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansman gelirleri veya finansman giderleri içerisinde net olarak raporlanır. Ticari alacaklar ve borçların üzerindeki reeskont gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde, reeskont giderleri ise esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde raporlanır.

Temettü gelirleri Şirket’in ödemeyi almayı hak kazandığı tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Bir raporlama döneminde finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz yöntemi uygulayarak faiz gelirini hesaplayan bir işletme, finansal araçtaki kredi riskinin finansal varlık artık kredi-değer düşüklüğüne uğramış olarak nitelendirilmeyecek şekilde iyileşmesi ve bu iyileşmenin tarafsız olarak meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda (borçlunun kredi derecesindeki bir artış gibi), sonraki raporlama dönemlerindeki faiz gelirini brüt defter değerine etkin faiz oranını uygulayarak hesaplar.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **c) Çalışanlara sağlanan faydalar**

###### **(i) İzin hakları**

Türkiye’de geçerli İş Kanunu’na göre iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı tüm çalışanların hak ettikleri ancak raporlama tarihi itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır. Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

###### **(ii) Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar**

Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan 1 yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Şirket’in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup finansal tablolarda tahakkuk esaslı ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 7,117 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 6.380 TL ).

Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

###### **d) Gelir vergileri**

Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Gelir vergisi doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

###### **(i) Dönem vergisi**

Dönem vergisi cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanır. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir.

Cari vergi varlığı ve yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

###### **(ii) Ertelenmiş vergi**

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ileriki dönemde vergiye tabi kar elde etmesinin muhtemel olması halinde bu tutarlarla sınırlı olmak üzere önceden muhasebeleştirilmeyen ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir.

Şirket, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, varlıklarının defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **e) Stoklar**

Stoklar, maliyet ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olmasıyla değerlendirilir. Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama yöntemiyle belirlenir ve stokların satın alma maliyetini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

###### **f) Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar**

###### **(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

###### **(ii) Sonradan oluşan maliyetler**

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Şirket'e aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir .

###### **(iii) Amortisman ve itfa Payları**

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Şirket tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortisman tabii tutulurlar. Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kiralanan varlıklar, İtfa payı, maddi olmayan duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır ve genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

- Binalar: 2-50 yıl
- Taşıtlar: 5 yıl
- Demirbaşlar: 2-50 yıl
- Özel maliyetler: 1-10 yıl
- Haklar: 2-15 yıl

Amortisman ve itfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **g) Finansal araçlar**

###### **(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm**

Şirket, ticari alacaklarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Şirket bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

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

###### **(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm**

###### **Finansal araçlar**

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedeği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedeği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

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

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

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

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **g) Finansal araçlar (devamı)**

###### **(iii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm**

###### **Finansal araçlar**

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedeği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedeği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

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

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

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

###### **Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:**

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- iş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **g) Finansal araçlar (devamı)**

###### **(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)**

###### **Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi (devamı):**

- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- işletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve
- önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

###### **Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi**

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeridir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakiler dikkate alır:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri; ve
- Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rucu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **g) Finansal araçlar (devamı)**

###### **(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)**

###### **Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar:**

**GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar**

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

**İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar**

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

###### **Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar**

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

###### **(iv) Finansal tablo dışı bırakma**

###### **Finansal varlıklar**

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.



## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **g) Finansal araçlar (devamı)**

###### **(iii) Finansal tablo dışı bırakma (devamı)**

###### ***Finansal yükümlülükler***

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

###### **(iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi**

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

###### **h) Karşılıklar**

Karşılıklar, ilerideki tahmini nakit akışlarının paranın zaman değeri ve yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesiyle belirlenir. İskonto tutarı finansman maliyeti olarak muhasebeleştirilir.

###### **i) Sermaye**

###### ***Adi hisse senetleri***

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır.

###### **j) Varlıklarda değer düşüklüğü**

###### **(i) Türev olmayan finansal varlıklar**

###### ***Finansal araçlar***

Şirket aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

- itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- İlk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### **j) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)**

##### **(i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)**

Şirket, ticari alacaklar ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

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

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

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

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

Ömür boyu BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

12 aylık BKZ'lar raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır.

BKZ'larının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

##### *BKZ'ların ölçümü*

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

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

##### *Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar*

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **j) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)**

###### **(i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)**

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

- borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir kredinin ya da avansın yeniden yapılandırılmasını
- borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması, veya
- finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması.

###### ***Değer düşüklüğünün sunumu***

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

###### ***Kayıttan düşme***

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda işletme, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürür. Kayıttan düşme, bir finansal tablo dışı bırakma sebebidir.

Bireysel müşteriler için, Şirket'in benzer varlıkların geri kazanılmasına ilişkin tarihsel deneyimine dayanarak uyguladığı, finansal bir varlığın vadesinin 2 seneden uzun süre geçmiş olması durumunda, ilgili finansal varlığın brüt defter değeri üzerinden kayıttan düşme politikası vardır. Kurumsal müşteriler içinse, Şirket, bireysel olarak makul bir geri kazanım beklentisinin olup olmadığına dayanarak, zamanlama ve kayıttan düşülecek tutarına ilişkin bir değerlendirme yapar. Şirket kayıttan düşen tutara ilişkin önemli bir geri kazanım beklememektedir.

Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar, Şirket'in vadesi gelen tutarların geri kazanılmasına ilişkin prosedürlerine uymak için halen uygulama faaliyetlerine tabi olabilir.

###### **(ii) Finansal olmayan varlıklar**

Her raporlama döneminde, Şirket herhangi bir değer düşüklüğü belirtisi olup olmadığını belirlemek için finansal olmayan varlıklarının (stoklar, ve ertelenmiş vergi varlıkları hariç) defter değerlerini gözden geçirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Değer düşüklüğü testi için, varlıklar, sürekli kullanımdan, diğer varlıkların veya nakit yaratan birimlerin (NYB) nakit girişlerinden bağımsız olarak, nakit oluşturan en küçük varlık grubuna göre gruplanır.

Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarı satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akışlarının ilgili varlık ya da NYB'deki belirli riskleri ve paranın zaman değerini yansıtan cari piyasa değerlendirmelerini göstermek için vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile bulunur.

Bir varlıkla ilgili NYB'nin defter değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. NYB'lerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı NYB'lerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal esasa göre düşülür.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **j) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)**

###### **(ii) Finansal olmayan varlıklar (devamı)**

Varlıklar için değer düşüklüğü zararı, ancak değer düşüklüğünün tespit edilmemesi durumunda, değer düşüklüğü veya itfa payları düşüldükten sonra, varlığın defter değerinin, belirlenmiş olan defter değerinin üzerine çıkmaması durumunda tersine çevrilir.

###### **k) Kiralama işlemleri**

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Şirket, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

Bu politika 1 Ocak 2019 tarihinde veya sonrasında yapılmış olan sözleşmelere uygulanır.

###### **(i) Kiracı olarak**

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Şirket, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam tek başına fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.

Şirket, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket' in alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **k) Kiralama işlemleri (devamı)**

###### **(i) Kiracı olarak (devamı)**

Şirket, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira şartlarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır.

Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;
- Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında Şirket yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir.

Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşılamayan kullanım hakkı varlıklarını maddi duran varlıklar içerisinde ve kira yükümlülüklerini "Borçlanmalar" içerisinde olacak şekilde finansal durum tablosunda sunmaktadır.

###### ***Kısa süreli kiralamar ve düşük değerli kiralamar***

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa süreli bina ofis ve taşıt dahil olmak üzere düşük değerli varlıkların kiralamarları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamarlarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

###### **(i) Kiraya veren olarak**

Şirket, kiraya veren konumunda olduğu zaman, kiralama sözleşmesinin başlangıcında kiralamanın faaliyet kiralaması veya finansal kiralama olup olmadığına karar verir.

Her bir kiralama sözleşmesini sınıflandırmak için, Şirket, kiralama sözleşmesinin esas olarak ilgili varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm riskleri ve getirileri önemli ölçüde devredip devretmediğine dair genel bir değerlendirme yapar. Risk ve getirileri devrettiği durumda, kiralama bir finansal kiralama değildir; aksi durum söz konusuysa o zaman bir faaliyet kiralamasıdır. Bu değerlendirmenin bir parçası olarak, Grup, kiralama süresinin dayanak varlığın ekonomik ömrünün büyük bir kısmını kapsayıp kapsamadığı gibi bazı diğer göstergeleri dikkate almaktadır.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **1) İlişkili taraflar**

İlişkili taraf, raporlayan işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir. Raporlayan işletme finansal tablolarını hazırlayan işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde,
- (viii) İşletmenin veya onun bir parçası olduğu grubun başka bir üyesinin, raporlayan işletmeye veya raporlayan işletmenin ana ortaklığına kilit yönetici personel hizmetleri sunması halinde.

###### **m) Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya konulmamış standartlar**

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmeye birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

###### **Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)**

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması"na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde "TMS 1'de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması" başlığıyla yayımlanmıştır.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **m) Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya konulmamış standartlar (devamı)**

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir

TMS 1’de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.
- c. İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- d. İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirket’in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayınlanan değişikliklerle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik KGK tarafından da 15 Ocak 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

TMS 1’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

###### **COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16 Kiralamalar’a ilişkin değişiklikler**

UMSK tarafından Mayıs 2020 tarihinde “COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-UFRS 16 Kiralamalar’a ilişkin değişiklikler KGK tarafından da TFRS 16’da Yapılan Değişiklikler olarak 5 Haziran 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu değişiklikte birlikte TFRS 16’ya Covid 19’dan kaynaklanan kira imtiyazlarının kiralamada yapılan bir değişiklik olarak dikkate alınmamasına yönelik kiracılar için Covid-19 konusunda muafiyet eklenmiştir.

Öngörülen kolaylaştırıcı muafiyet, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **m) Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya konulmamış standartlar**

###### **COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16 Kiralamalar'a ilişkin değişiklikler (devamı)**

Kiraya verenler için herhangi bir kolaylaştırıcı hükme yer verilmemiştir. Kiraya verenler kira imtiyazlarının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeye devam etmeli ve buna göre muhasebeleştirme yapmalıdırlar.

Kiracılar için COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar - TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler'in yürürlük tarihi, 1 Haziran 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

###### **TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklik**

Mayıs 2020'de UMSK, UFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır. Değişiklikle, UMSK tarafından UFRS 3'de, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018'de yayımlanan en son sürümüne yapılan referanslar ile değiştirilmiştir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TFRS 3 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

###### **Maddi Duran Varlıklar— Kullanım amacına uygun hale getirme (TMS 16'da yapılan değişiklik)**

Mayıs 2020'de UMSK, UMS 16 *Maddi Duran Varlıklar* standardında değişiklik yapan "Maddi Duran Varlıklar - Kullanım amacına uygun hale getirme" değişikliğini yayımlamıştır. Değişiklikle birlikte, artık bir şirketin, bir varlığı kullanım amacına uygun hale getirme sürecinde, elde edilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve satışı gerçekleştirilen ürünlerin satış maliyetleri ile birlikte kar veya zarar'da muhasebeleştirecektir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 16 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Söz konusu değişiklik, bu husustaki muhasebeleştirme hükümlerini açıklığa kavuşturarak şeffaflığı ve tutarlılığı artırmaktadır - özellikle, yapılan değişiklikte ,artık varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, bir şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zarara yansıtacaktır.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

###### **Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik)**

UMSK, Mayıs 2020'de, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da değişiklik yapan "Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri" değişikliğini yayımlamıştır. UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımı ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UMS 37'ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 37 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir.



## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **m) Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya konulmamış standartlar**

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

#### **Yıllık İyileştirmeler /2018-2020 Dönemi**

##### **TFRS'deki iyileştirmeler**

Yürürlükteki standartlar için KGK tarafından 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması*

Bu değişiklik, bir bağlı ortaklığın ana ortaklıktan daha sonra TFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1'in uygulamasını kolaylaştırmaktadır; örneğin; bir bağlı ortaklık ana ortaklıktan daha sonra TFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1.D16(a) paragrafındaki muafiyetten yararlanmak suretiyle tüm yabancı para işlemler için birikmiş yabancı para çevrim farklarını, ana ortaklığın TFRS Standartlarına geçiş tarihine göre ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına dahil edilen tutarlar üzerinden ölçmeyi seçebilir. Bu değişikliikle birlikte, bağlı ortaklıklar için bu isteğe bağlı muafiyetin uygulanması suretiyle i) gereksiz maliyetleri düşürmeyi; ve ii) benzer eş anlı muhasebe kayıtlarının tutulması ihtiyacının ortadan kaldırılmasını sağlayarak TFRS'lere geçişi kolaylaştıracaktır.

##### *TFRS 9 Finansal Araçlar*

Bu değişiklik, - finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için 'yüzde 10 testinin' gerçekleştirilmesi amacıyla - alınan ücretlerin bu işlemler için ödenen ücretler düşülerek net tutar üzerinden belirlenmesinde, dikkate alınacak ücretlerin yalnızca borçlu ve borç veren sıfatları ile bunlar arasında veya bunlar adına karşılıklı olarak ödenen veya alınan ücretleri içerdiğini açıklığa kavuşturmuştur.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **m) Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya konulmamış standartlar**

###### **Yıllık İyileştirmeler /2018-2020 Dönemi (devamı)**

###### *TFRS 16 Kiralama İşlemleri, Açıklayıcı Örnek 13*

Bu değişiklik ile, Açıklayıcı Örnek 13'ün kiraya verenin özel maliyetler ile ilgili kiracıya ödeme yapmasına ilişkin kısmı kaldırılmaktadır. Halihazırdayayımlandığı şekliyle, bu örnek, bu tür ödemelerin neden bir kiralama teşviği olmadığı konusunda açık değildir. Böylece genel olarak yaygın karşılaşılan gayrimenkul kiralama işlemlerindeki kira teşviklerinin belirlenmesinde karışıklık yaşanması olasılığının ortadan kaldırılmasına yardımcı olacaktır.

###### *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler*

Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergiler için yapılan ödemelerindikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmak suretiyle, TMS 41'deki gerçeğe uygun değer ölçüm hükümlerinin TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü'nde gerçeğe uygun değer belirlenmesinde dikkate alınması öngörülen işlem maliyetleri ile uyumlu hale getirmiştir. Bu değişiklik, uygun olan durumlarda, TFRS 13'ün kullanılmasına yönelik esneklik sağlamaktadır.

###### **Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler)**

UMSK tarafından, Ağustos 2020'de, 2019'da yayımlananları tamamlayan ve gösterge faiz oranı reformunun işletmelerin finansal tabloları üzerindeki etkilerine odaklanan değişiklikler, örneğin, bir finansal varlığa ilişkin faizi hesaplamak için kullanılan bir faiz oranı ölçütü: alternatif bir kıyaslama oranı ile değiştirilmesi, KGK tarafından da 18 Aralık 2020 tarihinde yayımlanmıştır; .

2. Aşama değişiklikleri, Gösterge Faiz Oranı Reformu - 2. Aşama, sözleşmeye bağlı nakit akışlarındaki değişikliklerin etkileri veya bir faiz oranı ölçütünün değiştirilmesinden kaynaklanan riskten korunma ilişkileri dahil olmak üzere, bir faiz oranı karşılaştırması reformu sırasında finansal raporlamayı etkileyebilecek konuları ele almaktadır. alternatif bir kıyaslama oranı ile (değiştirme sorunları). UMSK, 2019 yılında projenin 1. Aşamasında ilk değişikliklerini yayımlamış ve ardından KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

2. Aşama değişikliklerinin amacı, şirketlere aşağıdaki konularda yardımcı olmaktır:

- gösterge faiz oranı reformu nedeniyle sözleşmeye bağlı nakit akışlarında veya riskten korunma ilişkilerinde değişiklik yapıldığında TFRS Standartlarının uygulanması; ve

- finansal tablo kullanıcılarına faydalı bilgiler sağlamak.

Projesinin 2. Aşamasında UMSK, UFRS 9 Finansal Araçlar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ve UFRS 16 Kiralamalar'daki hükümleri aşağıdakilerle ilgili olarak değiştirmiş ve KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

- finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve kira yükümlülüklerinin sözleşmeye bağlı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler;

- riskten korunma muhasebesi; ve

- açıklamalar.

2. Aşama değişiklikleri, yalnızca gösterge faiz oranı reformunun finansal araçlar ve riskten korunma ilişkilerinde gerektirdiği değişiklikler için geçerlidir.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulanacak olmakla birlikte, erken uygulanmasına da izin verilmektedir.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **m) Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya konulmamış standartlar**

###### ***Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler***

1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3-) TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

4-) Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

Bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **2.7 Muhasebe tahmin ve varsayımlarının kullanımı**

Yönetim finansal tabloları hazırlarken Şirket'in muhasebe politikalarını uygulanmasını ve raporlanan varlıkların, yükümlülüklerin, gelir ve giderlerin miktarlarını etkileyen muhakeme, tahmin ve varsayımlarda bulunmuştur. Gerçek miktarlar tahmini miktarlardan değişiklik gösterebilir.

Tahminler ve ilgili varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Tahminlere yapılan değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilmektedir.

###### ***Varsayımlar***

Finansal tablolara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan muhasebe politikalarının uygulanan mesleki kanaatlere ilişkin bilgileri aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Dipnot 17 – Hasılatın muhasebeleştirilmesi: siparişe dayalı ürünlerin satışından elde edilen hasılatın zamana yayılı olarak veya belirli bir anda muhasebeleştirileceğinin tespiti;
- Dipnot 10 – Kiralama işlemleri: Bir anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediği;
- Dipnot 10 – Kiralama işlemlerinin sınıflandırılması

###### ***Varsayımlar ve tahminlere bağlı belirsizlikler***

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ilerideki hesap döneminde varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri üzerinde önemli bir düzeltme yapılması riskini içeren tahminler ve varsayımlarla ilgili belirsizliklere ait bilgiler aşağıdaki dipnotlarda açıklanmıştır:

- Dipnot 13 – Çalışanlara sağlanan tanımlanmış fayda planlarına bağlı yükümlülüklerin yeniden ölçümü: Temel aktüeryal varsayımlar;
- Dipnot 10 – Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri
- Dipnot 6 – Ticari alacaklar için BKZ'nın ölçümü: ağırlıklandırılmış ortalama zarar oranının tahmini.
- Dipnot 17 – Hasılatın muhasebeleştirilmesi: İade yükümlülüğünün tespiti;
- Dipnotlar 14 – Karşılıkların ve koşullu yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve ölçümü: kaynak çıkışlarının büyüklüğü ve olasılığı hakkındaki temel varsayımlar;

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihinde İtibariyle ve Sona Eren Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.7 Muhasebe tahmin ve varsayımlarının kullanımı (devamı)**

###### Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir.

Şirket gerçeğe uygun değerlerin ölçümüne dair bir kontrol çerçevesine sahiptir.

Şirket yönetimi düzenli olarak gözlemlenemeyen verileri ve değerlendirme düzeltmelerini gözden geçirmektedir. Şayet üçüncü taraf bilgileri, örneğin aracı kote edilmiş fiyatları veya fiyatlandırma servisleri, gerçeğe uygun değeri ölçmek için kullanıldıysa Şirket yönetimi üçüncü taraflardan elde edilen bilgiyi değerlendirme sonuçlarının TFRS'nin gerekliliklerine, gerçeğe uygun değerlemelerin gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisinde hangi seviyede sınıflandırılması gerektiği de dahil olmak üzere, uyumu sonucunu desteklemek için gözden geçirir.

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçerken Şirket olabildiğince pazarda gözlemlenebilir bilgileri kullanır. Gerçeğe uygun değerlemeler aşağıda belirtilen değerlendirme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisindeki değişik seviyelere sınıflanmaktadır.

- Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatla;
- Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler; ve
- Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Şayet bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçmek için kullanılan bilgiler gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisinin farklı bir seviyesine sınıflandırılabiliriyorsa bu gerçeğe uygun değerlendirme bütün ölçüm için önemli olan en küçük bilginin dahil olduğu gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisinin aynı seviyesine sınıflandırılır.

Şirket gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisindeki seviyeler arasındaki transferleri değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değerlendirme ölçümlerini yaparken kullanılan varsayımlara dair daha fazla bilgi aşağıdaki notlarda belirtilmiştir:

- Dipnot 27 – Finansal araçlar

#### **3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Türkiye'de kurulmuş olan Şirket'in faaliyet konusu tek olup Panagro Tarım ve Hayvancılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Panagro") ve Konya Şeker Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Konya Şeker") firmalarında üretilen ürünlerin perakende satış konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir. Bu sebeple Şirket'in bölümlere göre raporlaması bulunmamaktadır.

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal iş faaliyetleri içerisinde ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 60 gündür (2019: 60 gün). Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve Şirket ilişkili taraflardan alacaklarına faiz işletmekte olup faiz oranı yüzde 15 (2019: yüzde 21,25)'dir. Şirket'in ilişkili taraflarına olan borçlarına ilişkin işletilen faiz oranı yüzde 15 (2019: yüzde 21,25)'dir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 60 gündür (31 Aralık 2019: 60 gün).

31 Aralık tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar ve ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	
	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
	Ticari	Ticari
Panagro	--	257.398.039
Konya Şeker	--	171.993.889
Doğrudan Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik Anonim Şirketi ("Doğrudan Elektrik").A.Ş	--	23.088
Anadolu Birlik Holding Anonim Şirketi ("Anadolu Birlik")	--	598.061
Helvahane Gıda Tarım.Üretim Pazarlama.Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Helvahane ")	104.674	
Şekersüt Gıda Mamülleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şekersüt")	--	17.248
Koneli Tarım ve Sanayi Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi ("Koneli")	--	13.107
Diğer	4.997	21.216
	<b>109.671</b>	<b>430.064.647</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Ticari borçların büyük bir kısmı Konya Şeker'den satılmak üzere alınan Torku'nun ürünlerinden, Panagro'dan satılmak üzere alınan et ve süt ürünlerinden ve Helvahane'den satılmak üzere alınan lokum, helva ve şekerleme gibi tatlı ürünlerinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2019	
	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
	Ticari	Ticari
S.S. Akşehir-İlgm Pancar Ekicileri Kooperatifi ("Akşehir")	72.317	--
S.S. Konya Pancar Ekicileri Kooperatifi ("Konya Pancar Koop.")	61.508	--
Konya Şeker	--	199.219.257
Panagro	--	169.037.251
Helvahane Gıda Tarım.Üretim Pazarlama.Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Helvahane ")	--	9.869.085
Anadolu Birlik Holding Anonim Şirketi ("Anadolu Birlik")	--	417.036
Koneli Tarım ve Sanayi Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi ("Koneli")	--	26.596
Şekersüt Gıda Mamülleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şekersüt")	--	21.210
Diğer	25.997	20.194
	<b>159.822</b>	<b>378.610.629</b>

#### İlişkili Taraf İşlemleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde stok alımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Konya Şeker	1.133.309.392	971.847.897
Panagro	1.235.151.564	770.093.678
Helvahane	19.614.370	29.841.418
Koneli	4.831	40.676
Pangev	--	11.733.490
Konya Pancar Koop.	--	242.262
	<b>2.388.080.157</b>	<b>1.783.799.421</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde mal satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Konya Şeker	13.506.701	21.943.556
Panagro	1.341.624	2.885.221
Ereğli Pancar Ekicileri Kooperatifi	853.897	337.128
Konya Pancar Kooperatifi	359.997	--
Koneli	51.298	--
Pangev	--	268.565
Diğer	58.365	70.138
	<b>16.171.882</b>	<b>25.504.608</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde vade farkı giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Panagro	1.953.406	3.378.017
Konya Şeker	878.700	8.918
Diğer	1.296	6.178
	<b>2.833.402</b>	<b>3.393.113</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde vade farkı gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Konya Şeker	1.684.406	8.489.633
Panagro	407.012	1.063.203
Panplast	--	1.751
	<b>2.091.418</b>	<b>9.554.587</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde diğer alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
ABH	5.515.816	29.463
Konya Şeker	981.963	869.949
Panagro	257.808	4.073.969
Şekersüt	203.429	--
Koneli	72.913	103.279
Pangev	159	107.312
	<b>7.058.680</b>	<b>5.183.972</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde diğer satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Panagro	1.108.273	2.606.193
Konya Şeker	251.356	683.504
Koneli	172.976	58.859
ABH	31.000	4.333.965
Pangev		174.740
Şekersüt		143.273
Konya Pancar Koop		20.298
Helvahane		16.624
Diğer	40.268	16.568
	<b>1.603.873</b>	<b>8.054.024</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Diğer alımların içeriğinde danışmanlık hizmetleri, personelin yemek servisi, diğer şirketlerden personel transferi olduğunda ona dair giderler gibi tutarlar bulunmaktadır.

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi duran varlık alımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Panagro	--	6.627.597
Konya Şeker	--	17.285
ABH	102.567	--
Diğer	306	--
	<b>102.873</b>	<b>6.644.882</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi duran varlık satımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Panagro	--	299.269
Konya Şeker	--	4.048
	--	<b>303.317</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde hizmet alımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Panagro	5.726.599	--
Doğrudan	311.584	--
Simurg	239.715	16.508
ABH	--	3.494.878
	<b>6.277.898</b>	<b>3.511.386</b>

Hizmet alımları bilgi teknolojileri, lojistik, kalite kontrol gibi hizmetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde Şirket'in yapmış olduğu kiralama işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Konya Şeker	57.756	48.819
Konya Pancar Kooperatifi	24.381	--
	<b>82.137</b>	<b>48.819</b>

*Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:*

Şirket, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyelerinden ve diğer üst düzey yöneticilerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu dahil üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	501,975	1.398.797
	<b>501,975</b>	<b>1.398.797</b>



## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Bankadaki nakit	475.670	569.080
<i>Vadesiz mevduat</i>	173.503	268.080
<i>Vadeli mevduat</i>	302.167	301.000
Diğer hazır değerler (*)	30.564.569	34.763.313
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31.040.239</b>	<b>35.332.393</b>
Bloke mevduat	(301.000)	(301.000)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<b>30.739.239</b>	<b>35.031.393</b>

(\*) Diğer hazır varlıklar, Şirket'in sahip olduğu pos cihazları vasıtasıyla müşterilerin satış bedelini kredi kartıyla ödemelerinden kaynaklanan tutarlardan oluşmaktadır. Vadeleri 3 aydan kısadır.

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26 numaralı notta açıklanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 301.000 TL (31 Aralık 2019: 301.000 TL) blokeli vadeli mevduatı bulunmaktadır. Vadeli mevduatlara uygulanan faiz oranı yüzde 5 ile yüzde 8 arasında değişkenlik göstermektedir (31 Aralık 2019: yüzde 4,6-yüzde 10); vade süreleri ise 1 ile 32 gün arasında değişkenlik göstermektedir (31 Aralık 2019: 1-32 gün).

#### 6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Ticari Alacaklar:

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	109.671	159.822
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	396.807.426	268.494.895
	<b>396.917.097</b>	<b>268.654.717</b>

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Ticari alacaklar	420.088.411	285.949.947
Alacak senetleri	1.393.845	2.606.195
Gelir tahakkukları	211	304.160
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(24.675.041)	(20.365.407)
	<b>396.807.426</b>	<b>268.494.895</b>

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar için ortalama vade 50 gündür (2019: 50 gün).

Alacak senetleri için ortalama vade 90 gündür (2019: 90 gün).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 24.675.041 TL (31 Aralık 2019: 20.365.407 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş dönemlerdeki tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

##### a) Ticari Alacaklar:

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Açılış bakiyesi	20.365.407	15.716.773
Dönem gideri (Not 20)	10.089.510	7.329.278
İptal edilen karşılıklar (Not 20)	(5.779.876)	(2.680.644)
Kapanış bakiyesi	<b>24.675.041</b>	<b>20.365.407</b>

Ticari alacaklar üzerindeki rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla henüz faturası kesilmemiş ve müşterilerle resmi olarak anlaşılmamış olan alacak tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26 numaralı notta verilmiştir.

##### b) Ticari Borçlar:

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	430.064.647	378.610.629
Ticari borçlar	49.669.700	23.728.270
	<b>479.734.347</b>	<b>402.338.899</b>

İlişkili olmayan taraflara ticari borçların ortalama ödeme vadesi 65 gündür (31 Aralık 2019: 65 gün).

Ticari borçlar başlıca, ticari alımlardan ve devam eden harcamalardan kaynaklanan ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26 numaralı notta verilmiştir.

#### 7. DİĞER ALACAKLAR

##### a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardan oluşmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Vergi dairesinden alacaklar	12.231.476	9.466.932
Verilen depozito ve teminatlar	594.897	756.504
Diğer	320.075	288.095
	<b>13.146.448</b>	<b>10.511.531</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 7. DİĞER ALACAKLAR (devamı)

##### b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardan oluşmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Verilen depozito ve teminatlar	109.966	247.507
	<b>109.966</b>	<b>247.507</b>

#### 8. STOKLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in stok detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Ticari mallar	30.226.609	82.535.994
Diğer stoklar	698.083	926.803
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.468.761)	(376.111)
	<b>28.455.931</b>	<b>83.086.686</b>

31 Aralık 2020 itibarıyla stoklar üzerinde sigorta bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde ipotek/rehin gibi üçüncü kişiler lehine aynı haklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Şirket, cari yıl içerisinde net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklar belirlemiştir. Dolayısıyla, 2.468.761 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (2019: 376.111 TL).

Şirket'in stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Açılış bakiyesi	(376.111)	(107.788)
Dönem gideri	(2.092.650)	(268.323)
Kapanış bakiyesi	<b>(2.468.761)</b>	<b>(376.111)</b>

#### 9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Gelecek aylara ait giderler	172.545	918.030
Stok alımı için verilen sipariş avansları	5.703	15
	<b>178.248</b>	<b>918.045</b>

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Gelecek yıllara ait giderler	9.029	6.655
	<b>9.029</b>	<b>6.655</b>

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ertelenmiş gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Alınan sipariş avansları	1.251.843	1.169.952
	<b>1.251.843</b>	<b>1.169.952</b>

## Panel

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<b>1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi</b>	13.102.305	5.666.795	16.019.168	3.308.074	38.096.342
Alımlar (*)	6.574.084	13.157.746	411.008	642.875	20.785.713
Çıkışlar	(160.000)	--	(215.560)	(488.296)	(863.856)
<b>31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>19.516.389</b>	<b>18.824.541</b>	<b>16.214.617</b>	<b>3.462.652</b>	<b>58.018.199</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>					
<b>1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi</b>	(712.542)	(2.907.340)	(8.724.207)	(417.496)	(12.761.585)
Dönem gideri	(1.113)	(1.720)	(1.419.285)	(644.342)	(2.066.460)
TFRS 16 dönem amortisman etkisi	(2.190.213)	(5.888.799)	--	--	(8.079.012)
Çıkışlar	4.585	--	40.024	257.896	302.505
<b>31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(2.899.283)</b>	<b>(8.797.859)</b>	<b>(10.103.468)</b>	<b>(803.942)</b>	<b>(22.604.552)</b>
<b>31 Aralık 2020 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>16.617.105</b>	<b>10.026.682</b>	<b>6.111.149</b>	<b>2.658.710</b>	<b>35.413.647</b>

(\*)Dönem içi alımlar bakiyesinin 19.723.230TL'lik bakiyesi TFRS 16 bakiyesinden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait amortisman ve ifta giderinin 8.141.011 TL'si (2019: 3.550.945 TL) satış pazarlama ve dağıtım, 2.360.113 TL'si (2019: 1.369.031 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki ipotek bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 itibarıyla kullanım ömrü tamamlanmasına karşın 75.377 TL (2019: 75.377 TL)'lik taşıt, 6.237.732 TL (2019: 3.143.664 TL)'lik demirbaş ve 359.254 TL (2019:311.254 TL)'lik özel maliyet kalemi kullanılmaya devam etmektedir.

## Panel

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR(devamı)

<u>Maliyet Değeri</u>	Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	160.000	163.127	11.934.154	469.421	12.726.702
Alımlar	--	--	4.289.329	2.838.653	7.127.982
Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (*)	12.942.305	5.591.418	--	--	18.533.723
Çıkışlar	--	(87.750)	(204.315)	--	(292.065)
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>13.102.305</b>	<b>5.666.795</b>	<b>16.019.168</b>	<b>3.308.074</b>	<b>38.096.342</b>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(272)	(163.127)	(7.680.996)	(388.347)	(8.232.742)
Dönem gideri	(3.200)	--	(1.123.452)	(29.149)	(1.155.801)
TFRS 16 dönem amortisman etkisi	(709.070)	(2.831.963)	--	--	(3.541.033)
Çıkışlar	--	87.750	80.241	--	167.991
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(712.542)</b>	<b>(2.907.340)</b>	<b>(8.724.207)</b>	<b>(417.496)</b>	<b>(12.761.585)</b>
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>12.389.763</b>	<b>2.759.455</b>	<b>7.294.961</b>	<b>2.890.578</b>	<b>25.334.758</b>

(\*) Şirket ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır.

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların tamamı haklardan oluşmakta olup, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar
<b>Maliyet Değeri</b>	
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	1.857.456
Alımlar	366.009
<b>31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>2.223.466</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>	
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.074.542)
Dönem gideri	(355.652)
<b>31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(1.430.194)</b>
<b>31 Aralık 2020 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>793.272</b>

	Haklar
<b>Maliyet Değeri</b>	
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	1.457.401
Alımlar	400.055
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>1.857.456</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>	
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(851.400)
Dönem gideri	(223.142)
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(1.074.542)</b>
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>782.914</b>

İlgili haklar lisans bedelinden oluşmaktadır.

#### 12. TAAHHÜTLER

##### Teminat-Rehin-İpotek-Kefaletler ("TRİK")

31 Aralık tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

2020	ABD			TL
	TL karşılığı	Doları	Avro	
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
Teminat	2.264.088	--	--	2.264.088
<b>Toplam</b>	<b>2.264.088</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.264.088</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 12. TAAHHÜTLER (devamı)

##### Teminat-Rehin-İpotek-Kefaletler ("TRİK")

2019	TL karşılığı	ABD		TL
		Doları	Avro	
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
<i>Teminat</i>	2.217.993	--	--	2.217.993
<b>Toplam</b>	<b>2.217.993</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.217.993</b>

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yüzde 10'dur (31 Aralık 2019: yüzde 6).

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in almış olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	TL karşılığı	ABD		TL
		Doları	Avro	
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Almış Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
<i>Teminat</i>	187.139.680	--	--	187.139.680
<i>İpotek</i>	553.000	--	--	553.000
<i>Rehin</i>	6.820.128	--	--	6.820.128
<b>Toplam</b>	<b>194.512.808</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>194.512.808</b>

31 Aralık 2019	TL karşılığı	ABD		TL
		Doları	Avro	
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Almış Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
<i>Teminat</i>	159.246.397	--	39.720	158.983.780
<i>İpotek</i>	1.178.060	--	--	1.178.060
<i>Rehin</i>	5.409.531	--	--	5.409.531
<b>Toplam</b>	<b>165.833.988</b>	<b>--</b>	<b>39.720</b>	<b>165.571.371</b>

31 Aralık 2020 itibarıyla alınan teminatların 18.889.000 TL'lik kısmı müşterilerden, 6.674.360 TL'lik kısmı satıcılardan alınan teminatlardan oluşmaktadır

#### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Personele borçlar	1.576.516	1.636.188
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	691.299	663.239
	<b>2.267.816</b>	<b>2.299.427</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Kullanılmayan izin karşılığı	1.575.367	1.430.858
	<b>1.575.367</b>	<b>1.430.858</b>

31 Aralık tarihinde sona eren dönemde Şirket'in kullanılmayan izin karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak 2020	1.430.858	1.434.214
(İptal edilen karşılık)/ilave karşılık	144.509	(3.356)
31 Aralık 2020	<b>1.575.367</b>	<b>1.430.858</b>

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

###### Kıdem tazminatı karşılığı:

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Bu ödemeler 31 Aralık 2020 itibarıyla 30 günlük maaşın üzerinden en fazla 7.117 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Karşılık Şirket'in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TFRS, Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişikteki finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.



## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

###### Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan tahminler şöyledir:

	2020	2019
Yıllık ortalama enflasyon oranı (%)	7,00	7,00
Yıllık ortalama faiz oranı (%)	13,6	11,00
İskonto oranı (%)	4,70	4,21
Kıdem tazminatı almadan işten ayrılma oranı (%)	1,67	2,00

31 Aralık tarihinde sona eren dönemde Şirket'in kıdem karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla karşılık	2.090.436	1.645.968
Hizmet maliyeti	471.902	502.515
Faiz maliyeti	241.059	230.436
İşten çıkarma maliyeti	92.428	(24.471)
Ödenen kıdem tazminatları	(369.710)	(290.550)
Aktüeryal kayıp	61.551	26.538
31 Aralık itibarıyla karşılık	<b>2.587.666</b>	<b>2.090.436</b>

#### 14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in diğer kısa vadeli karşılıklarının tamamı dava karşılıklarından oluşmaktadır.

	2020	2019
Dava karşılıkları	786.521	639.494
	<b>786.521</b>	<b>639.494</b>

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak 2020	639.494	588.389
İlave karşılık (Not 20)	147.027	51.105
31 Aralık 2020	<b>786.521</b>	<b>639.494</b>

#### 15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in diğer dönen varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Devreden katma değer vergisi ('KDV')	25.479.066	30.438.034
İş avansları	103.305	29.675
Peşin ödenen diğer vergi ve fonlar	2.733	5.613
	<b>25.585.104</b>	<b>30.473.322</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in diğer diğer yükümlülük detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Ödenecek vergi ve fonlar	676.972	778.797
Diğer yükümlülükler	30.295	28.355
	<b>707.267</b>	<b>807.152</b>

#### 16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

##### a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirketin ödenmiş sermayesi 1 TL itibari değerli toplam 355.000.000 adet hamiline yazılı hisseden oluşan toplam 355.000.000 TL'dir (2019: 355.000.000 adet/355.000.000 TL). 31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	A Grubu	B Grubu	31 Aralık 2020	%	A Grubu	B Grubu	31 Aralık 2019
Konya Şeker	80	100	283.949.200	283.949.300	80	100	283.949.200	283.949.300
ABH	11	508.300	40.039.800	40.548.100	11	508.300	40.039.800	40.548.100
Pankobirlik	9	20.000	30.410.000	30.430.000	9	20.000	30.410.000	30.430.000
Konya Pancar Ekicileri Kooperatifi	<1	0	35.500	35.500	<1	0	35.500	35.500
Akşehir - İlgin Pancar Ekicileri Kooperatifi	<1	1.600	20.000	21.600	<1	1.600	20.000	21.600
Ereğli Pancar Ekicileri Kooperatifi	<1	0	15.500	15.500	<1	0	15.500	15.500
<b>Nominal sermaye</b>	<b>100</b>			<b>355.000.000</b>	<b>100</b>			<b>355.000.000</b>

Şirket Esas Sözleşmesine göre, A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde ve kar dağıtımında imtiyazlıdır. Şirket Esas Sözleşmesinin 18. maddesi uyarınca, net dönem karından birinci ve ikinci temettü tutarlarının yüzde 80'i B grubu, kalan yüzde 20'si ise A grubu pay sahiplerine kar payı olarak ödenir. Esas Sözleşmenin 8. maddesi uyarınca da yönetim kurulu üyeleri A grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

##### b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup, finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir.

	2020	2019
Yasal Yedekler	1.583.999	284.847
	<b>1.583.999</b>	<b>284.847</b>

TTK'nın 519 uncu maddesi uyarınca, yıllık ticari karın yüzde 5'i ödenmiş sermayenin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe; pay sahiplerine yüzde 5 oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde 10'u ise ikinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayesinin yüzde 0,008'i oranında olup, ikinci tertip genel kanuni yedek akçe için herhangi bir sınır bulunmamaktadır. Söz konusu yedek akçeler Şirket'in ödenmiş sermayesinin yarısını aşmadığı sürece, sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

##### c) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in diğer kapsamlı gelir detayı aşağıdaki gibidir:

		2020	2019
<b>Diğer kapsamlı giderler</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	13	(61.551)	(26.538)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri		12.310	5.838
<b>Diğer kapsamlı gider</b>		<b>(49.241)</b>	<b>(20.700)</b>

##### d) Geçmiş yıllar karları/zararları

Net dönem karı/zararı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıllar zararları	319.683.400	268.573.438
<b>Toplam</b>	<b>319.683.400</b>	<b>268.573.438</b>

##### e) Net dönem karı/zararı

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 15.118.513 TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır (2019: 49.810.810 TL zarar). Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre tuttuğu yasal defterlerindeki net dönem zararı ise 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 13.650.940 TL'dir (31 Aralık 2019: 43.487.282 TL zarar).

Şirket faaliyetlerini zararlarla sonuçlandırdığından 2019 ve 2020 yılları içinde ortaklarına kar payı dağıtımında bulunamamıştır.

#### 17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Müşteri sözleşmelerinden elde edilen hasılat	2.722.059.403	1.920.093.335
<b>Toplam hasılat</b>	<b>2.722.059.403</b>	<b>1.920.093.335</b>
<b>Raporlanabilir Bölümler</b>		
<b>Hasılat</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Coğrafi pazarlara göre;</b>		
Türkiye	2.722.059.403	1.920.093.335
	<b>2.722.059.403</b>	<b>1.920.093.335</b>
<b>Zamanlamasına göre;</b>		
Zamanın belirli bir anında transfer edilen ürünler	<b>2.722.059.403</b>	<b>1.920.093.335</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
<b>Satışların maliyeti</b>		
Satılan ticari mallar maliyeti	2.407.420.223	1.692.089.634
Ürün nakliye giderleri	90.115.020	74.112.987
	<b>2.497.535.243</b>	<b>1.766.202.621</b>

## Panel

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in genel yönetim giderleri ve satış, pazarlama ve dağıtım giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Genel yönetim giderleri (-)	21.997.271	19.758.828
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	201.634.565	174.941.627
	<b>223.631.836</b>	<b>194.700.455</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in genel yönetim giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Personel giderleri	8.979.686	10.188.994
ABH'dan danışmanlık hizmeti giderleri (Not 4)	5.049.249	3.494.878
Dışardan sağlanan faydalar	1.850.478	1.699.331
Kira giderleri (**)	2.431.390	922.364
Amortisman ve itfa giderleri (Not: 10-11)	2.360.113	1.369.031
Sigorta giderleri	415.837	159.955
Seyahat giderleri	196.948	564.099
İletişim giderleri	170.763	79.837
Kullanım giderleri	96.007	91.427
Vergi resim harç giderleri	--	821.924
Diğer	446.800	366.988
	<b>21.997.271</b>	<b>19.758.828</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in satış, pazarlama ve dağıtım giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Tanıtım giderleri (*)	160.901.121	147.411.763
Personel giderleri	22.427.406	16.062.960
Amortisman ve itfa giderleri (Not 10-11)	8.141.011	3.550.945
Kira giderleri (**)	5.072.730	2.281.471
Reklam giderleri	1.786.653	1.672.204
Akaryakıt giderleri	1.165.303	1.724.094
Kullanım giderleri	1.005.422	852.606
Seyahat giderleri	434.534	566.280
Promosyon giderleri	164.223	268.236
Haberleşme giderleri	170.160	128.630
Eğitim giderleri	85.760	75.809
Vergi, resim, harç giderleri	63.193	74.847
Ofis giderleri	58.396	57.576
Bakım onarım giderleri	33.584	32.861
Sigorta giderleri	2.089	30.914
Diğer	122.981	150.431
	<b>201.634.565</b>	<b>174.941.627</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM GİDERLERİ (devamı)

(\*) Şirket satışlarının gelecek dönemlerde düzenli artışını sağlamak için yeni satış kanalları oluşturmaya başlamıştır. 2019 yılı içerisinde satışları desteklemek ve arttırmak amacıyla daha fazla aktivite primi uygulanmıştır. Ayrıca, Şirket 2019 yılında satışlarını arttırmak amacıyla marketlerin kendi dergilerine ürünleri basmak için almakta olduğu bedel olan insert ve marketlerin ürünlere indirim uygulayıp marketin ortasında sepetlere koymak için almakta olduğu bedel olan gondola ağırlık vermiştir.

(\*\*) Kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa süreli, düşük değerli varlıkların ödemelerini ve değişken kira ödemelerini içermektedir.

#### 19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

##### Amortisman ve itfa giderleri

	2020	2019
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (Not 18)	8.141.011	3.550.945
Genel yönetim giderleri (Not 18)	2.360.113	1.369.031
<b>Toplam</b>	<b>10.501.124</b>	<b>4.919.976</b>

##### Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	2020	2019
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (Not 18)	22.427.406	16.062.960
Genel yönetim giderleri (Not 18)	8.979.686	10.188.994
<b>Toplam</b>	<b>31.407.092</b>	<b>26.251.954</b>

#### 20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
İlişkili taraflardan vade farkı gelirleri(*)	2.091.418	9.554.587
Konusu kalmayan karşılıklar	5.779.876	2.680.644
Reeskont faiz geliri	643.363	1.714.936
Vade farkı geliri	45.725	737.298
Diğer	454.599	212.165
<b>Toplam</b>	<b>9.014.981</b>	<b>14.899.630</b>

(\*) Şirket ilişkili taraflarla yaptığı işlemlerden oluşan alacaklarına vade farkı işletmiştir.

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Karşılık giderleri	10.089.510	7.329.278
İlişkili taraflardan vade farkı giderleri <sup>(*)</sup>	2.833.402	3.393.113
Dava karşılığı (Not 14)	147.027	51.105
Reeskont faiz gideri	--	1.161.398
Diğer	334.731	90.385
	<b>13.404.671</b>	<b>12.025.279</b>

<sup>(\*)</sup> Panagro, ABH ve Konya Şeker'e olan ticari borçlar için faiz işletilmiştir.

#### 21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer karı	425.529	--
Sabit kıymet satış karı	113.932	228.327
	<b>539.461</b>	<b>228.327</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer zararı	--	1.315.138
	<b>--</b>	<b>1.315.138</b>

#### 22. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in finansman giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Faiz komisyon ve benzeri giderler	6.710.544	11.508.449
Borçlanma faiz gideri	5.765.039	1.065.280
Kambiyo zararları	56.072	28.647
	<b>12.531.655</b>	<b>12.602.376</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 23. PAY BAŞINA KAYIP

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait pay başına kayıp tutarının (15.118.513 TL) (31 Aralık 2019: (49.810.810 TL)) ilgili dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
<b>Pay başına kayıp</b>		
Net dönem zararı	(15.118.513)	(49.810.810)
Dönem boyunca mevcut olan adi payların ortalama sayısı	355.000.000	355.000.000
<b>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (1 pay:1 TL)</b>	(0.043)	(0,140)
<b>Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kayıp (1 pay:1 TL)</b>	(0.043)	(0,140)

#### 24. GELİR VERGİLERİ

##### Kurumlar vergisi

Şirket Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı yüzde 22’dir (2019: yüzde 22). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10 uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin yüzde 22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan yüzde 20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na yüzde 22 oranını yüzde 20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden yüzde 22 (2019: yüzde 22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için vergi oranı yüzde 22 olarak belirlenmiştir.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise yüzde 20 oranı ile hesaplanmıştır.

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

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

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **24. GELİR VERGİLERİ (devamı)**

##### **Kurumlar vergisi (devamı)**

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

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların yüzde 75’lik kısmı , 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından yüzde 75’ten yüzde 50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran yüzde 50 olarak kullanılmaktadır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

##### **Gelir vergisi stopajı**

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri yüzde 15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da gözönünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla gelir vergisi stopajına tabi değildir. Şirket’in 2019 ve 2020 yıllarındaki faaliyetleri dönem zararı ile sonuçlandırıldığından kâr dağıtılmamış ve bu nedenle gelir vergisi stopajı yapılması söz konusu olmamıştır.

##### **Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri**

Türkiye’de transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detaylar düzenlenmektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.



## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 24. GELİR VERGİLERİ (devamı)

##### Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi zarar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

	%	2020	%	2019
Dönem net zararı		(15.118.512)		(49.810.810)
Vergi geliri		351.506		1.776.074
<b>Vergi öncesi net dönem zararı</b>		<b>(15.470.018)</b>		<b>(51.586.884)</b>
Kanunla belirlenen vergi oranıyla hesaplanan vergi geliri	(22)	3.403.404	(22)	11.349.115
Geçmiş yıl zararlarının etkisi	(8)	(1.303.280)	(11)	(7.283.668)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(11)	(1.756.069)	(3)	(2.271.430)
İstisnalar	--	(56.143)	--	(17.942)
Yasal vergi oranının değişmesinden kaynaklı etki	--	63.594	--	--
<b>Dönem vergi geliri</b>		<b>351.506</b>		<b>1.776.074</b>

31 Aralık tarihinde sona eren yıllar itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	6.422.190	4.640.278
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	351.506	1.776.074
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	12.310	5.838
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<b>6.786.006</b>	<b>6.422.190</b>

##### **Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü**

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

## Panek

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

### 24. GELİR VERGİLERİ (devamı)

**Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıllarda ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kısım	31 Aralık 2020
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	917.224	(2.487.497)	--	(1.570.273)
Çalışanlara sağlanan faydalar	709.679	103.727	12.310	825.717
Davalar ve diğer karşılıklar	131.645	29.405	--	161.051
Stoklar	58.817	644.869	--	703.686
Ticari ve diğer alacaklar	6.039.795	211.269	--	6.251.063
Ticari ve diğer borçlar	(2.100.282)	2.397.353	--	297.072
Finansal yatırımların değerlemesi	665.312	(85.106)	--	580.207
Finansal borçlar	--	(462.516)	--	(462.516)
<b>Vergi varlıkları</b>	<b>6.422.190</b>	<b>351.506</b>	<b>12.310</b>	<b>6.786.006</b>

	1 Ocak 2019	Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kısım	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(134.072)	1.051.296	--	917.224
Çalışanlara sağlanan faydalar	618.473	85.368	5.838	709.679
Davalar ve diğer karşılıklar	120.402	11.243	--	131.645
Stoklar	(214)	59.031	--	58.817
Ticari ve diğer alacaklar	5.262.511	777.284	--	6.039.795
Ticari ve diğer borçlar	(1.602.804)	(497.478)	--	(2.100.282)
Finansal yatırımların değerlemesi	375.982	289.330	--	665.312
<b>Vergi varlıkları</b>	<b>4.640.278</b>	<b>1.776.074</b>	<b>5.838</b>	<b>6.422.190</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 24. GELİR VERGİLERİ (devamı)

##### Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2020		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Ticari ve diğer alacaklar	6.251.063	--	6.251.063
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1.570.273)	--	(1.570.273)
Davalar ve diğer karşılıklar	161.051	--	161.051
Stoklar	703.686	--	703.686
Çalışanlara sağlanan faydalar	825.717	--	825.717
Ticari ve diğer borçlar	--	297.072	297.072
Finansal yatırımların değerlemesi	580.207	--	580.207
Finansal borçlar	--	(462.516)	(462.516)
Vergi varlık/(yükümlülükleri)	6.951.450	(165.444)	6.786.006
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(165.444)	165.444	--
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı</b>	<b>6.786.006</b>	<b>--</b>	<b>6.786.006</b>

	31 Aralık 2019		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Ticari ve diğer alacaklar	6.039.795	--	6.039.795
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	917.224	--	917.224
Davalar ve diğer karşılıklar	131.645	--	131.645
Stoklar	58.817	--	58.817
Çalışanlara sağlanan faydalar	709.679	--	709.679
Ticari ve diğer borçlar	--	(2.100.282)	(2.100.282)
Finansal yatırımların	665.312	--	665.312
Vergi varlık/(yükümlülükleri)	8.522.472	(2.100.282)	6.422.190
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(2.100.282)	2.100.282	--
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı</b>	<b>6.422.190</b>	<b>--</b>	<b>6.422.190</b>

Raporlama dönemi sonunda, Şirket'in Vergi Usul Kanunu çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında 88.835.679 TL değerinde (31 Aralık 2019: 206.880.492 TL ) geleceğe ait karlara karşı mahsup edebileceği kullanılmayan mali zararı vardır. Ertelemiş vergi varlığı hesaplamasında kayda alınmamış kullanılmamış mali zararları, ilerleyen dönemlerin kârla sonuçlandırılması halinde, aşağıdaki yıllarda mahsup edilebilecektir:

31 Aralık 2020 ve 2019 yılları itibarıyla geçmiş yıl zararlarının kullanılacakları son dönemler aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
2024 yılında	33.244.156	--
2023 yılında	8.854.779	8.854.779
2022 yılında	3.271.718	3.271.718
2021 yılında	5.283.234	5.283.234
2020 yılında	38.181.792	38.181.792
	<b>88.835.679</b>	<b>55.591.523</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 25. FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal Yatırımlar

Şirket'in finansal yatırımı Panagro'daki hisse payından kaynaklanmakta olup, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla bakiyesi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	1.792.845	1.367.316
	<b>1.792.845</b>	<b>1.367.316</b>

31 Aralık itibarıyla bu söz konusu hisse senedi için aktif bir fiyat kotasyonu ve güvenilir bir makul değeri bulunmadığı için Şirket bu yatırımı maliyet bedeli üzerinden finansal tablolarına yansıtılmaktadır.

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımlarındaki payları aşağıdaki gibidir:

	Hisse(%)		Hisse(%)	
Panagro	0,8	4.400.000	0,8	4.400.000
		<b>4.400.000</b>		<b>4.400.000</b>
<u>Değer Düşüklüğü</u>		(2.607.155)		(3.032.684)
		<b>1.792.845</b>		<b>1.367.316</b>

Yukarıda görülen 1.792.845 TL (2019: 1.367.316 TL ) tutarındaki kote edilmiş piyasa değeri olmayan ve tahmini değer aralıklarının büyük olması ve tahmini değerlere ilişkin olasılıkların güvenilir bir biçimde ölçülememesi nedeniyle gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımı maliyet değeri üzerinden, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir. Borsada işlem görmeyen söz konusu hisse senedi yatırımının 2020 yılındaki değer düşüklüğü karşılığı 2.607.155 TL'dir (2019: 3.032.684 TL ).

##### Finansal Borçlar

31 Aralık tarihi itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

##### **Kısa vadeli finansal borçlar**

Kiralama işlemlerinden borçlar	6.051.026	3.241.267
	<b>6.051.026</b>	<b>3.241.267</b>

##### **Uzun vadeli finansal borçlar**

Kiralama işlemlerinden borçlar	23.451.166	11.869.790
	<b>23.451.166</b>	<b>11.869.790</b>

##### **Toplam kiralama işlemlerinden borçlar**

	<b>29.502.192</b>	<b>15.111.057</b>
--	-------------------	-------------------

Faaliyet kiralaması işlemlerinden borçların 31 Aralık itibarıyla anapara faiz kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2020			2019		
	Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri	Faiz	Minimum finansal kiralama ödemelerinin defter değeri	Gelecekte yapılacak minimum finansal kiralama ödemeleri	Faiz	Minimum finansal kiralama ödemelerinin defter değeri
1 yıldan az	6.051.026	1.336.124	4.714.902	3.241.267	31.958	3.209.309
1-5 yıl arası	8.707.389	3.129.783	5.577.606	5.893.073	513.020	5.380.053
5 yıldan fazla	14.743.777	1.299.132	13.444.645	5.976.717	520.302	5.456.415
	<b>29.502.192</b>	<b>5.765.039</b>	<b>23.737.153</b>	<b>15.111.057</b>	<b>1.065.280</b>	<b>14.045.777</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

31 Aralık tarihi itibarıyla kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Nakit hareketler, (net)	Nakit olmayan hareketler	31 Aralık 2020
	15.111.057	8.626.096	5.765.039	29.502.192
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>15.111.057</b>	<b>8.626.096</b>	<b>5.765.039</b>	<b>29.502.192</b>

	1 Ocak 2019	Nakit hareketler, (net)	Nakit olmayan hareketler	31 Aralık 2019
	--	(7.608.226)	22.719.283	15.111.057
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>(7.608.226)</b>	<b>22.719.283</b>	<b>15.111.057</b>

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in temel finansal araçları kısa vadeli mevduatlar ve menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirket'in işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Şirket'in doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

##### a) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

31 Aralık tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam ödenmiş sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Finansal Borçlar	29.502.192	15.111.057
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(31.040.239)	(35.332.393)
Net Borç	(1.538.048)	(20.221.336)
Toplam Özkaynak	21.810.793	36.978.547
Net Borç/Toplam Özkaynak	%(7)	%(55)

##### b) Finansal risk faktörleri

Şirket'in finansal araçlarının getirdiği ana riskler likidite riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

## Panek

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kredi riski

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri maruz kalman azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar (*)		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
<b>31 Aralık 2020</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	109.671	396.807.426	--	320.075	31.040.239
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	312.223.726	--	320.075	31.040.239
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	109.671	46.170.290	--	--	--
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	38.413.410	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	24.675.041	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(24.675.041)	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(\*) Vergi dairesinden alacaklar, verilen depozito ve teminatlar dahil edilmemiştir.

	Alacaklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
<b>31 Aralık 2020</b>		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	38.678.326	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	7.601.635	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--
<b>Toplam</b>	<b>46.279.961</b>	<b>--</b>

## Panel

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Kredi riski (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar (*)		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
31 Aralık 2019	159.822	268.494.895	--	288.095	35.332.393
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış azami kredi riski (A+B+C+D+E)					
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	50.716	232.520.264	--	288.095	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	109.106	35.974.631	--	--	--
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	7.783.190	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	20.365.407	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(20.365.407)	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--
(*) Vergi dairesinden alacaklar, verilen depozito ve teminatlar dahil edilmemiştir.	--	--	--	--	--

31 Aralık 2019	Alacaklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	27.685.739	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.529.458	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	194.694	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	6.673.846	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--
<b>Toplam</b>	<b>36.083.737</b>	<b>--</b>

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

##### **Kredi riski (devamı)**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Şirket yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Şirket, bayileri dışındaki müşterilerine uygulanan kredi tutarını artırmak için genellikle teminata ihtiyaç duymaktadır. Şirket'in bu amaçlı elindeki müşterilerinden almış olduğu teminat mektubu 187.139.680 TL, ipoteği 553.000 TL, rehni 6.820.128 TL (2019: Teminat mektubu 159.246.397 TL, ipotek 1.178.060 TL , rehin 5.409.531 TL ) tutarındadır.



## Panel

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Likittide riskli tablosu

Şirket liikidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımına ayrıca yer verilmektedir:

<u>31 Aralık 2020</u>	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Sözleşmeli nakit akışı</u>	<u>3 aydan az</u>	<u>3-12 ay</u>	<u>1 yıldan fazla</u>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>					
Ticari borçlar	479.734.347	479.734.347	479.226.483	29.080	478.784
Diğer borçlar	4.020	4.020	4.020	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	29.502.192	49.820.567	2.852.472	7.365.939	39.602.155
<b>Toplam</b>	<b>509.240.559</b>	<b>529.557.933</b>	<b>482.082.975</b>	<b>7.395.019</b>	<b>40.080.939</b>

#### 31 Aralık 2019

#### Türev olmayan finansal yükümlülükler

<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Sözleşmeli nakit akışı</u>	<u>3 aydan az</u>	<u>3-12 ay</u>	<u>1 yıldan fazla</u>
402.338.899	409.000.419	408.173.983	826.436	--
272.211	272.211	272.211	--	--
15.111.057	15.111.057	2.738.770	502.497	11.869.790
<b>417.722.167</b>	<b>424.383.687</b>	<b>411.184.964</b>	<b>1.328.933</b>	<b>11.869.790</b>

Ertelemiş gelirler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa ve uzun vadeli karşılıklar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü gibi finansal olmayan varlıklar yükümlülükler içerisinde dahil edilmemiştir.

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Net defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Net defter değeri	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	31.040.239	31.040.239	35.332.393	35.332.393
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	396.807.426	396.807.426	268.494.895	268.494.895
Diğer alacaklar	320.075	320.075	288.095	288.095
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	109.671	109.671	159.822	159.822
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	(49.669.700)	(49.669.700)	(23.728.270)	(23.728.270)
Finansal borçlar	(29.502.192)	(29.502.192)	(15.111.057)	(15.111.057)
Diğer borçlar	(4.020)	(4.020)	(272.211)	(272.211)
İlişkili taraflara ticari borçlar	(430.064.647)	(430.064.647)	(378.610.629)	(378.610.629)
<b>Net</b>	<b>(68.026.808)</b>	<b>(68.026.808)</b>	<b>(102.976.020)</b>	<b>(102.976.019)</b>

#### Kur riski

Şirket'in temel finansal araçları nakit, kısa vadeli mevduatlar ve menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirket'in işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Şirket'in doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur. TL dışında bir para biriminde işlem bulunmadığından Şirket kur riskine maruz kalmamaktadır. Bu nedenle kur riski tablosu verilmemiştir.

#### Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

#### Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>31 Aralık 2020</b>			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	--	--	1.792.845
	--	--	<b>1.792.845</b>
<b>31 Aralık 2019</b>			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	--	--	1.367.316
	--	--	<b>1.367.316</b>

## Panek

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### 27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

3. seviyeden değerlendirilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

##### GUD farkı kar/zarara yansıtılan

	Hisse senetleri	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	1.367.316	1.367.316
Toplam kayıp/kazanç	425.529	425.529
- değer artışı/ (düşüklüğü)	--	--
Alımlar / Sermaye artışı	--	--
İhraç edilen	--	--
Gerçekleşen	--	--
3. seviyeden diğer seviyeye transferler	--	--
<b>31 Aralık 2020 Bakiyesi</b>	<b>1.792.845</b>	<b>1.792.845</b>

##### GUD farkı kar/zarara yansıtılan

	Hisse senetleri	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	2.682.454	2.682.454
Toplam kayıp/kazanç	(1.315.138)	(1.315.138)
- değer düşüklüğü	--	--
Alımlar / Sermaye artışı	--	--
İhraç edilen	--	--
Gerçekleşen	--	--
3. seviyeden diğer seviyeye transferler	--	--
<b>31 Aralık 2019 Bakiyesi</b>	<b>1.367.316</b>	<b>1.367.316</b>

#### 28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı yüzde 22'dir. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için yüzde 25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için yüzde 23 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır.

#### 29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Şirket'in işletme faaliyetlerinden kullanılan nakit akışları 2.535.134 TL (2019: 41.909.560 TL), yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları (753.209) TL (2019: (7.175.638) TL), finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları da (6.074.079) TL (2019: (3.384.974) TL) olarak gerçekleşmiştir.

## **Panek**

### **31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sonra Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

#### **30. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından 11 Mart 2020’de pandemi olarak ilan edilen COVID-19 salgınına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir. Bunun sonucunda varlık fiyatları, likidite, kurlar, faiz oranları ve diğer pek çok konuda etkilenmekte ve salgının etkiler nedeniyle geleceğe ilişkin belirsizliğini korumaktadır. Şirket yönetimi COVID-19 salgınının faaliyetlerine, finansal durumuna, finansal performansına ve nakit akışlarına olan olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek amacıyla tüm gelişmeleri yakından takip etmekte ve detaylı değerlendirmeler yapıp gerekli önlemleri almaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan, Şirket bünyesindeki varlıklara ilişkin değer düşüklüğü gibi tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Şirket yönetimi tarafından bu kapsamda, finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar ve maddi duran varlıklarda meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Hasılatın muhasebeleştirilmesi kapsamında edim yükümlülükleri yeniden değerlendirilmiş ve işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanan finansal tablolar bu değerlendirmeler dikkate alınarak düzenlenmiştir.

Rapor tarihi itibarıyla ile finansal tablolarda açıklananlar dışında Şirket faaliyetlerini ve finansal tabloları etkileyen önemli bir husus bulunmamaktadır.