HAKMAR MAĞAZACILIK
LİMİTED ŞİRKETİ
01 OCAK – 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

KADEM DENETİM

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
01.01. – 31.12.2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Hakmar Mağazacılık Limited Şirketi
Yönetim Kurulu'na
İstanbul/ Türkiye

Finansal Tablolara İlişkin Rapor
Hakmar Mağazacılık Limited Şirketi ("Şirket") 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ek'te yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu
Şirket yönetimi; bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu
Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Hakmar Mağazacılık Limited Şirketi'nin 31.12.2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2- TTK'nın 402'nci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

KADEM BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

KEMAL ÖZDEN
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 04.04.2018

KADEM BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
info@kademdenetim.com.tr
www.kademdenetim.com.tr
Hürriyet Mah. Vatan Cad. Avrasya İş Merkezi No: 4
Kat: 6 Daire:17 Çağlayan - Kağıthane / İSTANBUL
Tel: 0 212 599 27 01 Faks: 0 212 599 91 09

İÇİNDEKİLER

		SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)		1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU		4
NAKİT AKIŞ TABLOSU		5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		
DİPNOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-10
DİPNOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	11-13
DİPNOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14
DİPNOT 5	TİCARİ ALACAKLAR	14
DİPNOT 6	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	15
DİPNOT 7	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	15
DİPNOT 8	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	15
DİPNOT 9	DİĞER BORÇLAR VE ALACAKLAR	16
DİPNOT 10	DİĞER VARLIKLAR	16
DİPNOT 11	DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR	16
DİPNOT 12	MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
DİPNOT 13	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 14	TİCARİ BORÇLAR	19
DİPNOT 15	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19-20
DİPNOT 16	STOKLAR	20
DİPNOT 17	FİNANSAL BORÇLAR	21
DİPNOT 18	KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	22-23
DİPNOT 19	ÖZKAYNAKLAR	23-24
DİPNOT 20	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
DİPNOT 21	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	25-26
DİPNOT 22	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	27
DİPNOT 23	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER .	27
DİPNOT 24	FİNANSMAN GELİRLERİ	27
DİPNOT 25	FİNANSMAN GİDERLERİ	27
DİPNOT 26	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	28-30
DİPNOT 27	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-33
DİPNOT 29	PAY BAŞINA KAZANÇ	34
DİPNOT 30	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	34-38

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2017	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2016
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	61.166.062	43.158.867
Ticari alacaklar			
- Diğer ticari alacaklar	5	50.375	44.875
Finansal yatırımlar		--	8.011
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	27.a	27.178.256	19.324.534
- Diğer alacaklar	9	5.117.371	3.334.794
Peşin ödenmiş giderler	6	682.447	1.335.259
Stoklar	16	105.655.966	84.155.357
Diğer dönen varlıklar	10	9.218.752	7.312.400
Toplam dönen varlıklar		**209.069.229**	**158.674.097**
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar			
- Diğer alacaklar	9	230.264	--
Maddi duran varlıklar	12	95.744.299	72.338.475
Maddi olmayan duran varlıklar	13	423.848	219.057
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7	22.765.000	20.165.000
Toplam duran varlıklar		**119.163.411**	**92.722.532**
Toplam varlıklar		**328.232.640**	**251.396.629**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kaynaklar	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2017	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2016
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	17	6.259.870	855.162
Diğer finansal yükümlülükler		48.612	26.877
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	27.b	52.246.139	51.517.819
- Diğer ticari borçlar	14	137.634.852	106.008.553
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	11.473.526	9.415.835
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	27.c	198.894	--
- Diğer borçlar	9	4.524.875	2.430.033
Dönem karı vergi yükümlülüğü	26	2.213.806	1.456.176
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	1.545.924	1.226.461
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**216.146.498**	**172.936.916**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	17	2.656.723	--
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	18	5.882.715	4.650.893
Ertelenen vergi yükümlülüğü	26	2.663.059	3.033.627
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**11.202.497**	**7.684.520**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	19.a	10.000.000	10.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
-Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç / kayıpları	19.b	(2.359.618)	(2.774.737)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		1.444.184	146.453
Geçmiş yıllar karları	19.c	59.752.798	37.883.272
Net dönem karı		32.046.281	25.520.205
Toplam özkaynaklar		**100.883.645**	**70.775.193**
Taahhüt ve yükümlülükler (-)	15	--	--
Toplam kaynaklar		**328.232.640**	**251.396.629**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
01.01.-31.12.2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 01.01.-31.12.2017	*Bağımsız denetimden geçmiş* 01.01.-31.12.2016
Hasılat	20	1.199.240.136	954.492.593
Satışların maliyeti(-)	20	(942.224.198)	(755.471.842)
Brüt kar		**257.015.938**	**199.020.751**
Genel yönetim giderleri (-)	21.b	(96.926.672)	(73.205.447)
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri (-)	21.c	(123.197.760)	(93.259.507)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	4.532.633	2.821.691
Esas faaliyetlerden diğer giderler(-)	22	(920.143)	(1.293.248)
Esas faaliyet karı		**40.503.996**	**34.084.240**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	1.040.190	54.061
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(337.901)	(285.858)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		**41.206.285**	**33.852.443**
Finansman gelirleri	24	2.906.738	1.637.775
Finansman giderleri(-)	25	(3.547.809)	(3.315.251)
Vergi öncesi kar		**40.565.214**	**32.174.967**
Dönem vergi gideri	26.a	(8.993.279)	(6.781.248)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26.b	474.346	126.486
Net dönem karı		**32.046.281**	**25.520.205**
Pay başına kazanç			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	28	80,12	63,80
Hisse adedi	28	400.000	400.000
Diğer kapsamlı gelir			
-Aktüeryal kazanç / (kayıp)	18	518.899	(1.957.411)
-Vergi etkisi	19.b	(103.780)	391.482
Toplam kapsamlı gelir		**32.461.400**	**23.954.276**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		Birikmiş karlar / zararlar		
	Ödenmiş sermaye	Aktüeryal kazanç/ (kayıp)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam özkaynaklar
01.01.2016 itibarıyla bakiye	**10.000.000**	**(1.208.808)**	**7.284**	**12.034.054**	**26.051.933**	**46.884.463**
Geçmiş yıllar karları / zararlarına transfer	--	--	139.169	25.849.218	(26.051.933)	(63.546)
Toplam kapsamlı gelir	--	(1.565.929)	--	--	25.520.205	23.954.276
01.01.2017 itibarıyla bakiye	**10.000.000**	**(2.774.737)**	**146.453**	**37.883.272**	**25.520.205**	**70.775.193**
Geçmiş yıllar karları / zararlarına transfer	--	--	1.297.731	21.869.526	(25.520.205)	(2.352.948)
Toplam kapsamlı gelir	--	415.119	--	--	32.046.281	32.461.400
31.12.2017 itibarıyla bakiye	**10.000.000**	**(2.359.618)**	**1.444.184**	**59.752.798**	**32.046.281**	**100.883.645**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
01.01-31.12.2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 01.01.-31.12.2017	*Bağımsız denetimden geçmiş* 01.01.-31.12.2016
Net dönem karı		**32.046.281**	**25.520.205**
Maddi duran varlıklara ait amortismanlar	12	17.487.390	10.774.971
Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payları	13	187.926	288.057
Stok değer düşüklüğü karşılığı	16	774.584	(12.769)
Maddi duran varlık satış karı	23	(1.040.190)	(54.061)
Maddi duran varlık satış zararı	23	337.901	285.858
Dava karşılığı	11	319.463	284.621
Kıdem tazminatı karşılığı	18	724.845	2.985.806
İzin karşılığı	18	506.977	306.048
Faiz gider karşılığı		--	(9.525)
Ertelenmiş finansman gelirleri/ giderleri, net		(2.427.605)	(1.544.370)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		106.338	29.732
Vergi geliri / gideri ile ilgili düzeltmeler	26	(370.566)	(517.968)
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet gideri		**48.653.344**	**38.336.605**
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(111.840)	67.577
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(22.275.193)	(8.095.936)
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(9.867.557)	(5.825.565)
Diğer varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.898.341)	(161.281)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		34.783.218	31.987.143
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		652.812	(658.202)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişim		3.767.833	4.756.479
Diğer borçlardaki/ yükümlülüklerdeki değişim		2.293.736	(1.172.262)
Dönem karı vergi ve yükümlülüğü		757.630	1.392.629
Aktüeryal kayıp/ kazanç	19.b	415.119	(1.565.929)
Ödenen kıdem tazminatları	18	(1.710.142)	(948.992)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**55.460.619**	**58.112.266**
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(40.190.925)	(32.645.482)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(392.717)	(133.900)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları ve satımları, net	7	(2.600.000)	(8.500.000)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(43.183.642)**	**(41.279.382)**
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		8.083.166	(4.016.621)
Ödenen temettüler		(2.352.948)	--
Finansman faaliyetlerden nakit akışları		**5.730.218**	**(4.016.621)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		**18.007.195**	**12.816.263**
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri		**43.158.867**	**30.342.604**
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	4	**61.166.062**	**43.158.867**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hakmar Mağazacılık Limited Şirketi ("Şirket") 08.05.2007 tarihinde tescil olunarak, Abdurrahman Gazi Mah. Ebubekir Cad. No:31 Sancaktepe /İstanbul adresinde, perakende gıda alım, satımı ile ticari faaliyete başlamıştır.

Şirketin merkez adresinde lojistik deposu da mevcuttur. İstanbul Anadolu yakası, Sakarya ve Kocaeli'nde değişik adreslerde toplam 470 tane perakende satış mağazası bulunmaktadır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	% Pay
Zeki DORUK	%53,00
Soner DORUK	%21,00
İsa ALBAYRAK	%12,00
Adem DORUK	%14,00
	% 100,00

Şirketin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan kişi sayısı 3.099 (31 Aralık 2016: 3.015) kişidir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Şirket'in finansal tabloları, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK'nın yayınlamış olduğu "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirtilen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

2.2 Para ölçüm ve raporlama birimi

Finansal tablolar şirketin işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunu 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ilgili dönem finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla "Satış gelirleri" olarak sınıflandırılmış olan 391.043 TL'lik hurda satış gelirleri "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" ' e sınıflandırılmıştır.

2.4. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TMS 7 Nakit akış tablolarındaki 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 Uluslararası Muhasebe Standatları Kurumu'nun ("UMSK") 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır. Değişiklik uygulanmış ancak Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Gelir vergilerindeki 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 kavuşturmaktadır. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

TFRS 12 diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmaktadır. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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 finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK, Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan 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 hasılata 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 Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar" TFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını TFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, TFRS 12'ye göreyapılması gereken özet finansal bilgilerin açıklanmasının gerekli olmadığının eklenmesi.
- TMS 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 TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;
- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

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

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsiden 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

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 finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 ve UMS 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 UFRS 10 ve UMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 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.

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.

UFRS Yorum23 "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler'
1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum UMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin UMS 12'ye göre değil UMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. UFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları
Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna 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 ve değerlendirmeler:

- Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. 31.12.2017 itibarıyla vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi göz önünde bulundurulmuştur.

- Dipnot 3'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, maddi ve maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse değişiklik yapılır.

- Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.

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

2.7 İşletmenin sürekliliği
Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

DİPNOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan başlıca muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Yabancı para işlemleri
İşlemler Türk Lirası cinsinden kayıtlara alınmaktadır. Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak evalüasyona tabi tutulmaktadır. Evalüasyon işleminden doğan kur farkları parasal kazanç ve kayıp hesabı içerisinde netleştirilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket tarafından kullanılan döviz kuru değerleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
ABD $	3,7719	3,5192
EURO	4,5155	3,7099

Maddi duran varlıklar
Maddi varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın maliyetine eklenen, söz konusu yenileme gibi aktifleştirme sonrası yapılan harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismana tabi tutulurlar.

Maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların amortisman oranları, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak hesaplanmakta olup aşağıda gösterilmiştir:

	Yıl
Makine, tesis, cihazlar	4-15
Motorlu taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15

Maddi olmayan duran varlıklar
Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. 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.

	Yıl
Haklar	3-49
Bilgisayar programları	3
Geliştirme faaliyetleri	10

Varlıklarda değer düşüklüğü
Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

İlişkili taraflar
Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dâhildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Stoklar
Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Hasılat
Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenli bir şekilde belirlenmesi ve işletme ile ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iadeler ve satış iskontolarının düşülmesiyle bulunmuştur. Satış gelirleri, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim, komisyonların ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Piyasa faizinin daha altında bir faiz haddini uygulaması ve böylelikle işlemin etkin bir finansman unsuru içeriyor olması durumunda, satışın karşılığının makul değeri, alacakların bugünkü değerine iskonto edilmesi suretiyle bulunur. Alacakların nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılır.

Banka kredileri
Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Finansal giderler (geri ödeme esnasındaki primler dâhil) tahakkuk esasından muhasebeleştirilir ve vadesinde ödenmeyen finansal giderler kredi borcuna ilave edilir.

Vergilendirme
Vergi gideri / (geliri) cari dönem vergi giderinden / (gelirinden) ile ertelenmiş vergi giderinden / (gelirinden) oluşmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü, dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.
Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi göz önünde bulundurulmuştur.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve "borçlanma" metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

İzin karşılığı

Biriken ücretli izinler; mevcut döneme ilişkin hakların bütünüyle kullanılmaması halinde geleceğe taşınan ve gelecek dönem içerisinde kullanılabilen izinlerdir. Bu izinler giydirilmiş (diğer bir ifade ile çalışanlar, işten ayrılmaları halinde kullanmamış oldukları haklarına ilişkin nakit ödeme yapılmasını talep etme hakkına sahiplerdir) olabileceği gibi, kazanılmamış/giydirilmemiş (diğer bir ifade ile çalışanlar, işten ayrılmaları halinde kullanmamış oldukları haklarına ilişkin olarak nakit ödeme yapılmasını talep etme hakkına sahip değillerdir) de olabilir. Çalışanlar, gelecekteki ücretli izin haklarını arttıran hizmetlerde bulundukça işletme açısından bir yükümlülük doğar. Çalışanların birikmiş kazanılmamış haklarını kullanmadan işten ayrılabilme olasılığı ilgili yükümlülüğün ölçüm şeklini etkilemesine rağmen, ücretli izinler kazanılmamış dahi olsalar, işletme açısından bir yükümlülük mevcuttur ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar / borçlar

Doğrudan bir borçluya/alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar/ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dâhil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit, 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.

DİPNOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2017	31.12.2016
Kasa (*)	11.068.463	4.578.883
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	2.246.329	2.997.194
Diğer hazır değerler (**)	47.851.270	35.582.790
Nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzerleri	**61.166.062**	**43.158.867**

(*) 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla mağazalarda bulunan madeni para bakiyesi Kasa hesabında sınıflandırılmıştır.

(**) Diğer hazır değerler Şirket'in kredi kartı ile yaptığı satışlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 5 – TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar		
Cari hesap alacakları		
- Diğer taraflardan	64.369	44.875
Ertelenmiş finansman gideri (-)		
- Diğer taraflardan	(994)	--
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(13.000)	--
	50.375	**44.875**

Kısa vadeli ticari alacakların vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir ;

Vadesi geçmiş alacaklar	13.000	--
1-3 ay arası vadeli alacaklar	51.369	44.875
Toplam	**64.369**	**44.875**

DİPNOT 6 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31.12.2017	31.12.2016
Peşin ödenen giderler	682.447	1.335.259
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	**682.447**	**1.335.259**

DİPNOT 7 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	01.01.2017	Giriş	31.12.2017
Arazi ve arsalar	20.165.000	2.600.000	22.765.000
Toplam	**20.165.000**	**2.600.000**	**22.765.000**

	01.01.2016	Giriş	31.12.2016
Arazi ve arsalar	11.665.000	8.500.000	20.165.000
Toplam	**11.665.000**	**8.500.000**	**20.165.000**

Şirket'in Kocaeli-Gebze-Balçık Mah./Beştepeler Mevki.705-709-718-714.Nolu Parselde bulunan arsaları yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır. Ayrıca 2015 yılında satın alınan İstanbul-Sancaktepe- Samandıra – Emekçioğlu mevkii 8243/3 nolu parselde yer alan arsalarda yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır.Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden arsaları gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde Makro Gayrimenkul Değerleme A.Ş. şirketinin hazırladığı değerleme raporu dikkate alınmıştır. Değerleme şirketi emsal karşılaştırma yöntemi kullanarak gerçeğe uygun değerleri tespit etmiştir. 2017 yılı sonu itibariyle arsalar yeni bir değerlemeye tabii tutulmamış olup önceki dönemde yapılan değerlenmiş tutarı üzerinden kayıtlara alınmıştır.Ayrıca 2016 yılında satın alınan Sakarya 134 ada 6 nolu parsel ve 2017 yılında satın alınmış olan 8243 ada 3 nolu parselde yer alan arsalar satın alınan değeri üzerinden kayıtlara alınmış olup herhangi bir değerlemeye tabii tutulmamıştır.

DİPNOT 8 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Personele boçlar	7.075.982	5.768.070
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.397.544	3.647.765
	11.473.526	**9.415.835**

DİPNOT 9 – DİĞER BORÇLAR VE ALACAKLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Alınan sipariş avansları	105.414	53.914
Diğer çeşitli borçlar	83.414	168
Ödenecek vergi ve fonlar	4.336.047	2.375.951
Ortaklara borçlar , dipnot 27.c	198.894	--
Kısa vadeli diğer borçlar	**4.723.769**	**2.430.033**
Verilen depozito ve teminatlar	4.066.752	2.915.927
Diğer çeşitli alacaklar	523.244	397.711
Diğer ticari alacaklar	527.375	21.156
İlişkili taraflardan diğer alacaklar , dipnot 27.a	27.178.256	19.324.534
Kısa vadeli diğer alacaklar	**32.295.627**	**22.659.328**
Verilen depozito ve teminatlar	230.264	--
Uzun vadeli diğer alacaklar	**230.264**	--

DİPNOT 10 – DİĞER VARLIKLAR

Personel avansları	16.279	26.739
İş avansları	11.331	14.292
Verilen sipariş avansları	9.191.142	7.271.369
Diğer varlıklar	**9.218.752**	**7.312.400**

DİPNOT 11 – DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Dava karşılığı	**1.545.924**	**1.226.461**

Dava karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Açılış bakiyesi, 01 Ocak	**1.226.461**	**941.840**
Dönemde ilave edilen karşılıklar	319.463	284.621
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	**1.545.924**	**1.226.461**

DİPNOT 12– MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2017	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2017
Maliyet				
Binalar	4.310.167	83.332	--	4.393.499
Taşıt araçları	12.086.748	8.919.445	(2.093.813)	18.912.380
Döşeme ve demirbaşlar	53.288.644	22.030.056	(91.292)	75.227.408
Diğer maddi duran varlıklar	30.825.105	7.542.609	(449.025)	37.918.689
Yapılmakta olan yatırımlar	8.311.139	3.782.167	--	12.093.306
	108.821.803	**42.357.609**	**(2.634.130)**	**148.545.282**
Birikmiş amortisman (-)				
Binalar	667.620	119.722	--	787.342
Taşıt araçları	3.020.052	2.025.338	(914.625)	4.130.765
Döşeme ve demirbaşlar	20.663.129	11.844.999	(65.400)	32.442.728
Diğer maddi duran varlıklar	12.132.527	3.497.331	(189.710)	15.440.148
	36.483.328	**17.487.390**	**(1.169.735)**	**52.800.983**
Net kayıtlı değer	**72.338.475**			**95.744.299**

	01.01.2016	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2016
Maliyet				
Binalar	4.302.457	7.710	--	4.310.167
Taşıt araçları	8.930.931	3.329.735	(173.918)	12.086.748
Döşeme ve demirbaşlar	37.490.770	16.046.945	(249.071)	53.288.644
Diğer maddi duran varlıklar	24.438.137	6.593.338	(206.370)	30.825.105
Yapılmakta olan yatırımlar	1.502.970	6.808.169	--	8.311.139
	76.665.265	**32.785.897**	**(629.359)**	**108.821.803**
Birikmiş amortisman (-)				
Binalar	541.918	125.702	--	667.620
Taşıt araçları	1.715.307	1.342.238	(37.493)	3.020.052
Döşeme ve demirbaşlar	14.583.031	6.219.228	(139.130)	20.663.129
Diğer maddi duran varlıklar	9.125.247	3.087.803	(80.523)	12.132.527
	25.965.503	**10.774.971**	**(257.146)**	**36.483.328**
Net kayıtlı değer	**50.699.761**			**72.338.475**

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2017	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2017
Maliyet				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.440.993	392.717	--	1.833.710
	1.440.993	**392.717**	--	**1.833.710**
Birikmiş itfa payı				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	1.221.936	187.926	--	1.409.862
	1.221.936	**187.926**	--	**1.409.862**
Net kayıtlı değeri	**219.057**			**423.848**

	01.01.2016	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2016
Maliyet				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.307.093	133.900	--	1.440.993
	1.307.093	**133.900**	--	**1.440.993**
Birikmiş itfa payı				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	933.879	288.057	--	1.221.936
	933.879	**288.057**	--	**1.221.936**
Net kayıtlı değeri	**373.214**			**219.057**

DİPNOT 14 - TİCARİ BORÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Cari hesap borçları		
- İlişkili taraflara, dipnot 27.b	22.053.050	2.120.255
- Diğer taraflara	56.775.154	35.226.038
Borç senetleri		
- İlişkili taraflara, dipnot 27.b	31.045.042	50.457.717
- Diğer taraflara	76.959.637	67.064.030
Diğer ticari borçlar	5.476.707	4.202.699
	192.309.590	**159.070.739**
Ertelenmiş finansman geliri (-)		
- İlişkili taraflara, dipnot 27.b	(851.953)	(1.060.153)
- Diğer taraflara	(1.576.646)	(484.214)
	189.880.991	**157.526.372**

Ticari borçların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçmemiş 0-30 gün	60.489.313	59.042.028
Vadesi geçmemiş 30-90 gün	131.547.428	96.459.559
Vadesi geçmemiş 90-360 gün	272.849	3.569.152
	192.309.590	**159.070.739**

DİPNOT 15 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şarta bağlı yükümlülükler

a. Teminat, rehin ve ipotekler ("TRİ")

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	**TL**
31.12.2017	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	17.291.231
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürüttülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
Toplam	**17.291.231**

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	TL
31.12.2016	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	14.138.624
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--
Toplam	**14.138.624**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31.12.2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31.12.2016: %0).

	31.12.2017	31.12.2016
Alınan kefaletler	20.000.000	20.000.000
Toplam	**20.000.000**	**20.000.000**

DİPNOT 16 – STOKLAR

Ticari mallar	104.725.082	83.525.660
Diğer stoklar	2.000.005	924.234
	106.725.087	**84.449.894**
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.069.121)	(294.537)
	105.655.966	**84.155.357**

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
01 Ocak itibarıyla bakiye	**294.537**	**307.306**
Konusu kalmayan karşılıklar	--	(12.769)
Dönem içerisindeki ilave karşılıklar	774.584	--
31 Aralık itibarıyla bakiye	**1.069.121**	**294.537**

DİPNOT 17 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Kısa vadeli finansal borçlar		
Banka kredileri		
- TL	**6.259.870**	**855.162**
Uzun vadeli finansal borçlar		
Banka kredileri		
- TL	**2.656.723**	**--**

Şirket'in kredi borçlarının vade ve faiz tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir;

0 - 3 ay içerisinde ödenecek	1.401.070	838.898
3 ay- 1 yıl içerisinde ödenecek	4.858.800	16.264
1- 5 yıl içerisinde ödenecek	2.656.723	--
	8.916.593	**855.162**

Kısa vadeli finansal borçlar	**Yıllık faiz oranı**	
Banka kredileri		
- TL	**%15**	**%14**

DİPNOT 18 – KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılığı	4.440.209	3.715.364
İzin karşılığı	1.442.506	935.529
	5.882.715	**4.650.893**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 06.03.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25.08.1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL/yıl tavanına tabidir (31.12.2016: 4.297,21 TL/yıl).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31.12.2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31.12.2017 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 6 enflasyon oranı ve % 11 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,72 (31.12.2016: % 4,25) reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Açılış bakiyesi, 01 Ocak	**3.715.364**	**729.558**
Hizmet maliyeti	2.912.645	1.969.325
Aktüeryal kazanç / kayıp	(518.899)	1.957.411
Faiz maliyeti	41.241	8.062
Ödemeler (-)	(1.710.142)	(948.992)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	**4.440.209**	**3.715.364**

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
1 Ocak itibariyle bakiye	**3.715.364**	**729.558**
İlave karşılık/ödemeler	724.845	2.985.806
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	**4.440.209**	**3.715.364**

İzin tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
1 Ocak itibariyle bakiye	**935.529**	**629.481**
İlave karşılıklar	506.977	306.048
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	**1.442.506**	**935.529**

DİPNOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

19.a Ödenmiş sermaye

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in hissedarları ve pay oranları aşağıdaki gibidir:

	Ortaklık oranları %		Tutar	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zeki DORUK	%53,00	%53,00	5.300.000	5.300.000
Soner DORUK	%21,00	%21,00	2.100.000	2.100.000
İsa ALBAYRAK	%12,00	%12,00	1.200.000	1.200.000
Adem DORUK	%14,00	%14,00	1.400.000	1.400.000
	%100	**%100**	**10.000.000**	**10.000.000**

19.b Aktüeryal kayıp / kazançlar

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
01 Ocak itibarıyla bakiye	**(2.774.737)**	**(1.208.808)**
Aktüeryal kayıp/ kazanç fonu	518.899	(1.957.411)
Aktüeryal kayıp/ kazanç fonu vergi geliri	(103.780)	391.482
31 Aralık itibarıyla bakiye	**(2.359.618)**	**(2.774.737)**

19.c Geçmiş yıl karları

01 Ocak itibarıyla bakiye	**37.883.272**	**12.034.054**
Geçmiş yıllar karları	21.869.526	25.849.218
31 Aralık itibarıyla bakiye	**59.752.798**	**37.883.272**

DİPNOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Yurt içi satış geliri	1.208.132.592	964.310.867
Diğer gelirler	7.456.820	6.613.826
Brüt satış geliri	**1.215.589.412**	**970.924.693**
Satışlardan indirimler (-)	(4.746.772)	(3.611.774)
Satışlardan iadeler (-)	(11.602.504)	(12.820.326)
Hasılat	**1.199.240.136**	**954.492.593**
Satışların maliyeti (-)	(942.224.198)	(755.471.842)
Brüt kar	**257.015.938**	**199.020.751**

DİPNOT 21 –NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri toplamıdır.

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Satışların maliyeti	942.224.198	755.471.842
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	123.197.760	93.259.507
Genel yönetim giderleri	96.926.672	73.205.447
	1.162.348.630	**921.936.796**

21.a Satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Üretilen mamul maliyeti	--	--
I. Satılan Mal Maliyeti	--	--
Dönembaşı ticari mal stokları (+)	83.525.660	76.057.303
Alışlar (+)	963.423.620	762.940.199
Dönem sonu ticari mal stokları (-)	(104.725.082)	(83.525.660)
II. Satılan Ticari Mal Maliyeti	**942.224.198**	**755.471.842**
III. Satılan Ticari Mal Maliyeti	--	--
Satışların Maliyeti (I+II+III)	**942.224.198**	**755.471.842**

DİPNOT 21 –NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER, devam

21.b 01 Ocak- 31 Aralık 2017 ve 01 Ocak- 31 Aralık 2016 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Amortisman ve itfa payları	5.812.360	3.715.826
Personel giderleri	22.231.435	17.315.377
Vergi, resim ve harç giderleri	3.170.161	1.892.122
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	656.120	495.460
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	582.340	676.703
Kira giderleri	46.015.591	34.990.017
Ofis giderleri	573.767	427.630
Motorlu taşıtlar giderleri	1.769.058	1.238.425
Haberleşme ve iletişim giderleri	310.786	440.272
Sigorta giderleri	1.649.600	1.470.221
Aidat giderleri	94.296	27.492
Seyahat giderleri	160.718	121.082
Nakliye giderleri	143.109	63.547
Bakım ve onarım giderleri	3.351.836	2.546.313
İlan ve reklam giderleri	119.534	206.470
Temsil ağırlama giderleri	621.413	328.752
Yemek giderleri	1.579.597	1.192.731
Akaryakıt giderleri	2.571.188	1.662.986
Diğer	5.513.763	4.394.021
	96.926.672	**73.205.447**

21.c 01 Ocak- 31 Aralık 2017 ve 01 Ocak- 31 Aralık 2016 dönemlerine ait pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Amortisman ve itfa payları	11.862.956	7.347.202
Personel giderleri	86.318.312	67.193.737
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	10.585.451	8.262.701
İlan ve reklam giderleri	2.673.975	2.164.122
Diğer sarf giderleri	3.096.459	2.844.592
Haberleşme ve iletişim giderleri	340.346	250.170
Malzeme giderleri	7.291.985	5.151.295
Diğer giderler	1.028.276	45.688
	123.197.760	**93.259.507**

DİPNOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Stok değer düşüklüğü karşılığı	--	12.769
Sigorta hasar gelirleri	306.360	155.730
Teşvik gelirleri	2.859.931	1.702.401
Vade farkı gelirleri	64.829	373.425
Hurda satış gelirleri	601.763	391.043
Diğer gelirler	699.750	186.323
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**4.532.633**	**2.821.691**
Dava karşılık giderleri	319.461	284.621
Yardım ve bağışlar	322.960	645.434
Sigorta hasar giderleri	--	1.300
Diğer giderler	277.722	361.893
Esas faaliyetlerden diğer giderler	**920.143**	**1.293.248**

DİPNOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Sabit kıymet satış karı	1.040.190	54.061
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**1.040.190**	**54.061**
Sabit kıymet satış zararı	337.901	285.858
Yatırım faaliyetlerinden giderler	**337.901**	**285.858**

DİPNOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ

Ertelenmiş finansman geliri	2.906.738	1.637.733
Diğer	--	42
	2.906.738	**1.637.775**

DİPNOT 25– FİNANSMAN GİDERLERİ

Teminat mektubu komisyonları	243.141	139.988
Ertelenmiş finansman gideri	2.378.785	1.619.964
Banka komisyon gideri	155.904	46.482
Faiz gideri	717.904	1.508.817
Kur farkı gideri	52.075	--
	3.547.809	**3.315.251**

DİPNOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren %22'dir.

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

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci 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.

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.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Kurumlar vergisi karşılığı	8.993.279	6.781.248
Peşin ödenen vergiler (-)	(6.779.473)	(5.325.072)
Kurumlar vergisi karşılığı, net	**2.213.806**	**1.456.176**
Ertelenen vergi (varlıkları) / yükümlülükleri, net	(2.663.059)	(3.033.627)
	(449.253)	**(1.577.451)**

b) Ertelenen vergi

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TMS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlıkları		Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		Net	
	31.12.2017	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Kıdem tazminatı karşılığı	976.846	743.073	--	--	976.846	743.073
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	--	--	2.542.592	2.530.264	(2.542.592)	(2.530.264)
Ertelenmiş finansman geliri / gideri	219	--	534.292	308.874	(534.073)	(308.874)
Stok değer düşüklüğü	235.206	58.907	--	--	235.206	58.907
İzin karşılığı	317.351	187.106	--	--	317.351	187.106
Dava karşılığı	340.103	245.294	--	--	340.103	245.294
Maddi duran varlık değer artış farkları	--	--	1.548.360	1.407.600	(1.548.360)	(1.407.600)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	2.860	--	--	--	2.860	--
Diğer	90.053	--	453	21.269	89.600	(21.269)
	1.962.638	**1.234.380**	**4.625.697**	**4.268.007**	**(2.663.059)**	**(3.033.627)**
Netleştirme (-)	(1.962.638)	(1.234.380)	(1.962.638)	(1.234.380)	--	--
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--	**2.663.059**	**3.033.627**	**(2.663.059)**	**(3.033.627)**

Ertelenen vergi yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Açılış bakiyesi, 01.01	**(3.033.627)**	**(3.551.595)**
Dönem ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	474.346	126.486
Aktüeryal kazanç / kayıp ertelenmiş vergi etkisi	(103.780)	391.482
Kapanış bakiyesi, 31.12	**(2.663.059)**	**(3.033.627)**

DİPNOT 27 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31.12.2017	31.12.2016
a) İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Rençber Bak.Tar.Ürün.San.Tic.Ltd.Şti	12.493.700	2.034.117
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic.Ltd.Şti	5.366.876	2.772.020
Tatbak Gıda San.Tic.Ltd.Şti	2.742.538	66.233
Kıdemli Kırtasiye Ltd.Şti.	1.766.202	3.714.622
Haket Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.	1.578.196	4.170.723
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	1.014.191	659.481
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	744.455	366.398
Sivas Birlik Tar.Ürün.Ltd.Şti	573.288	--
Furkan Gıda İnş.Plas.San.Tic.Ltd.Şti	364.591	105.926
Hakmar Gıda Tur.Hayv.İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	269.936	1.010.186
Tatbak Mağazacılık Ltd. Şti.	171.359	127.359
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	--	4.066.378
Unkar Gıda San.Tic.Ltd.Şti	--	209.028
Diğer	92.924	22.063
	27.178.256	**19.324.534**

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31.12.2017	31.12.2016
Sivas Birlik Tar.Ürün.Ltd.Şti	16.590.039	8.728.215
Unkar Gıda San.Tic.Ltd.Şti	13.179.844	8.063.392
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti	11.447.836	13.119.445
Yumtat Gıda Üre.San.Tic.Ltd.Şti	3.718.416	485.178
Tatbak Gıda San.Tic.Ltd.Şti	1.568.962	6.026.201
Mask I Gıda Sanayi Ve Tic.A.Ş.	1.316.017	1.195.593
Kıdemli Kırt. Kozm. Tem. Oyun Ltd.	1.271.241	2.454.627
Furkan Gıda İnş.Plas.San.Tic.Ltd.Şt	946.314	646.669
Hakdoruk Mühendislik İnş.Eml.Ltd.Şti.	799.345	321.068
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic.Ltd.Şti	747.500	-
Hakmar Gıda Tur.Hayv.İnş.San.Tic.Lt	670.960	-
Hakdoruk Mühendislik İnş.Eml.Ltd.Şt	636.895	1.382.686
Ak Yapı Cam İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	204.723	480.154
Haket Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.	-	4.045.314
Yumtat Gıda Üre.San.Tic.Ltd.Şti	-	2.700.000
Sivas Birlik Tarım Ürün.Ltd.Şti	-	1.071.781
Rençber Bak.Tar.Ürün.San.Tic.Ltd.Şt	-	825.551
Mask I Gıda Sanayi Ve Tic.A.Ş.	-	210.468
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	-	106.402
Baha Yapı- Yakup Karakaya	-	715.228
	53.098.092	52.577.972
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(851.953)	(1.060.153)
	52.246.139	**51.517.819**

c) Ortaklara borçlar

Adem Doruk	**198.894**	–

d) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

01.01- 31.12.2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraf detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2017 -31.12.2017	
	Mal alımları	**Mal satışları**
Tatbak Gıda San.Tic.Ltd.Şti	22.715.536	259.486
Hakmar Gıda Tur.Hayv.İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	2.070.171	--
Rençber Bak.Tar.Ürün.San.Tic.Ltd.Şti	44.600.162	--
Yumtat Gıda Üre.San.Tic.Ltd.Şti	36.680.544	25.270
Sivas Birlik Tar.Ürün.Ltd.Şti	87.294.662	--
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic.A.Ş.	8.340.583	--
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	1.067.662	--
Haket Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.	--	67.243.709
Furkan Gıda İnş.Plas.San.Tic.Ltd.Şti	--	2.355.278
Unkar Gıda San.Tic.Ltd.Şti	--	56.942.319
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic.Ltd.Şti	--	8.475.325
Kıdemli Kırtasiye Ltd.Şti.	--	23.827.718
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	--	1.650.365
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	--	43.487.612
	202.769.320	**204.267.082**

01.01- 31.12.2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraf detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2016 -31.12.2016	
	Mal alımları	**Mal satışları**
Tatbak Gıda San.Tic.Ltd.Şti	19.617.912	175.142
Hakmar Gıda Tur.Hayv.İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	1.922.857	5.239
Rençber Bak.Tar.Ürün.San.Tic.Ltd.Şti	35.658.443	3.346
Yumtat Gıda Üre.San.Tic.Ltd.Şti	27.276.449	16.901
Sivas Birlik Tar.Ürün.Ltd.Şti	68.197.450	--
Haket Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.	46.637.498	--
Furkan Gıda İnş.Plas.San.Tic.Ltd.Şti	2.696.242	--
Unkar Gıda San.Tic.Ltd.Şti	43.869.443	15.070
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic.Ltd.Şti	6.362.116	--
Kıdemli Kırtasiye Ltd.Şti.	18.653.071	--
Tatbak Mağazacılık Ltd. Şti.	--	--
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	1.402.604	--
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	38.713.159	--
Hakdoruk Mühendislik İnş.Eml.Ltd.Şti.	--	--
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	720.928	--
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic.A.Ş.	5.935.439	--
	317.663.611	**215.698**

	01.01.2017 -31.12.2017				
	Kira geliri	Sabit kıymet alımı	Sabit kıymet satımı	Diğer alımlar	Diğer satımlar
Tatbak Gıda San.Tic.Ltd.Şti	--	129.703	54.455	49.374	39.120
Hakmar Gıda Tur.Hayv.İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	71.937	--	269.173	1.547.440	128.196
Rençber Bak.Tar.Ürün.San.Tic.Ltd.Şti	--	--	623	--	63.562
Yumtat Gıda Üre.San.Tic.Ltd.Şti	--	--	--	67.708	254
Sivas Birlik Tar.Ürün.Ltd.Şti	102.000	--	1.000	686.168	--
Haket Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.	--	--	--	78.315	6.019
Furkan Gıda İnş.Plas.San.Tic.Ltd.Şti	4.128	--	--	--	--
Unkar Gıda San.Tic.Ltd.Şti	27.937	99.000	--	159.111	3.283
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic.Ltd.Şti	--	--	--	18.444	--
Kıdemli Kırtasiye Ltd.Şti.	679	462.967	--	--	30.081
Tatbak Mağazacılık Ltd. Şti.	--	--	--	429	37.288
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	--	--	--	--	--
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	--	175.248	124.119	873.558	69.933
Hakdoruk Mühendislik İnş.Eml.Ltd.Şti.	--	3.934.692	--	781.034	--
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	--	--	--	46.143	--
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic.A.Ş.	--	--	--	15.529	350
Hakmar Tarım Ürün.San.Tic.Ltd.Şti.	--	--	--	--	--
Ak Yapı Cam İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	--	2.229.275	--	77.453	--
	206.681	**7.030.885**	**449.370**	**4.400.706**	**378.086**

	01.01.2016 -31.12.2016				
Tatbak Gıda San.Tic.Ltd.Şti	--	158.405	16.102	55.038	5.673
Hakmar Gıda Tur.Hayv.İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	--	344.855	1.547	998.328	126.945
Rençber Bak.Tar.Ürün.San.Tic.Ltd.Şti	--	--	--	149	42.219
Yumtat Gıda Üre.San.Tic.Ltd.Şti	--	--	--	--	9.632
Sivas Birlik Tar.Ürün.Ltd.Şti	102.000	--	264.407	1.146.740	--
Haket Hayvancılık San.Tic.Ltd.Şti.	--	162.871	--	418.198	1.060
Furkan Gıda İnş.Plas.San.Tic.Ltd.Şti	--	--	--	--	--
Unkar Gıda San.Tic.Ltd.Şti	--	98.423	--	78.960	5.647
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic.Ltd.Şti	--	--	--	13.423	--
Kıdemli Kırtasiye Ltd.Şti.	--	--	--	264.401	21.798
Tatbak Mağazacılık Ltd. Şti.	--	4.684	39.604	2.422	4.475
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	--	--	--	--	225
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	--	35.644	88.614	731.938	23.676
Hakdoruk Mühendislik İnş.Eml.Ltd.Şti.	--	3.147.179	--	582.505	2.500
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	--	--	--	37.466	--
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic.A.Ş.	--	--	--	58.255	24.559
Hakmar Tarım Ürün.San.Tic.Ltd.Şti.	--	--	16.949	--	248
Ak Yapı Cam İnş.San.Tic.Ltd.Şti.	--	1.657.846	--	67.203	--
	102.000	**5.609.906**	**427.222**	**4.455.026**	**268.657**

d) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarına sağlanan faydalar: 31.12.2017 tarihi itibarıyla toplam ödenen maaş ve ücretler 3.205.220 TL'dir (31.12.2016: 2.435.477 TL).

DİPNOT 28 – PAY BAŞINA KAZANÇ

	31.12.2017	31.12.2016
Net dönem karı	32.046.281	25.520.205
Adi hisse senedi sayısı	400.000	400.000
	80,12	**63,80**

DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar

Finansal risk yönetimi amaç ve politikaları

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerektiğinde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankadaki mevduat	Diğer
31.12.2017 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	**50.375**	**27.178.256**	**5.347.635**	**2.246.329**	**58.919.733**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	50.375	27.178.256	5.347.635	2.246.329	58.919.733
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	13.000	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(13.000)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Maruz kalınan azami kredi riskinin belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankadaki mevduat	Diğer
31.12.2016 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**--**	**44.875**	**19.324.534**	**3.334.794**	**2.997.194**	**40.161.673**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	44.875	19.324.534	3.334.794	2.997.194	40.161.673
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Maruz kalınan azami kredi riskinin belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Likidite riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmekte ve Şirket likidite ihtiyacını kısa vadeli finansal araçlarını nakde çevirerek örneğin ticari alacakların tahsilatı ile fonlamada esnekliği sağlamaya çalışmaktadır.

Şirket'in bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2017	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan Kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Beklenen vadeler						
Ticari borçlar	189.880.991	192.309.590	186.560.034	5.749.556	--	--
Diğer borçlar	4.723.769	4.723.769	4.723.769	--	--	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**194.604.760**	**197.033.359**	**191.283.803**	**5.749.556**	--	--

31.12.2017	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Banka kredileri	8.916.593	9.967.689	1.401.070	5.909.896	2.656.723	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**8.916.593**	**9.967.689**	**1.401.070**	**5.909.896**	**2.656.723**	--

31.12.2016	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan Kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Beklenen vadeler						
Ticari borçlar	157.526.372	159.070.739	155.482.635	3.588.104	--	--
Diğer borçlar	2.430.033	2.430.033	2.430.033	--	--	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**159.956.405**	**161.500.772**	**157.912.668**	**3.588.104**	--	--

31.12.2016	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Banka kredileri	855.162	876.300	860.035	16.265	--	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**855.162**	**876.300**	**860.035**	**16.265**	--	--

Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemesleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Bilanço tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Toplam yükümlülükler , dipnot 17	8.916.593	855.162
Hazır değerler, dipnot 4 (-)	(61.166.062)	(43.158.867)
Net finansal borç	**(52.249.469)**	**(42.303.705)**
Özkaynaklar	100.883.645	70.775.193
Yatırılan sermaye	**48.634.176**	**28.471.488**
Net finansal borç/yatırılan sermaye oranı	**(%107)**	**(%149)**

Finansal enstrümanların makul değeri

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup; eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini makul bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal enstrümanların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dâhil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların makul değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Banka kredileri ve diğer parasal borçların makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari borçlar makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yılsonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin makul değerlere yaklaştığı tahmin edilmektedir.