Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş

1 Ocak – 31 Aralık 2016
Hesap Dönemine Ait
Bağımsız Denetimden Geçmiş
Finansal Tablolar ve Dipnotları

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş
FİNANSAL TABLOLARIN İÇERDİKLERİ

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU.....
FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI..... 3
NAKİT AKIŞ TABLOLARI..... 4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI 5
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR..... 6- 43

MGI Bağımsız Denetim A.Ş.
Polaris Plaza Ahi Evran Caddesi No:21 K:5 34398 Maslak-İstanbul
Tel: +90 212 346 44 26 Fax: +90 212 346 44 28
Web: www.mgi.com.tr E-mail: info@mgi.com.tr
Ticaret Sicil No: 456 551

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

1) **Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi**'nin (Şirket) 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

2) Şirket yönetimi, finansal tabloların Kamu Gözetimi,Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3) Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına 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.

4) 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 dahil, 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.

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

T.C. BAĞIMSIZ DENETÇİ

MGI Bağımsız Denetim A.Ş.
Polaris Plaza Ahi Evran Caddesi No:21 K:5 34398 Maslak-İstanbul
Tel: +90 212 346 44 26 Fax: +90 212 346 44 28
Web: www.mgi.com.tr E-mail: info@mgi.com.tr
Ticaret Sicil No: 456 551

Görüş

6) Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, **Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi**'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal durumunu ve 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 sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

7) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 24 Şubat 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

8) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

MGI BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M.M. A.Ş.
A Member of MGI WORLDWIDE

T.C. BAĞIMSIZ DENETÇİ 192

GAMZE TÜRKİN AKSU
Sorumlu Ortak Başdenetçi
(İstanbul, 24 Şubat 2017)

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) (TL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**85.694.385**	**80.557.731**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.504.106	13.686.449
Finansal Yatırımlar	7	115.680	87.878
Ticari Alacaklar	10	47.963.893	41.835.398
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*11-37*	*29.672*	*198*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*10*	*47.934.221*	*41.835.200*
Diğer Alacaklar	11	39.347	91.062
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*11-37*	*-*	*55.535*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*39.347*	*35.527*
Türev Araçlar	12	238.579	-
Stoklar	13	26.415.466	17.837.597
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.862.549	6.505.766
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	5.554.765	513.581
(Ara Toplam)		**85.694.385**	**80.557.731**
Duran Varlıklar		**976.157**	**734.489**
Finansal Yatırımlar	7	10.190	10.190
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	18.280	18.280
Maddi Duran Varlıklar	18	255.642	265.343
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	337.826	21.336
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*19*	*337.826*	*21.336*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	354.219	419.340
TOPLAM VARLIKLAR		**86.670.542**	**81.292.220**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) (TL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**30.583.339**	**26.839.688**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	*8*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	-
-Banka Kredileri		-	-
Ticari Borçlar	*10*	26.894.845	24.961.953
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*10/37*	*419.373*	*510.639*
-İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	*10*	26.475.472	24.451.314
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*20*	100.538	45.623
Diğer Borçlar	*11*	87.429	375.969
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*11/37*	-	*19.122*
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*11*	87.429	356.847
Türev Araçlar	*12*	-	69.748
Ertelenmiş Gelirler	*15*	912.713	265.443
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*35*	1.431.775	159.774
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	1.156.039	961.178
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*22*	*1.156.039*	*961.178*
(Ara toplam)		**30.583.339**	**26.839.688**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**222.068**	**356.080**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	*8*	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	*24*	222.068	356.080
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*24*	*222.068*	*356.080*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*35*	-	-
ÖZKAYNAKLAR		**55.865.135**	**54.096.452**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	*27*	**55.865.135**	**54.096.452**
Ödenmiş Sermaye		23.000.000	23.000.000
Sermaye Çevrim Farkları		437.133	437.133
Geri Alınmış Paylar (-)		-	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		2.967.707	2.967.707
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(50.861)	(41.172)
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(50.861)	(41.172)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(50.861)*	*(41.172)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		606.110	606.110
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*606.110*	*606.110*
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.310.637	6.145.805
-Yasal Yedekler		*7.310.637*	*6.145.805*
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		11.239.245	11.239.245
Net Dönem Karı/Zararı		10.355.164	9.741.624
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	*27*	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		**86.670.542**	**81.292.220**

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

T.C. BAĞIMSIZ DENETİM 3038

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(TL)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2016-30.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2015-30.12.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	28	192.956.531	176.417.077
Satışların Maliyeti (-)	28	(177.044.511)	(161.664.726)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**15.912.020**	**14.752.351**
BRÜT KAR /ZARAR		**15.912.020**	**14.752.351**
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(3.977.265)	(4.366.744)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(4.049.038)	(3.483.899)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	7.747.975	9.399.568
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31	(4.156.314)	(5.050.372)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		**11.477.378**	**11.250.904**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	8.419	5.110
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**11.485.797**	**11.256.014**
Finansal Gelirler	33	6.647.802	5.200.553
Finansal Giderler (-)	33	(5.171.309)	(4.254.302)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**12.962.290**	**12.202.265**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(2.607.126)**	**(2.460.641)**
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(2.539.583)	(2.608.378)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	(67.543)	147.737
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**10.355.164**	**9.741.624**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**10.355.164**	**9.741.624**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		**10.355.164**	**9.741.624**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	-	-
Ana Ortaklık Payları	27	10.355.164	9.741.624
Pay Başına Kazanç	36	0,45022452	0,42354887
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılamayacaklar		**(9.689)**	**(8.862)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(12.111)	(11.077)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		2.422	2.215
-Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		2.422	2.215
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkı		-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	27	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(9.689)**	**(8.862)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER		**10.345.475**	**9.732.762**
Toplam Kapsamlı Gelir/Giderin Dağılımı			-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			-
Ana Ortaklık Payları		10.345.475	9.732.762

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2016-31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2015-31.12.2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.350.593)**	**18.536.460**
Dönem Karı (Zararı)		**10.355.164**	**9.741.624**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(190.676)**	**3.075.002**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18-19	167.000	126.461
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		**360.879**	**553.120**
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	57.126	14.073
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	303.753	539.047
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		**420.428**	**(78.534)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	225.567	157.736
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22	35.012	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	22	159.849	(236.270)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**(292.774)**	**(937.042)**
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	31-33	(2.488.494)	(2.945.754)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	31-33	2.269.241	2.020.586
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	10	(8.662)	(110.606)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	10	(64.859)	98.732
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	35	**2.607.126**	**2.460.641**
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	26	**(3.453.335)**	**950.356**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(13.297.655)**	**14.625.996**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(6.120.762)	(2.228.029)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	51.715	1.775.853
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	(8.881.622)	3.831.793
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	1.941.554	11.059.005
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	(288.540)	187.374
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(3.133.167)**	**27.442.622**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	24	(359.579)	(179.938)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	(1.267.583)	(3.225.834)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		3.409.736	(5.500.390)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(473.789)**	**(25.059)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18-19	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**(473.789)**	**(25.059)**
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18-19	(473.789)	(25.059)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (-)		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(8.357.539)**	**(6.235.126)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Kredilerden Elde Edilen Nakit	8	-	-
Ödenen Temettüler		(8.576.792)	(7.160.294)
Ödenen Faiz	31-33	219.253	925.168
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(10.181.921)**	**12.276.275**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(10.181.921)**	**12.276.275**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	13.686.027	1.409.752
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	3.504.106	13.686.027

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

T.C. BAĞIMSIZ DENETİM 923 3038

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.
FİNANSAL TABLOLAR

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (TL)

Bağımsız Denetimden Geçmiş

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar			
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Çevrim Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri/ İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç/(Kayıplar)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları	Diğer Kazanç/(Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Özkaynaklar
01.01.2016	**27**	**23.000.000**	**437.133**	**-**	**2.967.707**	**(41.172)**	**-**	**606.110**	**-**	**-**	**6.145.805**	**11.239.245**	**9.741.624**	**54.096.452**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.164.832	8.576.792	(9.741.624)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		**-**	**-**	**-**	**-**	**(9.689)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(8.576.792)**	**10.355.164**	**1.768.683**
Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.355.164	10.355.164
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(9.689)	-	-	-	-	-	-	-	(9.689)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.576.792)	-	(8.576.792)
31.12.2016	**27**	**23.000.000**	**437.133**	**-**	**2.967.707**	**(50.861)**	**-**	**606.110**	**-**	**-**	**7.310.637**	**11.239.245**	**10.355.164**	**55.865.135**
Bağımsız Denetimden Geçmiş														
01.01.2015	**27**	**23.000.000**	**437.133**	**-**	**2.967.707**	**(32.310)**	**-**	**606.110**	**-**	**-**	**5.136.093**	**11.239.245**	**8.170.006**	**51.523.984**
Transferler			-	-	-	-	-	-	-	-	1.009.712	7.160.294	(8.170.006)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		**-**	**-**	**-**	**-**	**(8.862)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(7.160.294)**	**9.741.624**	**2.572.468**
Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		9.741.624	9.741.624
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(8.862)	-	-	-	-	-	-	-	(8.862)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.160.294)	-	(7.160.294)
31.12.2015	**27**	**23.000.000**	**437.133**	**-**	**2.967.707**	**(41.172)**	**-**	**606.110**	**-**	**-**	**6.145.805**	**11.239.245**	**9.741.624**	**54.096.452**

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

T.C. BAĞIMSIZ DENETÇİ 3038

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Despec", ya da "Şirket"), Türkiye genelinde bilgisayar firmalarına ve kırtasiyecilere ihtiyacı duyulan neredeyse tüm Bilişim Teknolojileri ("BT") tüketim malzemelerini (toner, mürekkep kartuş, şerit, yedekleme ürünleri, kağıt ürünleri, aksesuar vb) iyi organize olmuş bir distribütör kimliği ile dağıtmaktadır. 04.01.1995 tarihinde başka bir isim altında kurulan Şirket 02.08.1995 tarihinde ticaret ünvanını İndeks Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş. olarak, 09.10.1998 tarihinde ise Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket esas faaliyetlerine 1998 yılının sonlarına doğru başlamıştır. Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. Şirket portföyünde bulunan ürünlerinin satış ve dağıtımını İstanbul Merkez, Ankara ve İzmir'deki şubelerinde bulunan satış ekipleri vasıtası ile ve buralardaki mevcut depolarından yürütmektedir.

Dönemler itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2016		31.12.2015	
Hissedar	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.	% 30,24	6.956.268	% 30,24	6.956.268
Despec International FZCO	% 30,33	6.975.000	% 30,33	6.975.000
Halka Açık Kısım (*)	% 39,35	9.050.000	% 39,35	9.050.000
Diğer	% 0,08	18.732	% 0,08	18.732
Toplam	**%100**	**23.000.000**	**%100**	**23.000.000**

(*) Halka açık kısımda Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.' ne ait 225.994 adet pay yer almaktadır.

Despec International FZCO 1996 yılında Riyaz Amiral Jamal tarafından Birleşik Arap Emirlikleri Dubai Jebel Serbest Bölge'de kurulmuş olup iştirak ve bağlı şirketleri halihazırda Orta Doğu, Afrika ve Türkiye'de faaliyet göstermektedir.

Şirket satışlarının büyük bir bölümünü HP ürünleri (özellikle yazıcı toner ve kartuşları) oluşturmaktadır. Şirket'in dağıtımını üstlendiği diğer ürünler Canon, Samsung, Steelseries, Epson, Oki, Xerox, IBM, Emtec, Lexmark, Trust,Targus, Jabra,Toshıba ve Apple'dır.

Şirket'in Merkez ofis operasyonları Kağıthane/İstanbul'da yürütülürken, Ankara ve İzmir'de şubeleri bulunmaktadır.

Sektöre ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmiştir:

a- Alacak Riski: Dağıtım yapısı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayi kanalının sermaye yapısı düşüktür. 3.000 civarında olduğu düşünülen bu grup bayiler sık el değiştirdiği gibi açılıp, kapanma oranları da oldukça yüksektir.

b- Sektörel Rekabet: Faaliyet gösterilen sektördeki üretici firmalar, markalar ve ürünler bazında dünya çapında yoğun rekabet içerisindedirler. Üretici firmaların bu rekabet ortamı ulusal pazarlarda da fiyatlara yansımaktadır. Finans yapısı ve maliyet yapıları güçlü olmayan firmalar için bu durum oldukça risk taşımaktadır.

c- Kur Riski: Bilişim teknolojileri ürünlerinin bir kısmı yurtdışından ithal edilmekte ya da yurt içinden yabancı para birimi cinsinden yada TL olarak alınmaktadır. Ürünler alınırken yabancı para birimi cinsinden borçlanılabilmekte ve ödemeleri de aynı para birimlerinden yapılabilmektedir. Satış politikalarını ürün giriş para birimi üzerinden yapmayan firmalar kur artışlarında zarar riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar.

d- Üretici firmaların distribütörlük atamalarında münhasırlık yoktur: Üretici firmalar ile yapılan distribütörlük anlaşmalarında karşılıklı münhasırlık ilişkisi yoktur. Üretici firmalar distribütörlük atamalarında, pazarın koşullarına göre başka bir distribütörlük atayabileceği gibi, aynı zamanda distribütör firmalarda diğer üretici firmalar ile distribütörlük anlaşmaları imzalayabilirler.

Şirket yönetimi, sektörde uzun yıllardır faaliyet gösterildiğinden ve iyi derecede bir know-how seviyesine sahip olunduğundan, distribütörlük anlaşmalarının feshi riskinin son derece düşük olduğunu düşünmektedir.

e- İthalat rejimlerinde yapılan değişiklikler: Hükümetlerin bazı dönemlerde ithalat rejimlerinde yapmış oldukları değişiklikler ithalatı olumlu yönde etkilediği gibi bazen de olumsuz yönlerde etkileyebilmektedir.

Şirketin merkez ve şubelerinin adresleri aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Merkezi : Merkez Mah. Erseven Sok. No: 8/3 34406 Kağıthane / İSTANBUL'dur. Ayrıca Ankara ve İzmir şubeleri bulunmaktadır.

Şube Adresleri :

Ankara Şube: Çetin Emeç Bulvarı Öveçler 4.Cadde No:4/9 Dikmen/ANKARA

İzmir Şube: 1370 Sokak No: 26 35320 Çankaya/İZMİR

Şirket'in dönemler itibari ile ortalama personel sayısı; 2016 yılı:31 (2015 yılı :30)'dur. Şirket personelinin tamamı idari personeldir.

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar / (Uygunluk Beyanı)

Şirket yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Şirket'in yasal kayıtlarında yapılan düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı resmi gazete yayımlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmeler Finansal Tabloların hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu (KGMDSK) tarafından yayımlanan TMS/TFRS' leri esas alırlar. Finansal Raporlama ilke, usul ve esaslarının, açık ve anlaşılabilir hale gelmesini veya uygulama birliğinin sağlanmasını teminen, gerekli görülmesi halinde uygulamayı belirlemek üzere Sermaye Piyasası Kanunu'nun 14. Maddesi kapsamında Kurul'ca kararlar alınır. İşletmeler bu kararlara uymakla yükümlüdürler.

İlişikteki mali tablolar Seri II, 14.1 no'lu tebliğe göre hazırlanmış olup, mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK'nın ilgili tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu tam set finansal tablolarını KGK' nun finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

İlişikteki finansal tablolar, 24 Şubat 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolarda yer alan parasal olmayan kalemler 30 Haziran 2013 tarihine kadar ABD Doları cinsi olarak kabul edilmiştir. Bu tarihten sonra gerçekleşen işlemler ise fonksiyonel para birimi TL olarak değiştirildiği için parasal olmayan kalemler TL olarak muhasebeleştirilmiştir.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama'ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Dönemler itibariyle muhasebe politikalarında değişiklik yapılmamıştır.

2.04 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Şirket Yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yararlı ömürlerinin tespiti, kıdem tazminatı hesabında kullanılan aktüeryal varsayımlar, şirket lehine veya aleyhine devam eden dava ve icra takipleri için ayrılacak karşılıklar, stok değer düşüklüğünün tespiti gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Kullanılan tahminlere ilişkin detaylı açıklamalar aşağıda ilgili dipnotlarda yer almakta muhasebe tahminlerinde aşağıdaki değişiklik yapılmıştır.

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

TMS 19'de yapılan değişiklik ile daha önce kar zarar tablosunda raporlanan kıdem tazminatı aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelirde raporlanmıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle 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 aşağıdadır :

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. **(Not:24)**
- Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. 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. Şirketin amortisman hesaplamaları ile ilgili herhangi bir tahmin değişikliği bulunmamaktadır. **(Not:18-19)**
- Şirket, alacaklarının tahsil edilmesi konusunda belirsizlik (şüphe) oluşması durumunda dava açılıp açılmadığına bakılmaksızın bu alacaklar için karşılık ayırmaktadır. Şirket, alacaklarının şüpheli hale gelmesini önlemek amacıyla riskli gördüğü firmalardan teminat almaktadır. **(Not:10)**

- Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla mali tablolara yansıtılmıştır. Değer düşüklüklerinin belirlenmesi sırasında şirket stoklarında yer alan ürünlerin teknolojik eskimelerini de dikkate almaktadır.**(Not:13)**
- Şirket, Distribütörlüğünü yapmış olduğu firmalardan satış veya alım üzerinden daha önce belirlenen oranlarda prim almaktadır. Prim tahakkukları hakediş esasına göre gelir yazılmaktadır. **(Not:26)**

2.05 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.05.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında 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 güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

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

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

Şirket satışlarının büyük bir bölümünü HP ürünleri (özellikle yazıcı toner ve kartuşları) oluşturmaktadır.

Şirket'in dağıtımını üstlendiği diğer ürünler Canon, Samsung, Steelseries, Epson, Oki, Xerox, IBM, Emtec, Lexmark, Toshiba,Trust ve Targus ve Apple'dır. Şirket stok alımlarının yaklaşık % 90- % 95'i ilk büyük on satıcı firmadan sağlanmaktadır. Hewlett Packard'tan ve Canon'dan yapılan alışlar toplam stok alışların yaklaşık % 60- % 80'idir.

Şirketin satın alımlarının büyük çoğunluğu üretici firmalardan direkt olarak yapılmaktadır. Piyasa koşullarına göre fiyatlarda oluşabilecek farklılıklar, üretici firmalar tarafından karşılanarak, fiyat rekabeti sağlanmaktadır. Bunun dışında üretim hatası ihtiva eden ürünlere ilişkin zarar bedelleri üretici firma tarafından şirkete ödenmektedir. Ayrıca Kamu ve Özel Sektördeki büyük alımlarda, bayilere üretici firmalardan özel fiyatlar alınmakta, ve bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara en uygun koşullarla fiyatlandırma yapılmaktadır. BT sektörünün dinamik ve değişken yapısına bağlı olarak, yeni ürünler ve teknolojiler hakkında, direkt üretici firmalardan doğrudan sürekli olarak destek alınmaktadır.

Şirket distribütörlüğünü yapmakta olduğu firmalardan satmakta olduğu ürünlerin ithalatını yapmakta ve bu ürünleri pazarlamaktadır. Satışların tamamı 3.000'e yakın bayi kanalı ile yapılmakta olup son (nihai) kullanıcılara mal satışı gerçekleştirilmemektedir. Satışların yaklaşık % 50 – 65'i ilk on büyük bayi kanalıyla gerçekleştirilmektedir.

Stokta bekleyen ürünlerin üretici firmaların pazarlama stratejileri gereği talep etmeleri halinde alım fiyatının altında satılması durumunda üretici firmalar tarafından stok koruma adı altında ödeme yapılmaktadır. Alınan bu ödemeler stok maliyetinden düşülmektedir. Öte yandan satışa bağlı olarak alınan ciro primleri ise satış tutarına ilave edilmek suretiyle gelir kaydedilmektedir.

2.05.02 Stok Değerlemesi

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla mali tablolara yansıtılır. Şirket'in stokları kartuş, şerit, toner, kağıt ve aksesuar gibi bilgisayar tüketim ürünlerinden oluşmaktadır.

T.C. BAĞIMSIZ DENETİM 3038

Maliyet FIFO (İlk giren ilk çıkar) metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından tahmini satış masraflarının düşülmesiyle bulunur.

Ayrıca Şirket, bilanço sonrası dönemde değeri düşen ticari malları için net gerçekleşebilir değer hesabı yaparak değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. **(Not:13)**

2.5.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

	Ekonomik Ömür (yıl)
- Döşeme ve demirbaşlar	4-10
- Taşıtlar	5-10
- Özel Maliyetler	5-10
- Haklar	5-15

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

2.05.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi olmayan varlıklar edinilmiş bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Şirket Maddi Olmayan Duran Varlıkları için 3 ila 10 yıl ömürleri ile itfa payı ayırmaktadır.

2.05.05 Kiralama İşlemleri

Şirket'in Finansal Kiralama işlemi bulunmamaktadır. Şirket muhtelif operasyonel kiralama işlemlerine kiracı sıfatı ile taraf olmaktadır. Operasyonel kiralama işlemleri kiraya verenin kiralanan varlıkla ilgili önemli risk ve getirileri elinde tutmaya devam ettiği kiralamalardır. Bu kiralamalarla ilgili maliyetler Şirket tarafından doğrusal yöntemle gider olarak muhasebe kayıtlarına yansıtılmaktadır. Şirket'in en önemli operasyonel kiralaması Şirket merkezine ilişkin olarak ilişkili şirket İndeks Bilgisayar Sistemeleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İndeks A.Ş.)' den yapılmış olan kiralamadır. Kiralama işlemi yıllık olarak gerçekleştirilmekte, kira bedeli İndeks A.Ş. tarafından aylık olarak fatura edilmektedir. Şirket'in lojistik hizmetleri ilişkili şirket Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. (Teklos A.Ş.)' den aylık fatura edilmektedir. Şirketin ilişkili taraf alımlarına ilişkin açıklamalar **Not:37**' de yapılmıştır.

2.05.06 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.05.07 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma giderleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, bir varlığın elde edilmesiyle, yapımıyla veya üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebiliyor ise aktifleştirilmektedirler.
Borçlanma giderlerinin aktifleştirilmesi, ilgili varlığın kullanıma hazır olma süreci devam ettiği ve masraflar ile borçlanma giderleri gerçekleştiği zaman başlamaktadır. Borçlanma giderleri, varlıkların amaçlanan kullanıma hazır oluncaya kadar aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir. Şirket'in aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

2.05.08 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirketin vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır.
Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirketin dönem sonları itibariyle vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlenmektedir.
Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara, ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir. Şirketin dönemler itibariyle satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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.

(ii) 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.

a) 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 değerlenir.

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.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Yoktur.

2.05.09 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

2.05.10 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.05.11 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. **(Not 40)**

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

2.05.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedi

2.05.13. İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlara ilişkili kuruluş olarak tanımlar.
İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan firmalar, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirket'in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır. İlişkili taraf işlemlerine **Not 37**'de yer verilmiştir.

2.05.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.
Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

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

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

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

2.05.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 *"Çalışanlara Sağlanan Faydalar"* Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

2.05.16 Nakit Akış Tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği Nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.06 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.07 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.08 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, bilanço tarihi itibariyle ekli finansal tablolarda düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalardan oluşmaktadır. (Not:17)

2.09 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik, yorum ve ilke kararlarına ilişkin özet bilgi:

TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"(Değişiklik): Yapılan değişiklik standartta köklü değişiklikler içermemektedir. Önemlilik, dipnot yapısı, muhasebe politikaları açıklamaları, özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında bazı düzenlemeler getirmiştir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 27 " Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik): Bireysel finansal tablolarda; iştirak, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklar için özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine yeniden izin veren bir düzenleme yapılmıştır. Yapılan değişikliğe göre bu tür yatırımlar bireysel finansal tablolarda TFRS 9'a (veya TMS 39) göre hesaplanan değeriyle veya maliyet değeri ile yer alabileceği gibi özkaynaktan pay alma yöntemi ile de muhasebeleştirilebilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" ve TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" (Değişiklik) : Maddi Duran Varlıklar için amortisman hesaplamalarında hasılat bazlı yöntemler kaldırılmış ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar için itfa payı hesaplamalarında hasılat bazlı yöntemler önemli ölçüde sınırlandırılmıştır.Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler) TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerleme modeli" ile değerlenmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır..

TFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" ve TMS 28 "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik): *Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları:* Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına varlık satışı veya varlık katkısının söz konusu olması durumunda belirli şartlar altında bütün kazancın yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesine ilişkin değişiklikler yapılmıştır. 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. 15 Aralık 2015 tarihinde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK"), özkaynak yöntemi muhasebeleştirmesi ile ilgili yaptığı araştırma projesinin sonuçlarını beklemeye karar verdiği için uygulama tarihini süresiz olarak ertelemiştir.

TFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar", TMS 28 "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" ve TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar" (Değişiklik): *Yatırım işletmeleri "Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması":* Bu değişiklikler ile yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirilmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar" (Değişiklik): Yapılan değişiklik müşterek faaliyetlerde hisse edinimine ilişkin düzenlemeler içermektedir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, TFRS 3 ve diğer UFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 14 "Düzenleyici Erteleme Hesapları": Bu standart ilk kez TFRS uygulayacak işletmeler için hâlihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını TFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS/TFRS'lerdeki yıllık iyileştirmeler:
KGK, Eylül 2014'te '2012–2014 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirme' değişikliğiyle aşağıdaki standardlarda iyileştirme ve güncellemeler yapılmıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (Değişiklik): İş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerin (fonlananların ve fonlanmayanların) iskonto edilmesinde kullanılan oranlar, özel sektör tahvillerinden yüksek kaliteli olanların raporlama dönemi sonundaki piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Para biriminin, bu gibi yüksek kaliteli özel sektöre ait tahviller için derin bir piyasanın bulunmadığı durumlarda, bu para birimi cinsinden ifade edilen devlet tahvillerinin (raporlama dönemi sonundaki) piyasa getirileri kullanılır. Özel sektör veya devlet tahvillerinin para birimleri ve vadeleri, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerin para birimi ve tahmin edilen vadeleriyle tutarlı olmalıdır. İskonto oranları belirlenirken yükümlülüklerin karşılandığı ülke'nin değil para biriminin dikkate alınması konusunda değişiklik getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" (Değişiklik): Ara dönem finansal tablolarda yer verilen açıklamalar, işletmenin ara dönem finansal tablolarıyla aynı şartlarda ve aynı zamanda finansal tablo kullanıcılarının kullanımına hazır olan diğer bazı beyanlara ara dönem finansal tablolarından çapraz referans verilmek suretiyle dahil edilebilir (yönetim görüşü veya risk raporu gibi). Finansal tablo kullanıcılarının, çapraz referans verilmiş bilgilere aynı şart ve aynı zamanda ulaşamamaları durumunda, ara dönem finansal rapor eksik olarak düzenlenmiş sayılır. Bu bilgiler normal olarak yıllık hesap dönemi esasına göre raporlanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (Değişiklik): İşletme, bir varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satış veya ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırdığında; bu sınıflamalarda olabilecek değişikliklerin muhasebeleştirilmesi/uygulaması ile ilgili açıklık getirmiştir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (Değişiklik): a) Standart'da ifade değişikliği yapılmıştır: *"sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde ve söz konusu hesap dönemlerinin ara dönemlerinde uygulanır."* ifadesi

"sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır." ile güncellenmiştir. b) Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı konusunda açıklık getirilmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

ii) 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

TFRS 9 "Finansal Araçlar" Nihai Standart (2014): UMSK, Temmuz 2014'te TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. 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 zamanında 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 sorunu 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; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" : UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. 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. Hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirilmiş ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesine ilişkin hükümler içermektedir. UFRS 15, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır. Standart geriye dönük olarak uygulanacaktır. Geriye dönük uygulama için iki alternatif söz konusu olacaktır. Tam geriye dönük uygulamada mali tablolar geçmişe dönük olarak revize edilecektir. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulamada önceki dönem mali tabloları revize edilmeyecek sadece mali tablolarda karşılaştırmalı bilgiler verilecektir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır ve bu nedenle TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. UMSK tarafından yayımlanmış yeni standartlar ve yapılan değişiklikler henüz yürürlüğe girmemiştir.

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

UMS 7 "Nakit Akış Tabloları" (Değişiklik): Ocak 2016'da yapılan değişikliklerle işletmelerin finansal borçlarındaki değişmelere ilişkin dipnot bilgilerinin iyileştirilmesi konususunda düzenlemeler yapılmıştır. İşletmelerin finansman faaliyetlerle ilgili bilgilerin iyileştirilmesi amaçlanmaktadır. UMS 7, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Geriye dönük uygulama yapılmayacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır.

UMS 12 "Gelir Vergileri" (Değişiklik): Ocak 2016'da yapılan değişikliklerle gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi konusundaki uygulama farklarının ortadan kaldırılması amaçlanmaktadır. UMS 12, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 16 "Kiralama İşlemleri": UMS 17 standartının yerine geçmek üzere Ocak 2016'da yayımlanmıştır. Kiraci konumundaki işletmeler için faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını bir çok durumda ortadan kaldırmaktadır. Kiralayan durumundaki işletmelerin muhasebeleştirme politikaları UMS 17 ile büyük oranda aynıdır. UFRS 16, Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat Standartı ile birlikte uygulanmak şartı ile erken uygulamaya izin vermektedir.

UFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler": 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri" (Değişiklikler): UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: "örtük yaklaşım (overlay approach)" ve "erteleyici yaklaşım (deferral approach)". Yeni değiştirilmiş standart; sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır ve faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 "Finansal Araçlar" standardını uygulamaya devam edeceklerdir. Değişiklikler ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" (Değişiklik): 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.

UFRS Yorum 22 "Yabancı Para Cinsiden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri" (Yorum): 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.

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" (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.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar" (Değişiklik): İşletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik): İştirakteki 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.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmektedir.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket'in diğer işletmelerde payı bulunmamaktadır.

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket bilişim sektöründe faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır.

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in dönemler itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Kasa	44.834	84.439
Banka (Vadesiz Mevduat)	3.396.495	3.353.529
Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var. (Ters Repo)	-	9.717.373
Kredi Kartı Slipleri	62.777	531.108
Toplam	**3.504.106**	**13.686.449**

31 Aralık 2016'de elde edilen ters repo işlemleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015'de elde edilen ters repo işlemleri 4 günlük vadeli olup 422 TL faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo TL ve USD olarak yapılmış olup faiz oranı TL 6,38-7,65 USD'de % 0,21-% 0,72'dir.

Şirket'in nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz gelir tahakkuku düşülerek gösterilmektedir;

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.504.106	13.686.449
Faiz Gelir Tahakkuku (-)		(422)
Toplam	**3.504.106**	**13.686.027**

Şirket'in bloke mevduatı bulunmamaktadır. Genel olarak kredi kartı slipleri satışın yapıldığı günden bir kaç gün sonra bankalardan tahsil edilmektedir. Kasa ve bankalarda yer alan dövizli bakiyelerin değerlemesi sonucunda oluşan kur farkı gelir/gideri finansal gelir / giderler hesabında raporlanmaktadır.

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirketin kısa ve uzun vadeli finansal yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Hisse Senetleri (İndeks) (*)	115.680	87.878
Bağlı Menkul Kıymetler (**)	10.190	10.190
Toplam	**125.870**	**98.068**

(*)Yukarıda belirtilen kısa vadeli finansal yatırımlar içerisinde yer alan İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ye ait paylar borsa rayici üzerinden değerlenerek finansal tablolara konu edilmiştir.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü Standartına göre; gerçeğe uygun değer ölçümlerinde ve ilgili açıklamalarda tutarlılığı ve karşılaştırılabilirliği arttırmak amacıyla, gerçeğe uygun değeri ölçmek üzere kullanılan değerleme yöntemlerine ilişkin girdileri üç seviyede sınıflandıran bir gerçeğe uygun değer hiyerarşisi oluşturulmuştur.
Seviye 1 girdileri, işletmenin ölçüm tarihinde erişebileceği, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları olup Şirket'in hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri belirlenirken 31.12.2016 tarihindeki BIST 2. Seans kapanış verileri baz alınmıştır.

(**)Uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde yer alan İnterpromedya Yayıncılık Etkinlik Yönetim ve Pazarlama A.Ş.'nin 1.000 adet hissesi 2011 yılı içerisinde **10.000 TL**'ye alınmıştır. İnterpromedya A.Ş.'nin sermayesi **500.000 TL** olup % 0,2 sine Şirket ortaktır.

Şirketin uzun vadeli finansal yatırımlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Finansal Yatırımlar	10.190	10.190
Toplam	**10.190**	**10.190**

8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31.12.2016

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borçları bulunmamaktadır.

31.12.2015

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borçları bulunmamaktadır.

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ticari Alıcılar	34.711.321	26.359.456
İlişkili Tar. Ticari Alac. (Not:37)	*29.672*	*198*
Diğer Alıcılar	*34.681.649*	*26.359.258*
Alacak Senetleri	13.679.287	15.967.516
Alacak Reeskontu (-)	(426.715)	(491.574)
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.572.830	1.515.704
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(1.572.830)	(1.515.704)
Toplam	**47.963.893**	**41.835.398**

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle toplam **47.963.893 TL** olan ticari alacağının **14.671.516 TL**'sı (Euler Hermes teminat tutarı da dahildir.) 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle toplam **41.835.398 TL** olan ticari alacağının **23.487.326 TL**'si teminat kapsamındadır. Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar **Not:38**'de yer almaktadır.

Şirketin Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda Euler Hermes Sigorta A.Ş. ile aşağıda detayları yer alan kredi sigortası poliçesi bulunmaktadır.

- Poliçe 01.04.2016-31.03.2017 tarih aralığındadır.
- Poliçeye konu hasarlarda para birimi USD olarak belirlenmiştir,
- Teminat oranı kredi limit talebi yapılmış ticari alacaklar için % 90 belirlenmiştir.
- 31.12.2016 tarihi itibariyle Euler Hermes teminat tutarı **12.270.495 TL**'dir

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	**1 Ocak- 31 Aralık 2015**
Dönem başı bakiyesi	1.515.704	1.501.631
Dönem içinde İptal Edilen Karş./ Tahsilat (-)	-	(1.450)
Dönem gideri	57.126	15.523
Dönem sonu bakiyesi	**1.572.830**	**1.515.704**

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
3 aya kadar	215.999	256.628
3-12 ay arası	180.870	101.112
1-5 yıl arası	-	-
Toplam	**396.869**	**357.740**

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Satıcılar	27.101.645	14.757.523
Diğer Satıcılar	*26.682.272*	*14.246.884*
İlişkili Taraf Satıcıları (Not:37)	*419.373*	*510.639*
Borç Senetleri	-	10.402.568
Borç Reeskontu (-)	(206.800)	(198.138)
Toplam	**26.894.845**	**24.961.953**

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Ticari alacakların ortalama vadesi 60-80 gün borçların ortalama vadesi 30-40 gün arasında değişmektedir. Ticari alacaklar ve borçların reeskontunda TL alacak ve borçlarda etkin faiz oranı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri bileşik faiz oranları kullanılmıştır. USD ve EURO cinsinden alacak ve borçların reeskontunda ise Libor ve Eurobor oranları kullanılmıştır.

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Personelden Alacaklar	8.466	4.646
İlişkili Taraf. Diğer Alac. (Not:37)	-	55.535
Verilen Depozito ve Teminatlar	30.881	30.881
Toplam	**39.347**	**91.062**

Şirket'in dönemler itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

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

Şirket'in dönemler itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	87.429	356.847
İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borç **(Not:37)**	-	19.122
Toplam	**87.429**	**375.969**

12 TÜREV ARAÇLAR

Dönen Varlıklar içerisinde yer alan türev araçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Türev Finansal Araçlar Alacağı	238.579	-
Toplam	**238.579**	**-**

Şirket 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle 3.488.460 USD ve 254.954 EURO tutarlarında döviz alım sözleşmesi yapılmıştır. Sözleşmelerin 3.488.460 USD ve 254.954 Euro tutarı 0-3 ay vadeli. Bu sözleşmelerin 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 12.983.863 TL olup oluşan değerleme farkı olan 238.579 TL gelir yazılmıştır.

Kısa Vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan türev araçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Türev Finansal Araçlar Borcu	-	69.748
Toplam	**-**	**69.748**

Şirket 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 3.037.510 USD ve 1.811.697 EURO tutarında döviz alım sözleşmesi yapmıştır. Sözleşmelerin tamamı 0-3 ay vadelidir. Bu sözleşmelerin 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 14.658.460 TL olup oluşan değerleme farkı olan 69.748 TL gider yazılmıştır.

13 STOKLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Ticari Mallar	24.685.717	18.233.856
Yoldaki Mallar	3.347.700	917.939
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(1.617.951)	(1.314.198)
Toplam	**26.415.466**	**17.837.597**

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle stokların **3.834.671 TL** (31 Aralık 2015 **3.918.000 TL**) net gerçekleşebilir değeri ile geriye kalan ise maliyet bedeli ile mali tablolara alınmıştır.

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

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi (-)	(1.314.198)	(775.151)
Net Gerçekleşebilir Değer artışı nedeniyle iptal edilen karşılık (+)	-	-
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık (-)	(303.753)	(539.047)
Dönem sonu bakiyesi (-)	**(1.617.951)**	**(1.314.198)**

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla mali tablolarda yansıtılmıştır.

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

1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 ve 1 Ocak 2015– 31 Aralık 2015 dönemleri itibariyle sırasıyla **177.397.621 TL** ve **161.664.726 TL** tutarındaki ticari mal satılan malın maliyeti olarak gider yazılmıştır.

Açıklama	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maliyet Bedeli	5.452.622	5.232.198
Stok Değer Düşüş Karşılığı	1.617.951	(1.314.198)
Net Gerçekleşebilir Değer **(a)**	3.834.671	3.918.000
Maliyet Bedeli İle Yer alanlar **(b)**	22.580.795	13.919.597
Toplam Stoklar (a+b)	**26.415.466**	**17.837.597**

14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli :

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Peşin Ödenmiş Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Gelecek Aylara Ait Giderler	84.291	142.982
Verilen Sipariş Avansları	1.778.258	6.362.784
Toplam	**1.862.549**	**6.505.766**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Ertelenmiş Gelirler aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Alınan Sipariş Avansları	412.759	265.443
Gelecek Aylara Ait Gelirler	499.954	
Toplam	**912.713**	**265.443**

Uzun Vadeli :

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Peşin Ödenmiş Giderler bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Ertelenmiş Gelir bulunmamaktadır.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Arsalar	18.280	18.280
Toplam	**18.280**	**18.280**

Hesap Adı	01.01.2016	Alış	Satış	31.12.2016
Arsalar	18.280	-	-	18.280
Toplam	**18.280**		**-**	**18.280**

Hesap Adı	01.01.2015	Alış	Satış	31.12.2015
Arsalar	18.280	-	-	18.280
Toplam	**18.280**		**-**	**18.280**

Şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri Mersin İlinde yer alan arsadan oluşmaktadır. Şirket Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri değerlemesi için maliyet yöntemini tercih etmiştir. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller üzerinde herhangi bir kısıtlama mevcut değildir. Şirket Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri üzerinden herhangi bir kira geliri elde etmemektedir. Arsanın yer aldığı bölgede yapılmış olan araştırma neticesinde rayiç bedelin yaklaşık **20.000 - 25.000 TL** civarında olduğunu tahmin edilmektedir.

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Maliyet Değeri	1.004.357	873.709
Birikmiş Amortisman	(748.715)	(608.366)
Toplam	**255.642**	**265.343**

31.12.2016

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2016	Alış	Satış	31.12.2016
Taşıtlar	132.121	-	-	132.121
Demirbaşlar	298.836	130.648	-	429.484
Özel Maliyetler	442.752	-	-	442.752
Toplam	**873.709**	**130.648**	**-**	**1.004.357**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2016	Dönem Amor.	Satış	31.12.2016
Taşıtlar	95.679	25.721	-	121.400
Demirbaşlar	253.781	53.243	-	307.024
Özel Maliyetler	258.906	61.385	-	320.291
Toplam	**608.366**	**140.349**	**-**	**748.715**
Net Değer	**265.343**			**255.642**

31.12.2015

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2015	Alış	Satış	31.12.2015
Taşıtlar	132.121	-	-	132.121
Demirbaşlar	288.777	10.059	-	298.836
Özel Maliyetler	442.752	-	-	442.752
Toplam	**863.650**	**10.059**	**-**	**873.709**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2015	Dönem Amor.	Satış	31.12.2015
Taşıtlar	69.957	25.722	-	95.679
Demirbaşlar	228.540	25.241	-	253.781
Özel Maliyetler	187.244	71.662	-	258.906
Toplam	**485.741**	**122.625**	**-**	**608.366**
Net Değer	**377.909**			**265.343**

Diğer Bilgiler:

Amortisman ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır. Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:22**'de yer verilmektedir. Aktif değerler üzerinde ipotek, kısıtlama ve şerh mevcut değildir.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönemler itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Maliyet Değeri	509.305	166.164
Birikmiş Amortisman	(171.479)	(144.828)
Toplam	**337.826**	**21.336**

31.12.2016

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2016	Alış	Satış	31.12.2016
Diğer Mad. Olm. Varlık	166.164	343.141	-	509.305
Toplam	**166.164**	**343.141**	**-**	**509.305**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2016	Dönem Amor.	Satış	31.12.2016
Diğer Mad. Olm. Varlık	144.828	26.651	-	171.479
Toplam	**144.828**	**26.651**	**-**	**171.479**
Net Değer	**21.336**			**337.826**

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2015	Alış	Satış	31.12.2015
Diğer Mad. Olm. Varlık	151.164	15.000	-	166.164
Toplam	**151.164**	**15.000**	**-**	**166.164**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2015	Dönem Amor.	Satış	31.12.2015
Diğer Mad. Olm. Varlık	140.991	3.837	-	144.828
Toplam	**140.991**	**3.837**	**-**	**144.828**
Net Değer	**10.173**			**21.336**

Amortisman ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Ödenecek SGK	100.538	45.623
Toplam	**100.538**	**45.623**

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Fatura ve Fiyat Farkı Karşılıkları	1.121.027	961.178
Dava Karşılığı	35.012	-
Toplam	**1.156.039**	**961.178**

31 Aralık 2016	Dava Karşılığı	Fiyat Farkı Karşılıkları	Toplam
1 Ocak itibariyle	-	961.178	961.178
İlave karşılık	35.012	1.121.027	1.156.039
Ödeme / Mahsup	-	(961.178)	(961.178)
Toplam	**35.012**	**1.121.027**	**1.156.039**

31 Aralık 2015	Dava Karşılığı	Fiyat Farkı Karşılıkları	Toplam
1 Ocak itibariyle	-	1.197.448	1.197.448
İlave karşılık	-	961.178	961.178
Ödeme / Mahsup	-	(1.197.448)	(1.197.448)
Toplam	**-**	**961.178**	**961.178**

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;

Şirket aleyhine açılan davalar

Şirket'in aleyhine açılan dava tutarı **35.012 TL** olup tamamı için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Şirket tarafından açılan icra takipleri

Şirketin alacakları için açmış olduğu icra takiplerinin TL tutarı **1.572.830 TL** olup, bu icra takiplerinin tamamı için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.(31.12.2015'te **1.515.704 TL**'dir.)

iii) Pasifte yer almayan taahhütler;

31.12.2016

	TL	USD	EURO
Verilen Teminat Mektupları	11.687.541	1.375.000	-
TOPLAM	**11.687.541**	**1.375.000**	**-**

31.12.2015

	TL	USD	EURO
Verilen Teminat Mektupları	887.541	1.375.000	1.600.000
TOPLAM	**887.541**	**1.375.000**	**1.600.000**

iv) Şirket Tarafından Verilen Teminat Rehin İpotekler ve Özkaynaklara Oranı ;

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	**31.12.2016**	**31.12.2015**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	16.526.441	9.969.651
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
	-	-
iii. C maddesi kap. girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**16.526.441**	**9.969.651**

Yukarıdaki tabloda yer alan tutarlar dönem sonları itibariyle oluşan TL karşılıklarıdır.

Şirket tarafından verilen diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 0'dır: (31.12.2015: % 0)

v) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;

Aktif Değerler Üzerinde İpotek ve Teminat bulunmamaktadır.

vi) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

31.12.2016

Sigortalanan Aktifin Cinsi	**USD**	**TL**
Ticari Mallar	10.675.000	-
Taşıtlar	-	107.534
İşyeri Makina Tesis ve Cihaz	35.000	-
Toplam	**10.710.000**	**107.534**

31.12.2015

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	TL
Ticari Mallar	10.675.000	-
Taşıtlar	-	106.470
İşyeri Makina Tesis ve Cihaz	35.000	-
Toplam	**10.710.000**	**106.470**

23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Kıdem Tazminatı Karşılığı	222.068	356.080
Toplam	**222.068**	**356.080**

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 mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Ocak 2017 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 4.426,16 TL (31 Aralık 2015: 4.092,53 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin 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 Aralık 2016 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 6,75 enflasyon oranı ve % 10,5 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,51 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %3,76 reel iskonto oranı). Şirketin reel iskonto oranlarına ilişkin olarak yapmış olduğu varsayımlar her bilanço döneminde gözden geçirilmektedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin ayrılmama olasılığı tahmini 31.12.2016 tarihi için % 98,12' dir.

(31.12.2015: % 97,98)

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
1 Ocak	356.080	378.282
Cari Hizmet Maliyeti	31.829	32.493
Faiz Maliyeti	35.608	37.828
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp	12.111	11.077
Ödeme Faydalarının Kısılması İşten çıkarılma dolayısıyla oluşan kayıp	146.019	76.338
Ödenen	(359.579)	(179.938)
Kapanış Bakiyesi	**222.068**	**356.080**

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

Hesap Adı	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Genel Yönetim (Giderleri)	(213.456)	(146.659)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-
Kar Zararda Muhasebeleştirilen (Gider) /Gelir	(213.456)	(146.659)

Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Aktüeryal Kazanç /(Kayıplar)	(12.111)	(11.077)
Toplam Dönem (Gideri) / Geliri	**(225.567)**	**(157.736)**

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

Hesap Adı	**01.01.2016 31.12.2016**	**01.01.2015 31.12.2015**
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştir. aktüeryal Kazanç / (Kayıplar)	(12.111)	(11.077)
Vergi Etkisi % 20	2.422	2.215
Net Tutar	**(9.689)**	**(8.862)**

Cari dönemde aktüeryal kazanç olarak muhasebeleştirilen tutar 12.111 TL'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi giderinin de aynı şekilde diğer kapsamlı gelir/giderde muhasebeleştirilmesi sonucu diğer kapsamlı gider net tutarı 9.689 TL olmuştur.

Önceki dönemde aktüeryal kazancı olarak muhasebeleştirilen tutar 11.077 TL'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi gelirinin de aynı şekilde diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmesi sonucu diğer kapsamlı gelir tutarı 2.215 TL olmuştur.

25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Yoktur.

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönemler itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Ciro Primi Gelir Tahakkuku	3.923.588	470.253
Devreden KDV	1.397.288	-
İş Avansları	233.889	43.328
Toplam	**5.554.765**	**513.581**

Şirket'in dönemler itibariyle Diğer Duran Varlıkları bulunmamaktadır.

Credit Note Gelir Tahakkuklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Açılış	470.253	1.420.609
Dönem İçi Tahakkuk	24.512.484	16.220.317
Tahsilat / Cari hesap virmanı	(21.059.149)	(17.170.673)
Toplam	**3.923.588**	**470.253**

27 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Yoktur.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in **23.000.000 TL** olan sermayesi **4.000 TL** tutarındaki A Grubu nama yazılı ve **22.996.000 TL** tutarındaki B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu seçiminde imtiyaz mevcut olup B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. A grubu nama yazılı hisse senetleri Desbil Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş.' ye aittir. (Desbil' in %100' üne Nevres Erol Bilecik sahiptir.)

Dönemler itibariyle itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2016		31.12.2015	
Hissedar	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.	% 30,24	6.956.268	% 30,24	6.956.268
Despec İnternational FZCO.	% 30,33	6.975.000	% 30,33	6.975.000
Halka Açık Kısım (*)	% 39,35	9.050.000	% 39,35	9.050.000
Diğer	% 0,08	18.732	% 0,08	18.732
Toplam	**%100**	**23.000.000**	**%100**	**23.000.000**

(*) Halka açık kısımda Desbil Teknolojik Ürünler A.Ş.' ne ait 225.994 adet pay yer almaktadır.

Despec International FZCO 1996 yılında Riyaz Amiral Jamal tarafından Birleşik Arap Emirlikleri Dubai Jebel Ali Serbest Bölge'de kurulmuş olup iştirak ve bağlı şirketleri halihazırda Orta Doğu, Afrika ve Türkiye'de faaliyet göstermektedir.

Yönetim Kurulu 14.03.2012 tarih ve 2012/03 nolu kararıyla, şirketin **11.500.000 TL** olan çıkarılmış sermayesinin **25.000.000 TL** kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak şartıyla % 100 artırılarak **23.000.000 TL**' ye çıkarılmasına, artırılacak sermaye tutarı olan **11.500.000 TL**'nin iç kaynaklardan karşılanmasına karar vermiştir.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. Maddesine göre A Grubu nama yazılı paylar sahiplerine Yönetim Kurulu üyelerini belirleme imtiyazı sağlar. Buna göre; Yönetim Kurulunun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda 4 üye, 7 veya 8 üyeden oluşması durumunda 5 üye, 9 üyeden oluşması durumunda ise 6 üye (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.
A Grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üyelerini belirleme imtiyazı mevcut olduğundan halka arz edilen B grubu payların çoğunluğu ele geçirmesi durumunda bile yönetim hakimiyeti el değiştirmeyecektir. Yönetim hakimiyeti her halükarda A grubu pay sahiplerinde olmaya devam edecektir.

(iii) Paylara İlişkin Primler/ İskontolar

Grup'un sermaye yedekleri pay senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır. Cari dönemde bir hareket yoktur.

(iv) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerin (Giderlerin) analizi aşağıda yer almaktadır.

Hesap Adı	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Aktüeryal Kazanç ve (Kayıplar)	(63.576)	(51.464)
Vergi Etkisi	12.715	10.292
Aktüeryal Kazanç ve (Kayıplar) (Net)	**(50.861)**	**(41.172)**
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve (Kayıpları)	**(50.861)**	**(41.172)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	**(50.861)**	**(41.172)**

Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir.

	31.12.2016	**31.12.2015**
1 Ocak Açılış	(41.172)	(32.310)
İlave ***(Not:24)***	(12.111)	(11.077)
Ertelenmiş Vergi Mahsubu (-)***(Not:24, Not:35)***	2.422	2.215
Dönem Sonu Bakiye	**(50.861)**	**(41.172)**

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

Hesap Adı	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Yabancı Para Çevrim Farkları	606.110	606.110
Yabancı Para Çevrim Farkları (Net)	**606.110**	**606.110**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	**606.110**	**606.110**

(*) **Not:12** no'lu dipnotta yer almaktadır.

iv) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.
Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

v) Geçmiş Yıl Karları

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

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın II-19.01 nolu "Kar Payı Tebliği" düzenlemelerine göre yaparlar. Bu tebliğe göre kar dağıtım zorunluluğu yoktur. Şirketler kar dağıtım politikalarında veya esas sözleşmelerinde belirtilen şekilde kar payı öderler. Kar payları takstiler halinde ödenenebileceği gibi ara dönem finansal tablolarında yer alan karlar üzerinden kar payı avansı da ödenebilir. Şirketler tarafından dağıtılmasına karar verilen kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Şirket'in dönemler itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31.12.2016**	**31.12.2015**
Sermaye	23.000.000	23.000.000
Sermaye Çevrim Farkları	437.133	437.133
Hisse Senedi İhraç Primleri	2.967.707	2.967.707
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(50.861)	(41.172)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları	*(50.861)*	*(41.172)*
- Riskten Korunma Fonu (Not:9)	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	606.110	606.110
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.310.637	6.145.805
- Yasal Yedekler	*7.310.637*	*6.145.805*
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	11.239.245	11.239.245
Net Dönem Kar / Zararı	10.355.164	9.741.624
Toplam	**55.865.135**	**54.096.452**

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Dönemler itibariyle satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	**01.01.2016-31.12.2016**	**01.01.2015-31.12.2015**
Yurtiçi Satışlar	202.893.330	180.428.826
Yurtdışı Satışlar	712.074	733.320
Diğer Satışlar	3.275.956	7.645.720
Satıştan İadeler (-)	(13.311.110)	(11.481.768)
Satış İskontoları (-)	-	(584.752)
Diğer İndirimler (-)	(613.719)	(324.269)
Net Satışlar	**192.956.531**	**176.417.077**
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(177.044.511)	(161.664.726)
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)	**15.912.020**	**14.752.351**

Amortisman giderleri ve itfa payları genel gider niteliğinde olduğundan faaliyet giderleri hesabı içerisinde gösterilmektedir.

Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri satışların maliyeti hesap grubu altında muhasebeleştirilmektedir.

29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Dönemler itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.977.265)	(4.366.744)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(4.049.038)	(3.483.899)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(8.026.303)**	**(7.850.643)**

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Dönemler itibariyle Niteliklerine Göre Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
- Personel Giderleri	(4.829.561)	(4.505.891)
- Nakliye ve Depolama Giderleri	(1.287.937)	(1.507.510)
- Reklam Tanıtım Giderleri	(92.873)	(124.899)
- Kiralama Giderleri	(282.671)	(221.360)
- Müşavirlik ve Denetim Giderleri	(291.998)	(261.375)
- Dış. Sağ. Fayda ve Hizmetler	(206.002)	(192.252)
- Satış ve Dış Ticaret Giderleri	(61.089)	(81.897)
- Sigortalama Giderleri	(206.652)	(274.419)
- Diğer Giderler	(767.520)	(681.040)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(8.026.303)**	**(7.850.643)**

Şirketin muhasebe, finans, denetim, cari hesaplar, depo, lojistik, ithalat, ihracat ve kiralama hizmetlerinin önemli bir kısmı grup şirketleri olan İndeks Bilgisayar A.Ş. ve Teklos Lojistik A.Ş. tarafından verilmektedir. Söz konusu hizmetler karşılığında şirkete aylık fatura düzenlenmektedir. Bu tutarlar faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. İlişkili taraflar tarafından kesilen fatura tutarlarına ilişkin bilgiler **Not:37**' de açıklanmıştır.

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Dönemler itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Esas Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	**7.747.975**	**9.399.568**
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	2.358.930	2.784.032
Faiz ve Reeskont Gelirleri	698.374	590.981
Kur Farkı Gelirleri (Ticari Alacaklar ve Borçlar)	4.689.874	5.977.011
Diğer Gelirler ve Karlar	797	47.544
Esas Faaliyetlerinden Diğer Giderler (-)	**(4.156.314)**	**(5.050.372)**
Alımlardan Elimine Edilen Faiz	(908.735)	(863.741)
Faiz ve Reeskont Giderleri	(624.854)	(579.108)
Kur Farkı Giderleri(Ticari Alacaklar ve Borçlar)	(2.509.483)	(3.502.356)
Diğer Giderler ve Zararlar (-) (*)	(113.242)	(105.167)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	**3.591.661**	**4.349.196**

(*)Diğer giderler ve Zararlar vergi, ceza, motorlu taşıt vergileri ve özel iletişim vergileri gibi kanunen kabul edilmeyen giderlerden oluşmaktadır.

32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Dönemler itibariyle Yatırım Faaliyet Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Temettü Gelirleri	8.419	5.110
Toplam Finansal Gelirler	**8.419**	**5.110**

33 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

Dönemler itibariyle Finansal Gelirler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Faiz Gelirleri	129.564	161.722
Kur Farkı Gelirleri	6.518.238	5.038.831
Toplam Finansal Gelirler	**6.647.802**	**5.200.553**

Dönemler itibariyle Finansal Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Banka ve Faiz Giderleri	(1.360.506)	(1.156.845)
Kur Farkı Giderleri	(3.810.803)	(3.097.457)
Toplam Finansal Giderler	**(5.171.309)**	**(4.254.302)**

Şirket'in aktifleştirilen finansman gideri bulunmamaktadır.

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

35 GELİR VERGİLERİ

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Dönemler itibariyle vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(2.539.583)	(2.608.378)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(67.543)	147.737
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	**(2.607.126)**	**(2.460.641)**

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	2.539.583	2.608.378
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(1.107.808)	(2.448.604)
Toplam Ödenecek Net Vergi	**1.431.775**	**159.774**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirket'in 2015 ve 2016 yılları kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır.

Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal mali tabloları ile Kamu Gözetimi,Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu (KGMDSK) tarafından yayınlanan TMS/TFRS'lere göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir.
Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS'lere göre göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Hesap Adı	**31.12.2016 Birikmiş Geçici Farklar**	**31.12.2016 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)**	**31.12.2015 Birikmiş Geçici Farklar**	**31.12.2015 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)**
Sabit Kıymetler	(120.478)	(24.096)	(41.610)	(8.322)
Hisse Senedi Değerleme Farkı	(27.802)	(5.560)	(8.243)	(1.649)
Reeskont Giderleri	368.771	73.754	437.618	87.524
Kıdem Tazminatı Karşılığı	222.068	44.414	356.080	71.216
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	1.617.946	323.590	1.314.198	262.840
Dava Karşılığı	35.012	7.002	-	-
Stokların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	120.957	24.191	101.751	20.350
Prekont Geliri	(206.800)	(41.360)	(132.841)	(26.568)
Türev Araçları	(238.579)	(47.716)	69.748	13.949
Ertelenmiş Vergi Varlığı /(Yük)		**354.219**		**419.340**

	31.12.2016	**31.12.2015**
Dönem Başı Ert. Vergi Var. / (Yük.)	419.340	269.388
Kıdem Tazminatı Aktüreal Kayıp/ Kazanç	2.422	2.215
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	(67.543)	147.737
Dönem Sonu Ert. Vergi Var. / (Yük.)	**354.219**	**419.340**

Kullanılmamış Vergi Avantajlarına İlişkin Açıklama:

Şirket'in dönem sonları itibariyle sonraki dönemlere devreden mali zararı bulunmamaktadır.

Dönemler itibariyle vergi karşılıklarının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	**01.01.2016-31.12.2016**	**01.01.2015-31.12.2015**
Devam eden faal. elde edilen kar	12.962.290	12.202.265
Kurumlar vergisi oranı %20	(2.592.458)	(2.440.453)
- Kanunen kabul edilmeyen giderler / gelirler	(14.668)	(20.188)
Gelir tab. vergi karşılığı gideri	**(2.607.126)**	**(2.460.641)**

36 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

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

Hesap Adı	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Dönem Karı / (Zararı)	10.355.164	9.741.624
Ortalama Pay Adedi	23.000.000	23.000.000
Pay Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	**0,45022452**	**0,42354887**

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

	Alacaklar		Borçlar	
31 Aralık 2016	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Olmayan Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Ticari Olmayan Borçlar**
İndeks A.Ş.	-	-	175.573	-
Desbil A.Ş.	7.972	-	-	-
Teklos A.Ş.	-	-	243.060	-
İnfin A.Ş.	-	-	-	-
Artım A.Ş.	-	-	293	-
Homend A.Ş.	-	-	-	-
Neteks A.Ş	-	-	447	-
Datagate A.Ş.	21.700	-	-	-
Toplam	**29.672**	**-**	**419.373**	**-**

	Alacaklar		Borçlar	
31 Aralık 2015	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Olmayan Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Ticari Olmayan Borçlar**
İndeks A.Ş.	-	-	315.076	-
Desbil A.Ş.	-	55.535	-	-
Teklos A.Ş.	-	-	191.882	-
İnfin A.Ş.	-	-	-	19.122
Homend A.Ş.	-	-	-	-
Neteks A.Ş	198	-	-	-
Datagate A.Ş.	-	-	3.681	-
Toplam	**198**	**55.535**	**510.639**	**19.122**

Şirket, dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD, EUR ve TL üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2016 yılı faiz oranları sırasıyla % 3,5 % 3,5 ve % 14'dür. 2015 yılı faiz oranları sırasıyla % 3,5 ,% 3,5 ve % 14'dir.

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar ve İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir.

31.12.2016

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Artım A.Ş.	2.031	-	70	2.101
Datagate A.Ş.	273	-	20.390	20.663
Desbil A.Ş.	-	-	54.990	54.990
Homend A.Ş.	5.235	-	-	5.235
İndeks A.Ş.	499.729	-	58.338	558.067
İnfin A.Ş.	-	18.154	1.546	19.700
Neteks A.Ş.	43.954	-	12.175	56.129
Teklos A.Ş.	44.302	434	6.071	50.807
TOPLAM	**595.524**	**18.588**	**153.580**	**767.692**

İlişkili Taraflaradan Alışlar	Mal ve Hizmet Alışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Gideri	Toplam Giderler/ Alışlar
Artım A.Ş.	869	-	243	1.112
Datagate A.Ş.	48.937	-	34.106	83.043
Desbil A.Ş.	-	-	6.836	6.836
Homend A.Ş.	-	-	-	-
İndeks A.Ş.	798.171	1.189.199	176.630	2.164.000
İnfin A.Ş.	-	18.155	190	18.345
Neteks A.Ş.	5.347	-	57.043	62.390
Teklos A.Ş.	1.330.918	11.403	17.467	1.359.788
TOPLAM	**2.184.242**	**1.218.757**	**292.515**	**3.695.514**

Şirket'in ilişkili taraflarından alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

31.12.2015

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Artım A.Ş	14.223	-	-	14.223
Datagate A.Ş.	14.745	-	410	15.155
Desbil A.Ş.	-	-	222.298	222.298
Homend A.Ş.	-	-	-	-
İndeks A.Ş.	848.425	60.211	39.015	947.651
İnfin A.Ş.	-	-	422.884	422.884
Neotech A.Ş.	-	-	12	12
Neteks A.Ş.	268	28.085	1.110	29.463
Teklos A.Ş.	15.370	63.648	399	79.417
TOPLAM	**893.031**	**151.944**	**686.128**	**1.731.103**

İlişkili Taraflaradan Alışlar	Mal ve Hizmet Alışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Gideri	Toplam Giderler/ Alışlar
Artım A.Ş.	1.330	-	4.148	5.478
Datagate A.Ş.	194.920	-	12.044	206.964
Desbil A.Ş.	614.500	-	76.127	690.627
Homend A.Ş.	355.436	-	14.352	369.788
İndeks A.Ş.	1.395.032	1.359.166	58.826	2.813.024
İnfin A.Ş.	-	218.361	229.475	447.836
Neotech A.Ş.	167	-	22	189
Neteks A.Ş.	-	28.085	1.116	29.201
Teklos A.Ş.	1.438.375	-	16.236	1.454.611
TOPLAM	**3.999.760**	**1.605.612**	**412.346**	**6.017.718**

Şirket'in ilişkili taraflarından alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

Şirket, dönem içerisinde grup şirketleri cari hesap bakiyeleri için USD, EUR ve TL üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2016 yılı on iki aylık dönemde faiz oranları sırasıyla % 3,5 % 3,5 ve % 14 arasındadır. 2015 yılı on iki aylık faiz oranları sırasıyla % 3,5 ,% 3,5 ve % 14'dür.

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler.

Hesap Adı	31.12.2016	31.12.2015
Çalışanlara sağ. kısa vadeli faydalar	1.952.161	1.736.900
İşten çıkarılma nedeniyle sağ. Faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	**1.952.161**	**1.736.900**

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

38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) 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 yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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 ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.
Dönemler itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Toplam Borçlar	30.805.407	27.195.768
Eksi: Hazır Değerler	(3.504.106)	(13.686.449)
Net Borç	27.301.301	13.509.319
Toplam Özsermaye	55.865.135	54.096.452
Toplam Sermaye	83.166.436	67.605.771
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**0,3283**	**0,1998**

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (d maddesine bakınız) , faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler gibi risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. (e maddesi)
Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki yıllara göre bir değişiklik olmamıştır.

(d) Kur riski ve yönetimi

Bilişim teknolojileri ürünlerinin büyük bir çoğunluğu yurtdışından ithal edilmekte ya da yurt içinden döviz cinsinden alınmaktadır. Ürünler alınırken genelde yabancı para birimi cinsinden borçlanılmakta ve ödemeleri de aynı para birimlerinden yapılmaktadır. Satış politikalarını ürün giriş para birimi üzerinden yapmayan firmalar kur artışlarında zarar riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar.

Despec kur riskine karşı satış para birimlerini, ürünlerin tedarik edildiği para birimi üzerinden belirlemektedir. Ancak piyasa koşulları çerçevesinde dönem dönem farklı para birimleri üzerinde satışlarda gerçekleştirilmektedir. Özellikle kurun dalgalı olduğu dönemlerde yüksek tutarlı satışlara ilişkin kur riski taşımamak için zaman zaman forward işlemleri yapılmaktadır.

Aşağıda belirtildiği üzere Şirket yönetimi Türk Lirası ve Euro cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin dengesini açık pozisyon olarak değerlendirmekte ve takip etmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle diğer tüm değişkenler sabit iken kurlar genel seviyesi % 10 daha yüksek olsa idi Şirket'in vergi öncesi karı 1.380.396 TL (31 Aralık 2015: 1.148.839 TL) daha yüksek olacaktı.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 31.12.2016

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	903.112	(903.112)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**903.112**	**(903.112)**
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	477.285	(477.285)
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	**477.285**	**(477.285)**
Diğer Döviz Kurlarınn TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-
Toplam	**1.380.396**	**(1.380.396)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 31.12.2015

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	1.196.675	(1.196.675)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**1.196.675**	**(1.196.675)**
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(47.836)	47.836
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	**(47.836)**	**47.836**
Diğer Döviz Kurlarınn TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-
Toplam	**1.148.839**	**(1.148.839)**

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Finansal Tablolar Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31.12.2016			31.12.2015		
	TL Karşılığı	**USD**	**EURO**	**TL Karşılığı**	**USD**	**EURO**
1. Ticari Alacaklar	25.774.923	5.840.658	1.407.175	20.641.293	5.412.223	1.543.528
2a. Parasal Finansal Varlıklar	8.498.360	2.221.217	183.685	14.275.482	4.566.692	313.875
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**34.273.283**	**8.061.875**	**1.590.860**	**34.916.775**	**9.978.915**	**1.857.403**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**34.273.283**	**8.061.875**	**1.590.860**	**34.916.775**	**9.978.915**	**1.857.403**
10. Ticari Borçlar	(6.216.870)	(1.740.423)	(24.792)	(8.709.069)	(2.782.672)	(194.540)
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(1.030.005)	(266.751)	(24.598)	(130.602)	(43.052)	(1.707)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**(7.246.875)**	**(2.007.174)**	**(49.390)**	**(8.839.671)**	**(2.825.724)**	**(196.247)**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(7.246.875)**	**(2.007.174)**	**(49.390)**	**(8.839.671)**	**(2.825.724)**	**(196.247)**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	(13.222.442)	(3.488.460)	(254.954)	(14.588.711)	(3.037.510)	(1.811.697)
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	13.222.442	3.488.460	254.954	14.588.711	3.037.510	1.811.697
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**13.803.966**	**2.566.241**	**1.286.516**	**11.488.393**	**4.115.681**	**(150.541)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık /(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**27.026.408**	**6.054.701**	**1.541.470**	**26.077.104**	**7.153.191**	**1.661.156**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	(12.983.864)	(3.488.460)	(254.954)	(14.658.459)	(3.072.055)	(1.802.037)
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	712.074	-	-	733.320	-	-
24. İthalat	91.832.108	-	-	76.896.223	-	-

e) Karşı Taraf Riski

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31.12.2016	Alacaklar					Bankalardaki Mevduat	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Dip		Dip
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Not		Not
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**29.672**	**47.934.221**	**-**	**39.347**		**3.396.495**	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	14.671.516	-	-			
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**29.672**	**47.547.991**	**-**	**39.347**	**10-11**	**3.396.495**	**6**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	386.230	-	-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Vadesi Geçmiş -brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü --)	-	1.572.830	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.572.830)	-	-	**10-11**	-	**6**
- Vadesi Geçmemiş -brüt defter değeri)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü --)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	**10-11**	-	

31.12.2015	Alacaklar				Dip	Bankalardaki Mevduat	Dip
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Not		Not
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**198**	**41.835.200**	**55.535**	**35.527**		**13.070.902**	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	23.487.326	-	-			
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**198**	**41.835.200**	**55.535**	**35.527**	**10-11**	**13.070.902**	**6**
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	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Vadesi Geçmiş -brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü --)	-	1.515.704	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.515.704)	-	-	**10-11**	-	**6**
- Vadesi Geçmemiş -brüt defter değeri)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü --)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	**10-11**	-	

	Alacaklar	
31.12.2016	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	215.999	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	180.870	-
Vadesi üz. 3-aydan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10.639	-

	Alacaklar	
31.12.2015	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	256.628	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	101.112	-
Vadesi üz. 3-aydan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

Kredi riski yönetimi

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

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

Despec, Türkiye'de birçok kuruluşa bilgisayar tüketim ve aksesuar ürünlerini satmaktadır. Dağıtım kanalı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayilerin sermaye yapısı düşüktür. Türkiye'de toplam 5.000 civarında olduğu tahmin edilen bu grup bayiler, risk yönetimi açısından Despec' in alacak riskini en aza indirmek için kendi organizasyonu ve çalışma sistemini kurduğu ve gerekli önlemleri aldığı gruptur. Alınan önlemler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

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

Cari hesaplar ve risk yönetimi departmanı içerisinde yapılanmış iki personelden oluşan istihbarat ekibi sürekli olarak bayilerin istihbaratlarını yapmaktadırlar.

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

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

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

Şirketin Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda Euler Hermes Sigorta A.Ş. ile aşağıda detayları yer alan kredi sigortası poliçesi bulunmaktadır.

- Poliçe 01.04.2016-31.03.2017 tarih aralığındadır.
- Poliçeye konu hasarlarda para birimi USD olarak belirlenmiştir,
- Teminat oranı kredi limit talebi yapılmış ticari alacaklar için % 90 belirlenmiştir.

-f) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31.12.2016	31.12.2015
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	9.717.373
Finansal Yükümlülükler	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

-g) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Şirket'in aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

-h) Likidite risk yönetimi

Şirket, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

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

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

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

31.12.2016

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**27.995.525**	**28.202.325**	**28.202.325**	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	26.894.845	27.101.645	27.101.645	-	-	-
Diğer Borçlar	1.100.680	1.100.680	1.100.680	-	-	-

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	**238.579**	**170.204**	**170.204**	**-**	**-**	**-**
Türev Nakit Girişleri	13.222.442	13.222.442	13.222.442	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(12.983.863)	(13.052.238)	(13.052.238)	-	-	-

31.12.2015

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**25.648.988**	**25.847.126**	**25.847.126**	**-**	**-**	**-**
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	24.961.953	25.160.091	25.160.091	-	-	-
Diğer Borçlar	687.035	687.035	687.035	-	-	-

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	**(69.748)**	**(188.763)**	**(188.763)**	**-**	**-**	**-**
Türev Nakit Girişleri	14.588.711	14.588.711	14.588.711	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(14.658.459)	(14.777.474)	(14.777.474)	-	-	-

39 FİNANSAL ARAÇLAR -GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski -döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akış faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla önemli tutarlarda olmasa da türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır. Şirket'in spekülatif amaçlı finansal aracı -türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

41 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.