

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI	6-55
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	- 7 -
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	- 25 -
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	- 25 -
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	- 26 -
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	- 28 -
7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	- 29 -
8. FİNANSAL YATIRIMLAR.....	- 30 -
9. FİNANSAL BORÇLANMALAR	- 30 -
10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR	- 31 -
11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR	- 32 -
12. STOKLAR	- 32 -
13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	- 32 -
14. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....	- 33 -
15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	- 34 -
16. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	- 34 -
17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	- 35 -
18. KİRALAMA İŞLEMLERİ	- 36 -
19. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	- 36 -
20. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	- 37 -
21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	- 39 -
22. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	- 39 -
23. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	- 39 -
24. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	- 42 -
25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-).....	- 42 -
26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-).....	- 43 -
27. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-)	- 44 -
28. FİNANSMAN GELİRLERİ.....	- 44 -
29. FİNANSMAN GİDERLERİ (-).....	- 44 -
30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil).....	- 44 -
31. PAY BAŞINA KAZANÇ	- 47 -
32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	- 47 -
33. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	- 54 -
34. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	- 55 -
35.FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	- 55 -

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEM AİT KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade dılmıştır).

VARLIKLAR	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		60.425.613	40.221.932
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	5.318.168	2.922.902
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar		29.275.172	20.903.072
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	102.201	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	29.172.971	20.903.072
Diğer Alacaklar		2.372.045	2.512.715
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	1.273.402	1.474.067
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	1.098.643	1.038.648
Stoklar	12	18.434.796	11.882.929
Peşin Ödenmiş Giderler		1.743.128	850.524
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	-	149.938
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	1.743.128	700.586
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	38.676	12.862
Diğer Dönen Varlıklar	22	3.243.628	1.136.928
Duran Varlıklar		5.207.361	3.311.778
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	1.275.000	1.275.000
Maddi Duran Varlıklar	16	335.259	452.398
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	30.134	16.863
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	30	306.981	177.440
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30	3.259.987	1.390.077
TOPLAM VARLIKLAR		65.632.974	43.533.710

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEM AİT KONSOLİDE
OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade dılmıştır).

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Dipnot Ref.			
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		37.124.940	19.450.781
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	1.996.850	3.953.430
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	2.399.871	1.578.280
Ticari Borçlar		19.093.117	11.358.613
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	19.093.117	11.358.613
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	237.636	58.341
Diğer Borçlar		142.972	404.809
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	142.972	404.809
Ertelenmiş Gelirler	13	13.254.494	2.059.477
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	-	5.945
Kısa Vadeli Karşılıklar		-	31.886
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	-	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	20	-	31.886
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.225.300	1.849.887
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	2.819.061	313.422
Uzun Vadeli Karşılıklar		42.509	33.338
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	42.509	33.338
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	3.363.730	1.503.127
ÖZKAYNAKLAR		22.282.734	22.233.042
Ödenmiş Sermaye	23	13.225.000	13.225.000
Paylara İlişkin Primler		6.546.024	6.546.024
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		9.899	12.362
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	23	9.899	12.362
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	23	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	922.927	922.927
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	23	1.526.729	1.188.857
Net Dönem Karı/Zararı (-)		52.155	337.872
TOPLAM KAYNAKLAR		65.632.974	43.533.710

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).

Kar Ve Zarar Tablosu	Dipnot Ref.	Cari Dönem 01 Ocak-31Aralık 2017	Önceki Dönem 01 Ocak-31Aralık 2016
Sürdürülen Faaliyetler			
Hasılat	24	49.512.263	40.174.179
Satışların Maliyeti (-)	24	(43.077.212)	(34.638.537)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		6.435.051	5.535.642
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(3.036.129)	(3.136.060)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	25	(1.617.548)	(1.647.450)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	25	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	2.511.773	1.146.221
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(3.731.907)	(1.693.467)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		561.240	204.886
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	540.320	757.226
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		1.101.560	962.112
Finansman Gelirleri	28	479.481	73.364
Finansman Giderleri (-)	29	(1.457.595)	(512.610)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		123.446	522.866
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(71.291)	(184.994)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	30	(79.982)	(45.789)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	30	8.691	(139.205)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		52.155	337.872
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)		-	-
Dönem Kârı/Zararı		52.155	337.872
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	31	0,004	0,026
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		52.155	337.872
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.463)	(8.734)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23	(3.079)	(10.918)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi	30	616	2.184
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		(2.463)	(8.734)
Toplam Kapsamlı Gelir		49.692	329.138

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dlmıştır).

	Dipnot Ref.	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı /Zararı (-)	
01 Ocak 2016 Bakiyesi	23	13.225.000	6.546.024	21.096	922.927	1.253.950	534.006	22.503.003
Transferler		-	-	-	-	534.006	(534.006)	-
Kar dağıtımı		-	-	-	-	(599.099)	-	(599.099)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(8.734)	-	-	337.872	329.138
31 Aralık 2016 bakiyesi	23	13.225.000	6.546.024	12.362	922.927	1.188.857	337.872	22.233.042
01 Ocak 2017 Bakiyesi	23	13.225.000	6.546.024	12.362	922.927	1.188.857	337.872	22.233.042
Transferler		-	-	-	-	337.872	(337.872)	-
Kar dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(2.463)	-	-	52.155	49.692
31 Aralık 2017 bakiyesi	23	13.225.000	6.546.024	9.899	922.927	1.526.729	52.155	22.282.734

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		01 Ocak- 31Aralık 2017	01 Ocak- 31Aralık 2016
Not			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.073.967	(3.545.456)
Dönem Karı (Zararı)		52.155	337.872
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		52.155	337.872
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(1.567.925)	146.212
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16-17	228.312	218.150
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10 13	1.325.477	718.807
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10 13	1.357.363	686.921
Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(31.886)	31.886
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	20	6.708	4.670
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	6.708	4.670
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	10	(327.215)	163.011
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30	(9.307)	137.022
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerine İlişkin Tamamlanma Derecesi Yöntemi ile İlgili Düzeltmeler	10 14	(2.716.808)	(1.060.213)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(75.092)	(35.235)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		2.751.037	(3.952.179)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(7.236.947)	(9.471.481)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(7.236.947)	(9.471.481)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		140.669	431.252
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	200.665	304.215
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	(59.996)	127.037
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	12	(6.883.260)	1.154.787
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	13	(895.888)	(382.755)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		8.620.824	4.087.744
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	-	(27.875)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	8.620.824	4.115.619
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	179.295	(6.256)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(261.837)	196.200
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11	(261.837)	196.200
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	13	11.195.017	77.433
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.106.836)	(39.103)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	22	(2.106.836)	(39.103)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.235.267	(3.468.095)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	30	(161.300)	(77.361)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		(49.351)	(853.733)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16 17	99.011	108.911
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16 17	(148.362)	(50.130)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15	-	362.486
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	-	(1.275.000)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		1.370.650	3.484.100
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	1.370.650	4.083.199
Ödenen Temettüleri	23	-	(599.099)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		2.395.266	(915.089)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	7	2.395.266	(915.089)
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	7	2.922.902	3.837.991
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		5.318.168	2.922.902

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") eski adıyla San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olarak 04.05.2005 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket 14.01.2013 tarihinde nevi değişikliğine giderek Limited Şirketten Anonim Şirkete dönüşmüş olup yeni ticaret unvanı San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. olmuştur. Söz konusu nevi değişikliği 18 Ocak 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde (TTSG) tescil ve ilan olmuştur.

Şirketin faaliyet konusu orta gerilim ve alçak gerilim kompanzasyon ve harmonik filtre sistemlerinin projelendirmesi, tasarımı ve tesisi, orta gerilim ve alçak gerilim kompanzasyon ve harmonik filtre ürünlerinin komponent bazında satışı, iletim ve dağıtım şebekelerinde enerji kalitesinin analizi ve raporlama hizmetleridir. Şirket bu amaçla elektrik taahhüt işleri yapmakta, elektrik mühendisliği hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca Şirket, anahtar teslimi elektrik taahhüt işleri alanında faaliyet göstermektedir. Şirket elektrik taahhüt işleri kapsamında; projelendirme, orta gerilim, alçak gerilim elektrik tesisat hizmetleri vermektedir.

Şirket'in payları 25.11.2013 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in yönetim merkezi Şerifali Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/İstanbul'dur. Şirketin üretim tesisi Merkez Mah. İlim Caddesi 121 Sokak No:2 Alemdağ Çekmeköy/İstanbul'dur. Şirketin Yenimahalle İlçesi Macunköy Mah. ATB İş merkezi 1 Blok No:253 Ankara adresinde şubeleri bulunmaktadır.

Ankara Şubesinin açılışı 2015/11 sayı ve 30.04.2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile 2015 yılında gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 13.225.000 TL (31.12.2016: 13.225.000 TL) olan Şirket sermayesinin %51,38'i halka açıktır. (Not 23).

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2017	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2016	Ortaklık Payı (%)
Bahadır Yalçın	3.215.000	24,31%	3.162.875	23,92%
Serkan Dinçbaş	3.217.500	24,33%	3.165.375	23,93%
Zeynel Abidin Erdaloğlu	-	-	693.000	5,24%
Oğuz Toptaş	-	-	411.250	3,11%
Halka arz payı	6.792.500	51,36%	5.792.500	43,80%
Ödenmiş Sermaye	13.225.000,00	100,00%	13.225.000	100,00%

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 13.225.000 adet hisseye ayrılmıştır. 13.225.000 adet hissenin 103.500 adedi A grubu, geri kalan 13.121.500 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır. (31.12.2016: Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 13.225.000 adet hisseye ayrılmıştır. 11.500.000 adet hissenin 103.500 adedi A grubu, geri kalan 13.121.500 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır.)

A grubu imtiyazlı payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı mevcuttur. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, 2013-2017 yılları arasında kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU(devamı)

Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6.ıncı maddesine göre A grubu payların yönetim kurulu üye sayısının yarısını Genel Kurulda aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Halka arz edilen B grubu paylara ait herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 74 (31.12.2016: 63) kişidir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamında bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır)

Finansal Tabloların Onaylanması

31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolar Şirket yönetimi tarafından 28 Şubat 2018 tarihinde onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1.Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu' nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") uygulamlar. Bu kapsamda önceki döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır.

Konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.1.1.Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

Şirket’in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

2.1.2. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.3. Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4. Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

2.1.5. İşletmenin Sürekliliği

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.

2.1.6. Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

2.1.7.TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) uygularlar.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.1.8.Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirketin mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır. Değişikliklerin Şirketin konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Gelir vergileri'ndeki değişiklikler

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerin Şirketin konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

TFRS 12 "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar", standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliklerin Şirketin konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.1.8.Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK, Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

KGK, Ocak 2016'da TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.1.8.Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.1.8.Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

UFRS Yorum 22: Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

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

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket’in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

2.3. 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. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

UMS/UFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi

Hizmet sunumu:

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Sözleşmenin tamamlanma aşaması aşağıdaki şekilde belirlenir:

- Kurulum ücretleri, kurulumun tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Tamamlanma aşaması, bilanço tarihi itibarıyla geçen sürenin, kurulumun tamamlanması için tahmin edilen toplam süreye oranı olarak belirlenir,
- Satılan malların fiyatlarına dahil edilen hizmet ücretleri, önceki mal satışlarında sağlanan hizmetlerin sayısı göz önünde bulundurularak, satılan mallara ilişkin sunulan hizmetin toplam maliyetine göre muhasebeleştirilir ve
- Harcanan süreye bağlı olan sözleşmelerden elde edilen gelir, çalışma saatleri ve doğrudan giderler oluştuğu sözleşme ücretleri üzerinden muhasebeleştirilir.

İnşaat sözleşmesi faaliyetleri

Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla gerçekleşmiş olan toplam sözleşme giderlerinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma yüzdesini göstermekte olup bu oran sözleşmenin toplam gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara yansıtılmasında kullanılmaktadır.

Maliyet artı kar tipi sözleşmelerden doğan gelir, oluşan maliyet üzerinden hesaplanan kar marjıyla kayıtlara yansıtılır.

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde – malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansıyla ilgili olan endirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve endirekt maliyetleri kapsar. Satış ve genel yönetim giderleri olduğu anda giderleştirilir. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı dönemlerde ayrılmaktadır. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde finansal tablolara yansıtılır. Kar teşvikleri gerçekleşmeleri makul bir şekilde garanti edildiğinde gelire dahil edilirler.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hak ediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir.

Şirketin garanti kapsamında ürünleri bulunmamaktadır.

Faiz geliri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır. Şirket, TFRS 9 uyarınca, 1 Ocak 2010'dan itibaren, finansal varlıklarını gerçeğe uygun değeri ve itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler olarak 2 kategoriye ayırmıştır. Bu sınıflandırma, finansal varlığın borç ya da sermaye yatırımı olup olmamasına göre değişir.

(a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bir finansal varlık, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığın sözleşme hükümlerinin belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması koşulları birlikte sağlanırsa "itfa edilmiş maliyet üzerinden" sınıflanır. Finansal varlıkta saklı türevin içeriği, yatırımın nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmaması ve ayrı muhasebeleştirilmemesine göre dikkate alınmalıdır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve finansal riskten korunma ilişkisinin bir parçası olmayan bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç ve kayıplar, ilgili finansal varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılması ya da değer düşüklüğüne uğraması sonucunda etkin faiz metodu kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Yukarıdaki 2 kıstas sağlanmadığında borçlanma aracı "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak" sınıflanır. Şirket finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak ölçmektedir.

Düzenli olarak alıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım yada satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkarılır.

İlk kayda alınması esnasında, Şirket finansal varlığı gerçeğe uygun değerden ölçer. Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen ve finansal riskten korunma ilişkisinin parçası olmayan bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç ve kayıplar, oluştukları dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir. Şirket sadece yönetim modelinin değiştirilmesi durumunda, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflamak zorundadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Şirket, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel kanıtların var olup olmadığını her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarara, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra bir kayıp olayı ve bu kayıp olayının finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğuna dair bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa katlanılır.

Şirket'in, değer düşüklüğü zararına ilişkin tarafsız kanıtını göstermek amacıyla kullandığı bu kriter şunları içermektedir:

- İhraç edenin veya taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;
- Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;
- Finansal zorluklar nedeniyle söz konusu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması; veya
- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir grup finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmelerinden itibaren anılan varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür bir veri aşağıdakileri içerir:
 - Portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve
 - Portföydeki varlıkların geri ödenmemesi ile ilişkili bulunan ulusal veya yöresel ekonomik koşullar

Şirket öncelikle, değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız göstergenin bulunup bulunmadığını değerlendirir.

Krediler ve alacaklar sınıfı için zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark ile ölçülür. Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar kar veya zarar tablosunda kayda alınır. Eğer bir kredi ya da vadeye kadar tutma amacıyla yapılan bir yatırım değişken faiz oranına sahipse, değer düşüklüğü zararının hesaplanmasında kullanılacak olan indirgeme oranı da sözleşmede belirlenmiş cari efektif faiz oranıdır. Yararlı bir yol olarak, Şirket değer düşüklüğünü, gözlenebilir piyasa fiyatını kullanarak bir aracın gerçeğe uygun değerini temel alarak ölçebilir.

Eğer izleyen dönemde, değer düşüklüğü zararının miktarı azalırsa ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğünün iptali konsolide kar veya zarar tablosunda kayda alınır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Stoklar

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar peşin ödenmiş giderler olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır (**Not 12**).

Şirket, stokların maliyetinin hesaplanmasında hareketli ortalama maliyet yöntemini kullanmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler.

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

Şirket, maliyet yöntemini seçmiş ve tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile ölçmüştür

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklara uygulanan muhasebe politikasını uygular. Cari ve önceki dönemde transfer işlemi gerçekleşmemiştir.

Şirketin kendi kullanımında bulunan gayrimenkuller ise maddi duran varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (**Not 16**).

Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi Duran Varlık

	Faydalı Ömür	Faydalı Ömür
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Makine ve teçhizat	3-10 yıl	3-10 yıl
Taşıt araçları	5 yıl	5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl	3-15 yıl
Özel maliyetler	5-10 yıl	5-10 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (*bilanço*) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi Olmayan Duran Varlık

	Faydalı Ömür	Faydalı Ömür
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Haklar	10-15 yıl	10-15 yıl
Diğer maddi olmayan varlıklar	3-10 yıl	3-10 yıl

Kiralamalar

Faaliyet Kiralaması

- Şirket - kiracı olarak

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

- Kiraya Veren Durumunda Şirket

Faaliyet kiralaması gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem kullanılarak eşit tutarlarda gelir tablosuna kaydedilir. Kiraya verme işleminin müzakere edilmesi ve gerçekleşmesi için başlangıç aşamasında katlanılan doğrudan maliyetler de kiraya verilen varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir. Şirket yönetimi tarafından borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemekte olup dönem kar ve zararı ile ilişkilendirilmektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Pay Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (**Not 31**).

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (**Not 34**).

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

Şirket'te geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

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

İlişkili Taraflar

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

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
 - Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Not 6).

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirketin uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altında sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak kar veya zarar tablosuna alacak kaydedilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar/ zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Not 20).

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akımının Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

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

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

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

- i. UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır.
- ii. Ertelenen vergi aktifleri gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifleri indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 31 aralık 2017 tarihinde sona eren yıl için Şirket, öngörülebilir gelecekte vergilendirilebilir karının olduğuna dair göstergeleri yeterli bulduğundan ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.
- iii. Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

- iv. Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
- v. Stok değer düşüklüğü hesaplanırken, stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.
- vi. Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirketin hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirketin TFRS 8'e göre üç raporlanabilir bölümü bulunmaktadır. Şirketin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulunun kararları doğrultusunda, Yönetim Kurulu başkanı ile Yönetim Kurulu üyeleri olup, Şirkete kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Şirketin performansının değerlendirilmesi işlevlerinde bulunmaktadır.

	Proje Satış	İnşaat	Malzeme ve	Toplam
	01.01-	01.01-	01.01-	01.01-
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Kar Ve Zarar Tablosu				
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	20.366.591	23.301.500	5.844.172	49.512.263
Satışların Maliyeti (-)	(18.312.513)	(19.680.087)	(5.084.612)	(43.077.212)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	2.054.078	3.621.413	759.560	6.435.051
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.290.686)	(1.387.074)	(358.369)	(3.036.129)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	(687.634)	(738.987)	(190.927)	(1.617.548)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.067.777	1.147.519	296.477	2.511.773
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.586.467)	(1.704.944)	(440.495)	(3.731.907)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	(442.933)	937.927	66.246	561.240
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	229.695	246.848	63.777	540.320
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	(213.238)	1.184.775	130.022	1.101.560
Finansman Gelirleri	203.832	219.054	56.595	479.481
Finansman Giderleri (-)	(619.637)	(665.911)	(172.047)	(1.457.595)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	(629.043)	737.918	14.571	123.446
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(30.306)	(32.570)	(8.415)	(71.291)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	(34.001)	(36.540)	(9.441)	(79.982)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	3.695	3.971	1.026	8.691
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	(659.349)	705.348	6.156	52.155

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA(devamı)

Kar Ve Zarar Tablosu	Proje Satış	İnşaat	Malzeme ve	Toplam
	01 Ocak-31	Sözleşmeleri	ürün satışı	
	Aralık 2016	01 Ocak-31	01 Ocak-31	01 Ocak-31
	Aralık 2016	Aralık 2016	Aralık 2016	Aralık 2016
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	29.331.049	4.483.744	6.359.386	40.174.179
Satışların Maliyeti (-)	(25.558.541)	(3.596.876)	(5.483.120)	(34.638.537)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	3.772.508	886.868	876.266	5.535.642
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.313.987)	(325.649)	(496.424)	(3.136.060)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.215.595)	(171.072)	(260.784)	(1.647.450)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	845.756	119.024	181.441	1.146.221
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.249.549)	(175.850)	(268.068)	(1.693.467)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	(160.867)	333.321	32.433	204.886
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	558.730	78.631	119.865	757.226
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	397.863	411.951	152.298	962.112
Finansman Gelirleri	54.133	7.618	11.613	73.364
Finansman Giderleri (-)	(378.237)	(53.230)	(81.144)	(512.610)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	73.759	366.340	82.767	522.866
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(136.500)	(19.210)	(29.284)	(184.994)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	(33.786)	(4.755)	(7.248)	(45.789)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(102.714)	(14.455)	(22.036)	(139.205)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	(62.742)	347.130	53.484	337.872

Şirketin 01.01.-31.12.2017 ve 01.01.-31.12.2016 dönemlerinde elde ettiği hasılatın faaliyet bölümlerine göre %10'u veya daha fazlasını oluşturan müşterilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

31.12.2017 itibarıyla

Faaliyet Bölümü

Proje Ve Malzeme Satış
Proje Ve Malzeme Satış
Proje Ve Malzeme Satış
İnşaat Sözleşmeleri
İnşaat Sözleşmeleri
İnşaat Sözleşmeleri

Bölüm Hasılat İçerisindeki Tutarı

4.495.704
3.702.003
3.215.647
2.435.667
3.741.705
7.351.393

Bölüm Hasılat İçerisindeki Payı

17%
14%
12%
10%
16%
32%

31.12.2016 itibarıyla

Faaliyet Bölümü

Proje Satış
İnşaat Sözleşmeleri
İnşaat Sözleşmeleri

Bölüm Hasılat İçerisindeki Tutarı

8.361.050
3.342.471
956.786

Bölüm Hasılat İçerisindeki Payı

22%
75%
21%

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar:**İlişkili Firmalar**

Bb Elektrik Montaj Taah. San ve Tic. Ltd.

Toplam

31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
Senetli Alacaklar	Senetli Alacaklar	Senetli Alacaklar	Senetsiz Alacaklar
32.332	69.869	-	-
32.332	69.869	-	-

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar:**İlişkili Firmalar**

Bb Elektrik Montaj Taah. San ve Tic. Ltd.

Sanel Tasarım Mimarlık İnş. Ltd. Şti

Ortaklar

Bahadır Yalçın

Serkan Dinçbaş

Zeynel Abidin Erdaloğlu

Oğuz Toptaş

Toplam

31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
Senetli Alacaklar	Senetli Alacaklar	Senetli Alacaklar	Senetsiz Alacaklar
-	25.368	-	25.368
-	367.887	-	460.762
-	287.687	-	290.626
-	430.952	-	366.219
-	-	-	193.286
-	161.508	-	137.806
-	1.273.402	-	1.474.067

Ticari olmayan alacaklar, ilişkili şirketlerine kullandırılan kredi niteliğinde paralar olup altı aylık dönemlerde etkin piyasa faiz oranı ile adetlendirilmektedir. Şirket tarafından kullandırılan 31 Aralık 2017 tarihinde biten dönemde adetlendirmeye baz olan faiz oranı TL'de % 14,38'dir (31 Aralık 2016: TL %13,33).

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar:

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar:

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Peşin Ödenmiş Giderler

Bb Elektrik Montaj Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti

Toplam

31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
-	149.938
-	149.938

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

01.01.- 31.12.2017 ve 01.01.- 31.12.2016 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan işlemler	01 Ocak-31 Aralık 2017						
	Mal Satışlar	Kira Geliri	Hizmet Satışları	Adat Geliri	Mal Alışları	Hizmet Alışları	Taahhüt Satışları
Sanel Tasarım Mimarlık	-	86.200	4.435	44.109	-	32.700	-
Bb Elektrik Montaj	259.096	52.125	-	-	983.969	-	-
Ortaklar	-	-	-	153.186	-	-	99.010
Toplam	259.096	138.325	4.435	197.295	983.969	32.700	99.010

İlişkili taraflarla olan işlemler	01 Ocak-31 Aralık 2016					
	Mal Satışlar	Kira Geliri	Hizmet Satışları	Adat Geliri	Mal Alışları	Taahhüt Satışları
Sanel Tasarım Mimarlık	-	84.000	52.860	56.699	-	-
Bb Elektrik Montaj	9.125	47.040	-	-	-	948.620
Ortaklar	-	-	-	379.704	-	-
Toplam	9.125	131.040	52.860	436.403	948.620	

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	860.988	916.221
Toplam	860.988	916.221

31 Aralık 2017 itibariyle ilişkili taraflar lehine garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler verilmemiştir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	180.760	202.237
Bankalar		
-Vadeli mevduat	3.066.585	1.843.697
-Vadesiz mevduat	2.070.823	876.968
Toplam	5.318.168	2.922.902

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle vadeli mevduat detayı aşağıdaki

Döviz Cinsi	Vade Tarihi	Faiz Oranı	31.12.2017 TL Karşılığı	Vade Tarihi	Faiz Oranı	31.12.2016 TL Karşılığı
TL	23.03.2018	11,50%	1.035.669	23.01.2017	10,74%	943.828
TL	31.03.2018	11,50%	987.395	30.01.2017	11,01%	899.869
TL	16.03.2018	11,50%	1.043.521	-	-	-
Toplam			3.066.585			1.843.697

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

9. FİNANSAL BORÇLANMALAR**Kısa vadeli borçlanmalar**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	1.996.850	3.953.430
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.399.871	1.578.280
Toplam	4.396.721	5.531.710

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	2.819.061	313.422
Toplam	2.819.061	313.422

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Finansal borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	Döviz Bakiye	İç Verim Oranı	TL Karşılığı
Taksitli Kredi TL	5.232.738	14,27-17,46%	5.232.738
Spot Kredi TL	754.280	17%	754.280
İskonto Kredi TL	1.049.689	15,25-15,75%	1.049.689
Rotatif Kredi TL	165.000	16%	165.000
Diğer-TL	14.076	-	14.076
Toplam			7.215.782

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Finansal borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	Döviz Bakiye	İç Verim Oranı	TL Karşılığı
Taksitli Kredi TL	1.586.436	%12,62-%14,27	1.586.436
Taksitli Kredi USD	80.418	%3,86-%4,63	283.006
Taksitli Kredi Euro	552.295	%4,26	2.048.961
Rotatif Kredi TL	1.913.807	%13	1.913.807
Diğer-TL	12.921	-	12.921
Toplam			5.845.132

Finansal borçların geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecekler	4.396.721	5.531.710
1-2 yıl içerisinde ödenecekler	1.419.702	313.422
2-3 yıl içerisinde ödenecekler	1.140.946	-
3-4 yıl içerisinde ödenecekler	258.413	-
Toplam	7.215.782	5.845.132

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alıcılar	13.599.522	10.786.291
Alacak senetleri	12.404.890	9.437.319
İnşaat Sözleşmelerinden alacaklar(Not 14)	3.842.086	1.125.278
Gerçekleşmemiş finansman gelirleri (-)	(673.527)	(445.815)
Şüpheli ticari alacaklar	4.166.356	1.733.681
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4.166.356)	(1.733.682)
Toplam	29.172.971	20.903.072

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık TL %14,38, USD % 3,69 ve Avro % 2,38 olup alacakların ağırlıklı ortalama vadesi yaklaşık 3 aydır (2016: TL %12,49, USD % 3,97 ve Avro % 2,65-3 aydır).

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı karşılık	1.733.681	1.076.677
Dönem içerisinde ayrılan karşılık(iptal olan karşılık)	2.432.675	657.005
Dönem sonu karşılık	4.166.356	1.733.681

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	17.981.868	11.365.203
Borç senetleri	2.208.408	204.249
Gerçekleşmemiş finansman giderleri (-)	(1.097.159)	(210.839)
Toplam	19.093.117	11.358.613

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman giderleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık TL %14,38, USD % 3,69 ve Avro % 2,38 olup borçların ağırlıklı ortalama vadesi yaklaşık 6 aydır (2016: TL %11, 2 ay).

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11.DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi dairesinden alacaklar	493.886	826.760
Verilen depozito ve teminatlar	257.015	211.888
Diğer Alacaklar	347.742	-
Toplam	1.098.643	1.038.648

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	142.972	404.809
Toplam	142.972	404.809

Uzun Vadeli Diğer Borçları

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

12.STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	16.002.638	10.248.896
Yarı Mamuller	288.764	-
Mamuller	798.183	114.822
Ticari mallar	1.345.211	1.519.211
Toplam	18.434.796	11.882.929

Şirket'in, cari yıl içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları bulunmamaktadır. Dolayısıyla, stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

Stoklar üzerinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 5.750.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2016: 5.075.000 TL).

31 Aralık 2017 itibarıyla kullanılan kredilere karşılık teminat olarak rehin verilen stoku bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

13.PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelecek aylara ait giderler	76.443	22.462
Hammadde alımı için verilen avanslar	1.666.685	828.062
Toplam	1.743.128	850.524

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan sipariş avansları	13.254.494	2.059.477
Toplam	13.254.494	2.059.477

Alınan sipariş avansları Şirket'in cari dönemde yaptığı sözleşmelere istinaden alınan avanslardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

14. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar	3.842.086	1.125.278
Toplam	3.842.086	1.125.278

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar		
Yurtiçi İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar	-	-
Yurtiçi İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Henüz		
Kazanılmamış Varlıklar (*)	3.842.086	1.125.278
Toplam	3.842.086	1.125.278

(*) Henüz kazanılmamış varlıkların elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul güvence oluşmuş olup, alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmıştır.

Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15.YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım Amaçlı gayrimenkuller	Açılış	Giriş	Çıkış	31.12.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Binalar-Daire	330.000	-	(330.000)	-	-	-	-
Arsa		1.275.000		1.275.000			1.275.000
Toplam	330.000	-	(330.000)	1.275.000	-	-	1.275.000

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2015	Giriş	Çıkış	31.12.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Binalar-Daire	550	2.200	(2.750)	-	-	-	-
Arsa	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	550	2.200	(2.750)	-	-	-	-

Net Tutar	329.450			1.275.000			1.275.000
------------------	----------------	--	--	------------------	--	--	------------------

(*) İstanbul Sancaktepe ilçesinde bulunan daire Şirket ortaklarından Bahadır Yalçın'dan 22.12.2015 tarihinde alınmış olup daire bedeli ortaklardan olan alacaktan mahsup edilmiştir. 2016 yılında dairenin satışı gerçekleşmiştir.

Şirketin, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde ettiği kira geliri bulunmamaktadır. 01.01.-31.12.2017 döneminde Şirketin bu gayrimenkullere ilişkin yaptığı doğrudan faaliyet gideri bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

16.MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2017	Giriş	Çıkış	31.12.2017
Makine ve teçhizat	98.270	1.843	-	100.114
Taşıt araçları	504.072	-	(89.697)	414.375
Demirbaşlar	307.514	100.211	-	407.725
Özel maliyetler	638.324	-	-	638.324
Toplam	1.548.180	102.054	(89.697)	1.560.537

Birikmiş Amortismanlar				
Makine ve teçhizat	58.178	10.943	-	69.121
Taşıtlar	292.225	71.628	(65.778)	298.076
Demirbaşlar	201.506	56.739	-	258.244
Özel maliyet	543.873	55.965		599.838
Toplam	1.095.781	195.275	(65.778)	1.225.278

Net Tutar	452.398			335.259
------------------	----------------	--	--	----------------

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16.MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2016	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Makine ve teçhizat	91.411	6.859	-	98.270
Taşıt araçları	627.992	-	(123.920)	504.072
Demirbaşlar	278.029	29.485	-	307.514
Özel maliyetler	612.618	-	-	638.324
Yapılmakta olan maliyetler	25.706	-	-	-
Toplam	1.635.756	36.344	(123.920)	1.548.180

Birikmiş Amortismanlar				
Makine ve teçhizat	46.047	12.130	-	58.178
Taşıtlar	326.504	89.641	(123.920)	292.225
Demirbaşlar	159.994	41.510	-	201.506
Özel maliyet	487.571	56.302	-	543.873
Toplam	1.020.117	199.583	(123.920)	1.095.781
Net Tutar	615.638			452.398

Demirbaş ile Makine ve Teçhizatlar üzerinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 395.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır. (31.12.2016-370.000 TL)

17.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2015	Giriş	31.12.2016	Giriş	31.12.2017
Haklar	96.378	13.786	110.164	46.308	156.472
Diğer maddi olmayan varlıklar	8.566	-	8.566	-	8.566
Toplam	104.944		118.730		165.038

Birikmiş Amortismanlar					
Haklar	79.167	15.588	94.755	32.258	127.013
Diğer maddi olmayan varlıklar	6.333	779	7.112	779	7.891
Toplam	85.500	16.367	101.867	33.037	134.904
Net Tutar	19.444		16.863		30.134

Maddi olmayan duran varlık itfa giderlerinin tamamı yıllar itibarıyla genel yönetim giderlerinde sınıflandırılmıştır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18.KİRALAMA İŞLEMLERİ

Kiracı durumunda şirket

Kiralama sözleşmeleri:

Şirketin faaliyet kiralamasına konu olan 5 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Kiralama sözleşmelerinin üçü gayrimenkul kiralaması, diğer ikisi taşıt kiralaması ve ile ilgilidir.

Tüm faaliyet kiralamaları Şirket'in yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Gider olarak muhasebeleştirilen ödemeler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Asgari kira ödemeleri(*)	1.162.817	1.030.659
Şarta bağlı kira ödemeleri	-	-
İkincil kiralamaya ilişkin alınan ödemeler	-	-

(*) Gider olarak muhasebeleştirilen 1.162.817 TL'lik ödemenin 875.936 TL'lik kısmı kira giderleri kalan 286.880 TL'lik kısım ise araç kiralama gideridir. (2016: 1.030.659 TL'nin; 795.025 TL kısmı kira giderleri kalan 235.634 TL'lik kısım ise araç kiralama gideridir.)

Kiralayan durumunda şirket

Faaliyet kiralaması anlaşmaları:

Faaliyet kiralamalarının kiralama dönemi 1 yıl olup, 1 yıl daha uzatma hakkı olan gayrimenkullerin kiralamasıyla ilgilidir. Söz konusu gayrimenkul, kiracı tarafından üretim binası ve depo olarak kullanılacaktır. Tüm operasyonel kiralamalar kiracının yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Kiracının kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Şirket'in gayrimenkulüne ilişkin yaptığı faaliyet kiralamasından elde ettiği kira geliri aşağıdaki gibidir;

Gelir olarak muhasebeleştirilen kira

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Asgari kira geliri	138.325	144.240
Şarta bağlı kira geliri	-	-
İkincil kiralamaya ilişkin gelirler	-	-

Gelir olarak muhasebeleştirilen ödemelerin 136.125 TL'lik kısmı kira geliri kalan 2.200 TL'lik kısım ise araç kiralama geliridir. (2016: 131.040 TL gayrimenkul kira geliri, 13.200 araç kira geliri)

19.VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Şüpheli alacak karşılığına ilişkin bilgiler Not 10'da açıklanmıştır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20.KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**Kısa vadeli karşılıklar****Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yapılandırma Karşılığı	-	31.886
Toplam	-	31.886

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan ve devam eden davalar bulunmakta olup bilanço tarihi itibarıyla söz konusu davalar için finansal tablolarında şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. (Not 10)

Uzun vadeli karşılıklar**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	42.509	33.338
Toplam	42.509	33.338

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 ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık % 7,5 beklenen maaş artış oranı ve % 11 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık % 3,26 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: Sırasıyla % 7 % 10 ve % 2,80).

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yıllık iskonto oranı (%)	3,26	2,80
Emeklilik olasılığı (%)	89,52	89,63

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	33.338	19.934
Hizmet maliyeti	8.276	7.355
Faiz maliyeti	1.393	950
Yerine getirme sırasında ortaya çıkan kazanç ve kayıplar	(3.577)	(5.819)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	3.079	10.917
Kapanış bakiyesi	42.509	33.338

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR(devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2017 tarihinde geçerli olan 4.732,48 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31.12.2016: 4.297,21 TL).

Koşullu Varlık ve Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Şarta Bağlı Varlıklar

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Şarta Bağlı Yükümlülükler

Verilen teminat mektupları	Döviz Tutarı	31.12.2017 TL Değeri	Döviz Tutarı	31.12.2016 TL Değeri
TL verilen teminat mektupları	2.555.128	2.555.128	5.101.838	5.101.838
USD verilen teminat mektupları	851.632	3.212.271	1.080.000	3.800.736
Avro verilen teminat mektupları	2.446.078	11.045.267	1.160.710	4.306.117
Toplam		16.812.665		13.208.691

Şirket tarafından verilen TRİ'lerin verildikleri yerler itibariyle dağılımı aşağıda yer almaktadır.

<u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin-İpotekler)</u>	31.12.2017	31.12. 2016
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	16.812.665	13.208.691
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	16.812.665	13.208.691
Verilen Diğer TRİ/Özkaynaklar oranı	0,00	0,00

Alınan teminat mektupları

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personele borçlar	51.488	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	186.148	58.341
Toplam	237.636	58.341

22.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Diğer Dönen Varlıklar**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İş Avansları	22.261	13.595
Devreden K.D.V.	2.020.584	-
Diğer KDV	1.200.783	1.123.333
Toplam	3.243.628	1.136.928

Diğer Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır .)

Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır .)

23.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirketin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>Sermaye Yapısı</u>	31 Aralık 2017	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2016	Ortaklık Payı (%)
Bahadır Yalçın	3.215.000	24,31%	3.162.875	23,92%
Serkan Dinçbaş	3.217.500	24,33%	3.165.375	23,93%
Zeynel Abidin Erdaloğlu	-	-	693.000	5,24%
Oğuz Toptaş	-	-	411.250	3,11%
Halka arz payı	6.792.500	51,36%	5.792.500	43,80%
Ödenmiş Sermaye	13.225.000	100,00%	13.225.000	100,00%

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 13.225.000 adet hisseye ayrılmıştır. 13.225.000 adet hissenin 103.500 adedi A grubu, geri kalan 13.121.500 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır. (31.12.2016: Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 13.225.000 adet hisseye ayrılmıştır. 13.225.000 adet hissenin 103.500 adedi A grubu, geri kalan 13.121.500 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır.). A grubu imtiyazlı payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı mevcuttur.

Şirketin 30.05.2015 tarihli pay ihraç primlerinden karşılanmak üzere bedelsiz 1.725.000 TL tutarında sermaye artırımı talebi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13.03.2015 tarihinde uygun görülmüş olup, 2 Nisan 2015 tarih ve 8792 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi ile ilan olunmuştur.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ(devamı)

Şirket 02.12.2013 tarihinde halka arzla birlikte nominal bedeli 3.000.000 TL sermaye artışı yaparak sermayesini 8.500.000 TL'den 11.500.000 TL'ye çıkarmıştır. Söz konusu halka arzın toplam nominal tutarı 3.300.00 TL olup 300.000 TL'si ortak satışından oluşmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6.ıncı maddesine göre A grubu payların yönetim kurulu üye sayısının yarısını Genel Kurulda aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Halka arz edilen B grubu paylara ait herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Geri Alınmış Paylar

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Paylara ilişkin primler

Hisse senedi ihraç primleri

Toplam

31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
6.546.024	6.546.024
6.546.024	6.546.024

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları

Toplam

31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
9.899	12.362
9.899	12.362

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları hareket tablosu

Açılış bakiyesi
Cari dönemde hesaplanan
Kapanış bakiyesi

31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
12.362	21.096
(2.463)	(8.734)
9.899	12.362

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Toplam

31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
922.927	922.927
922.927	922.927

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ(devamı)

Geçmiş Yıl Karı / Zararları (-)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Geçmiş yıllar karları / zararları (-)	1.526.729	1.188.857
Toplam	1.526.729	1.188.857

Şirket'in birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Yıl içinde Geçmiş Yıl Karı Zararı hesabında aşağıdaki işlemler gerçekleşmiştir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	1.188.857	1.253.950
Dönem Karı(Zararı)	337.872	534.006
Yasal Yedeklere Transfer	-	-
Kar Dağıtımı	-	(599.099)
31 Aralık	1.526.729	1.188.857

Kar Dağıtımı

Halka açık Şirketler, kar dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olur.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Satış Gelirleri, Net	01.01 - 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Yurt içi hizmet satışları	28.108.659	36.273.713
Yurt dışı hizmet satışı	696.150	252.258
İnşaat sözleşmelerinden gelirler	23.301.500	4.483.744
Diğer satış gelirleri	131.143	734.500
Toplam Gelirler	52.237.452	41.744.215
Satıştan iadeler	(2.306.443)	(1.281.733)
Satış iskontosu	(418.746)	(288.303)
Satış Gelirleri, net	49.512.263	40.174.179
Satışların Maliyeti (-)		
I-Satılan mamül maliyeti	(16.298.983)	(24.135.884)
II-Satılan ticari malın maliyeti	(5.084.612)	(5.483.120)
III-İnşaat sözleşmeleri maliyetleri	(19.680.087)	(3.596.876)
II- Personel giderleri	(1.928.237)	(1.400.158)
III-Amortisman giderleri	(85.293)	(22.499)
Toplam Satışların Maliyeti	(43.077.212)	(34.638.537)
Brüt Satış Karı / Zararı (-)	6.435.051	5.535.642

25.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

Genel yönetim giderleri (-)	01.01 - 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Personel giderleri	1.371.565	1.405.008
Müşavirlik ve danışmanlık giderleri	200.613	169.039
Elektrik, su, ısınma gideri	49.456	48.956
Haberleşme giderleri	43.295	-
Bakım ve onarım gideri	61.228	105.991
Güvenlik hizmeti gideri	196.423	158.334
Kira giderleri	437.883	393.625
Sigortalama giderleri	57.154	32.430
Akaryakıt giderleri	40.384	50.593
Temsil ve ağırlama giderleri	14.957	9.648
Kargo giderleri	34.236	38.308
Araç kiralama giderleri	57.276	32.504
Kırtasiye gideri	22.052	10.350
Temizlik giderleri	1.059	1.799
Amortisman ve itfa giderleri	143.019	202.933
Vergi, resim ve harçlar	176.366	89.453
Borsa İşlem Giderleri	278	8.364
Diğer	128.885	378.725
Toplam	3.036.129	3.136.060

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ,ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-) (devamı)

Pazarlama satış dağıtım giderleri (-)	01.01 - 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Personel giderleri	687.943	960.894
Nakliye ve ulaşım giderler	212.516	153.101
Bakım onarım giderleri	22.317	11.304
Müşavirlik giderleri	61.388	8.302
Kiralama giderleri	229.605	203.131
Sigortalama giderleri	20.417	24.928
Konaklama ve seyahat giderleri	75.407	63.463
Yemek giderleri	106.316	66.676
Akaryakıt giderleri	151.223	108.384
Temsil ve ağırlama giderleri	8.245	14.464
Ardiye Gideri	-	1800
Haberleşme Giderleri	17.740	13.557
Diğer	24.431	17.446
Toplam	1.617.548	1.647.450

Şirket'in faaliyet giderleri detayı yukarıdaki gider kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

26.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-)**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	01.01 - 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Kira geliri	138.325	144.240
Personel SGK iade geliri	130.019	3.369
Şüpheli ticari alacak karşılık iptalleri	195	29.962
Hasar yansıtma geliri	71.092	46.192
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri	1.211.581	426.440
Vade Farkı Geliri	5.040	88.789
Kur Farkı Gelirleri	681.023	303.062
Diğer Gelirler	274.498	104.167
Toplam	2.511.773	1.146.221

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

	01.01 - 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Karşılık giderleri	2.438.943	687.459
Kur farkı giderleri	372.294	279.636
Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri	884.366	589.539
Tenzil Edilen KDV	-	99.844
Diğer gider	36.304	36.989
Toplam	3.731.907	1.693.467

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-)

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	01.01 - 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Faiz gelirleri	465.228	613.079
Sabit kıymet satış karı	75.092	108.911
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı	-	35.236
Toplam	540.320	757.226

Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

28.FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman gelirleri

	01.01 - 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Kambiyo karları	479.481	73.364
Toplam	479.481	73.364

29.FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Finansman giderleri(-)

	01.01 - 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Bankacılık Giderleri	169.001	158.485
Kredi Faiz Giderleri	924.315	278.447
Kambiyo Zararları	364.278	75.678
Toplam	1.457.595	512.610

30.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)

Kurumlar Vergisi Karşılığı

Türkiye’de, cari dönemde kurumlar vergisi oranı % 20’dir. (31.12.2016 : % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)(devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete ’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	79.982	45.789
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	(79.982)	(39.844)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	5.945

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	38.676	12.862
Toplam	38.676	12.862

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	306.981	177.440
Toplam	306.981	177.440

Gelir tablosundaki vergi karşılığı:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(79.982)	(45.789)
Ertelenmiş vergi karşılığı	8.691	(139.205)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(71.291)	(184.994)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi Öncesi Kar / Zarar	123.446	522.866
Vergilendirilebilir Kar / Zarar	123.446	522.866
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	20%	20%
Hesaplanan Vergi	(24.689)	(104.573)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(43.557)	(60.444)
Diğer	(3.045)	(19.977)
Toplam	(71.291)	(184.994)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)(devamı)**Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20-22'dir (31.12.2016 : %20).

<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Ertelenmiş finansman geliri	673.527	445.815	148.176	89.163
Şüpheli alacak ve değer düşüklüğü karşılığı	2.836.177	1.485.355	623.959	297.071
Maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki fark	13.768	7.235	3.029	1.447
Kredi Faiz ve Kur Farkı	36.678	81.835	8.069	16.367
Gerçeğe Uygun Değerleme	201	201	44	40
Hakediş Gider Tahakkuku	10.878.171	4.890.904	2.393.198	978.181
Diğer Borç ve Gider Karşılığı	-	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	42.509	33.338	9.352	6.668
Diğer	4.121	4.121	907	824
Gider Tahakkuku	332.971	1.578	73.254	316
Toplam	14.818.123	6.950.382	3.259.987	1.390.077

Ertelenen Vergi Yükümlülükleri

Ertelenmiş finansman gideri	(1.097.159)	(210.839)	(241.375)	(42.168)
Bankalar-vadeli mevduat faiz geliri	(12.790)	(49.775)	(2.814)	(9.955)
Hakediş Gelir Tahakkuku	(14.074.793)	(7.039.951)	(3.096.454)	(1.407.990)
Kur Farkı		(23.878)	-	(4.776)
Gelir Tahakkukları	(18.306)	(6.271)	(4.027)	(1.254)
Maddi duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki fark	(61.266)	(70.432)	(13.479)	(14.086)
Adat Tahakkuku	(25.368)	(114.489)	(5.581)	(22.898)
Toplam	(15.289.682)	(7.515.635)	(3.363.730)	(1.503.127)

Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(471.559)	(565.253)	(103.743)	(113.050)
--	------------------	------------------	------------------	------------------

Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)			9.307	(137.022)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıplarından mahsup edilen tutar			(616)	(2.183)
Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)			8.691	(139.205)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)(devamı)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda ki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı ertelenmiş Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(113.050)	23.972
Ertelenmiş vergi geliri / gideri (-)	8.691	(139.205)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	616	2.183
Kazançları/Kayıplarından mahsup edilen tutar		
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(103.743)	(113.050)

31. PAY BAŞINA KAZANÇ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	13.225.000	13.225.000
Net dönem karı / zararı (-) (TL)	52.155	337.872
Hisse başına kar / zararı (-) (TL)	0,004	0,026

32.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye risk yönetimi hesaplanırken, 9. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldırma oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

Şirketin stratejisi, 2017 yılında değişmemekte olup, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Borçlar	43.350.240	21.300.668
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(5.318.168)	(2.922.902)
Net Borç	38.032.072	18.377.766
Toplam Özkaynak	22.282.734	22.233.042
Toplam Sermaye	13.225.000	13.225.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	1,707	0,827

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	32.332	26.004.412	1.273.402	1.098.643	5.137.408
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	32.332	26.004.412	1.273.402	1.098.643	5.137.408
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	4.166.356	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(4.166.356)	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)

Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıklar

31 Aralık 2017	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Nakit Benzerleri
31 Aralık 2016	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	20.223.609	1.474.067	1.038.648	2.720.665
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.223.609	1.474.067	1.038.648	2.720.665
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	1.733.681	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	(1.733.681)	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıklar

31 Aralık 2016	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)**Likidite riski**

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi önceki dönemde olduğu gibi, varlıklarını öz kaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017	Defter	Beklenen	1-3 ay	4-12 ay	1-5 yıl arası
Sözleşme uyarınca vadeler	Değeri	nakit	arası	arası	
		çıkışlar			
		toplamı			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	26.729.786	29.182.472	11.467.634	13.825.480	3.889.358
Banka kredileri	7.215.782	8.611.588	1.486.576	3.235.655	3.889.358
Ticari borçlar	19.093.117	20.190.276	9.600.450	10.589.826	-
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	282.172	237.636	237.636	-	-
Diğer Borçlar	138.715	142.972	142.972	-	-

31 Aralık 2016	Defter	Beklenen	1-3 ay	4-12 ay	1-5 yıl arası
Sözleşme uyarınca vadeler	Değeri	nakit	arası	arası	
		çıkışlar			
		toplamı			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	17.666.895	18.041.761	15.515.879	2.156.075	369.807
Banka kredileri	5.845.132	6.009.159	3.483.277	2.156.075	369.807
Ticari borçlar	11.358.613	11.569.452	11.569.452	-	-
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	58.341	58.341	58.341	-	-
Diğer Borçlar	404.809	404.809	404.809	-	-

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)**Yabancı Para Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
Döviz Pozisyonu Tablosu	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	3.022.366	181.625	517.616	4.381.898	1.208.713	34.555
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.617.095	62.343	306.044	474.625	137	127.805
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	382.471	101.400	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.021.932	345.367	823.661	4.856.523	1.208.850	162.359
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.021.932	345.367	823.661	4.856.523	1.208.850	162.359
10. Ticari Borçlar	1.950.870	341.991	146.365	1.041.301	259.927	34.115
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	2.331.967	80.418	552.295
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler	118.580	-	26.261	178.075	-	48.000
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	2.069.450	341.991	172.626	3.551.343	340.345	634.411
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	2.069.450	341.991	172.626	3.551.343	340.345	634.411
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	2.952.482	3.376	651.035	1.305.180	868.505	(472.051)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)**Kur riskine duyarlılık**

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, döviz kurlarında beklenen olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonunda ki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer öz kaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

31 Aralık 2017

	<u>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</u>	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.273	(1.273)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	1.273	(1.273)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	293.975	(293.975)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 -Avro net etki (4+5)	293.975	(293.975)
Toplam (3 + 6)	295.248	(295.248)

31 Aralık 2016

	<u>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</u>	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	305.644	(305.644)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	305.644	(305.644)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	(175.126)	175.126
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 -Avro net etki (4+5)	(175.126)	175.126
Toplam (3 + 6)	130.518	(130.518)

Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Şirket’in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Finansal Borçlar (Not 9)	7.215.782	5.845.132
Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 7)	3.066.585	1.843.697

Şirketin finansal yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli kredilerden oluşmaktadır. Bu nedenle, faiz değişimlerine ilişkin olarak herhangi bir faiz oranı riski hesaplaması yapılmamıştır(31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Fiyat Riski

Şirketin finansal durum tablosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı pay senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar(nakit ve nakit benzerleri dâhil)	Maliyet değeri ile değerlendirilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/(zarar)’a yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
31 Aralık 2017							
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	-	5.318.168	-	-	-	5.318.168	7
Ticari alacaklar	-	29.147.971	-	-	-	29.147.971	10
Finansal Yatırımlar	-					-	8
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	-		-	-	7.215.782	7.215.782	9
Ticari borçlar	-	-	-	-	19.093.117	19.093.117	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	9
31 Aralık 2016							
Finansal varlıklar							
Nakit ve nakit benzerleri	-	2.922.902	-	-	-	2.922.902	7
Ticari alacaklar	-	20.903.072	-	-	-	20.903.072	10
Finansal Yatırımlar	-					-	8
Finansal yükümlülükler							
Finansal borçlar	-		-	-			9
Ticari borçlar	-	-	-	-	5.845.132	5.845.132	10
Diğer finansal yükümlülükler	-		-	-	11.358.613	11.358.613	9

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

	<u>31.12.2017</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Finansal yatırımlar-Vadeli Mevduat	3.066.585	3.066.585	-	-
Finansal yükümlülükler-Krediler	7.215.782	7.215.782	-	-

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

	<u>31.12.2016</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Finansal yatırımlar-Vadeli Mevduat	1.843.697	1.843.697	-	-
Finansal yükümlülükler-Krediler	5.845.132	5.845.132	-	-

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

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

34.RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).

35.FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2016: Bulunmamaktadır).