

BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOLARI
KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 4	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 5	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 6	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER
NOT 7	CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR
NOT 8	FİNANSAL YATIRIMLAR.....
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....
NOT 10	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR
NOT 11	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 12	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....
NOT 13	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....
NOT 14	FAALİYET GİDERLERİ.....
NOT 15	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER
NOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
NOT 17	FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ
NOT 18	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....
NOT 19	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 20	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....
NOT 21	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....

BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 VE 31.12.2017 TARİHLERİ İTİBARI İLE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Varlıklar	Dipnot referansları	31.03.2018	31.12.2017
Dönen varlıklar		18.357.641	17.804.928
Nakit ve nakit benzerleri	3	15.773.977	13.302.214
Finansal yatırımlar	8	--	--
Ticari alacaklar	4	1.232.125	1.283.226
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		338.282	449.299
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		893.843	833.927
Diğer alacaklar	5	1.142.746	3.061.394
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		1.142.746	3.061.394
Peşin ödenmiş giderler	6	208.793	158.094
<i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		208.793	158.094
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	7	--	--
Duran varlıklar		2.523.448	2.364.142
Finansal yatırımlar	8	202.476	202.476
Diğer alacaklar	5	1.202.312	1.192.538
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		1.202.312	1.192.538
Maddi duran varlıklar	9	197.876	209.172
Peşin ödenmiş giderler	6	12.818	12.818
<i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		12.818	12.818
Ertelenmiş vergi varlığı	18	907.966	747.138
Toplam varlıklar		20.881.089	20.169.070

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 VE 31.12.2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Yükümlülükler	Dipnot referansları	31.03.2018	31.12.2017
Kısa vadeli yükümlülükler		5.191.536	4.880.695
Ticari borçlar	4	152.577	345.702
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		--	7.755
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		152.577	337.947
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	201.018	197.930
Kısa vadeli karşılıklar	10	4.487.054	3.266.231
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		4.487.054	3.266.231
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	350.887	1.070.832
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>		350.887	1.070.832
Uzun vadeli yükümlülükler		1.457.106	1.293.954
Uzun vadeli karşılıklar	10	268.282	255.195
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		268.282	255.195
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	11	1.188.824	1.038.759
<i>İlişkili taraflara diğer uzun vadeli yükümlülükler</i>		1.188.824	1.038.759
Özkaynaklar		14.232.447	13.994.421
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		14.232.447	13.994.421
Ödenmiş sermaye	12	17.540.874	17.540.874
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	12	41.059	41.059
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	29.318	29.318
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	12	(22.848)	(22.848)
<i>Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları</i>	12	12.219	12.219
<i>Diğer kazanç/kayıplar</i>	12	(35.067)	(35.067)
Geçmiş yıllar zararları	12	(3.593.982)	(5.058.191)
Net dönem karı	12	238.026	1.464.209
Toplam kaynaklar		20.881.089	20.169.070

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
01.01.- 31.03.2018 VE 01.01.-31.03.2017 DÖNEMLERİNE İLİŞKİN
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
		01.01.-31.03.2018	01.01.-31.03.2017
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	13	14.560.885	3.223.915
Satışların maliyeti (-)	13	(10.874.330)	(792.193)
Brüt kar / (zararı)		3.686.555	2.431.722
Genel yönetim giderleri (-)	14	(3.733.369)	(3.147.543)
Pazarlama giderleri (-)	14	(310.152)	(146.930)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	65.516	--
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	--	--
Esas faaliyet karı/ (zararı)		(291.450)	(862.751)
Finansman gelirleri	17	692.048	425.294
Finansman giderleri (-)	17	(65.973)	(46.478)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		334.625	(483.935)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
Dönem vergi gelir/gideri	18	(257.427)	--
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	18	160.828	40.091
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		238.026	(443.844)
Durdurulan faaliyetler			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)		--	--
Dönem karı / (zararı)	12	238.026	(443.844)
Dönem karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		238.026	(443.844)
Pay başına kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,0136	(0,0253)
Diğer kapsamlı gelir / gider:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		--	(4.346)
-Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurları		--	(5.432)
-Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gideri		--	1.086
Diğer kapsamlı gelir / gider (vergi sonrası)		238.026	(448.190)
Toplam kapsamlı gelir / gider		238.026	(448.190)

BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 VE 31.03.2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 - 31.03.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 - 31.03.2017
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		2.247.546	(391.558)
Dönem karı /zararı		238.026	(443.844)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		852.762	549.896
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9	21.399	21.291
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	1.233.910	764.956
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	(418.593)	(286.500)
Vergi geliri gideri ile ilgili düzeltmeler	18	(157.740)	(40.091)
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	8	--	(8.492)
Kar/Zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		173.786	98.732
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		1.156.758	(497.610)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	4	51.101	80.074
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.858.175	(100.520)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	4	(193.125)	(194.977)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(569.880)	(282.187)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler (Bloké mevduatlardaki azalış)	3	10.487	--
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		2.247.546	(391.558)
Ödenen kıdem	10	--	--
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(10.103)	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(10.103)	--
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		418.593	286.500
Ödenen faiz	17	(64.688)	(25.591)
Alınan Faiz	17	483.281	312.091
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		2.656.036	(105.058)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(173.786)	(62.234)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		2.482.250	(167.292)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		13.278.694	7.955.170
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	15.760.944	7.787.878

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BGC PARTNERS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 VE 31.03.2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç / kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Net dönem karı / zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiye (Dönem Başı)	17.540.874	41.059	12.219	(35.966)	29.318	(4.656.675)	(401.516)	12.529.313
Transferler	--	--	--	--	--	(401.516)	401.516	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	(4.346)	--	--	--	(4.346)
Dönem net karı	--	--	--	--	--	--	(443.844)	(443.844)
31 Mart 2017 tarihi itibarıyla bakiye (Dönem Sonu)	17.540.874	41.059	12.219	(40.312)	29.318	(5.058.191)	(443.844)	12.081.123
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiye (Dönem Başı)	17.540.874	41.059	12.219	(35.067)	29.318	(5.058.191)	1.464.209	13.994.421
Transferler	--	--	--	--	--	1.464.209	(1.464.209)	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem net karı	--	--	--	--	--	--	238.026	238.026
31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bakiye (Dönem Sonu)	17.540.874	41.059	12.219	(35.067)	29.318	(3.593.982)	238.026	14.232.447

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket), As Menkul Kıymetler A.Ş. adı altında 1990 yılında Türkiye’de kurulmuş ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlemlerine başlamıştır. Şirket’in As Menkul Kıymetler A.Ş. olan ismi 19.04.2007 tarihli Genel Kurul kararı ile BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in Türkiye’de kayıtlı merkez adresi Kanyon Ofis Bloğu Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. Kat:13 34394 Mecidiyeköy Şişli-İstanbul, Türkiye’dir.

Şirket’in 31.03.2018 tarihi itibarıyla finansal tabloları 26.04.2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Faaliyet konusu

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi; İşlem Aracılığı Faaliyeti, Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti, En İyi Gayret Aracılığı Suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmetinde bulunmak üzere Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı soyadı / unvanı	31.03.2018		31.12.2017	
	Pay oranı	Pay oranı	Pay oranı	Pay oranı
BGC Holdings (Turkey) LLC	99,9999%	17.540.851	99,9999%	17.540.851
Diğer	0,0001%	23	0,0001%	23
Toplam	100%	17.540.874	100%	17.540.874

Şirket’in ana ortağı BGC Holding (Turkey) LLC, nihai hissedarı ise Cantor Fitzgerald LP’dir.

31.03.2018 tarihi itibarıyla nominal değeri 1 TL olan 17.540.874 adet (31.12.2017 - 17.540.874 adet) hisse senedi mevcuttur.

Dönem içinde çalışan personel sayısı 25 kişidir (2017 yılı – 26).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Finansal Tabloların Sunum Esasları

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS;Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)’dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

2.2) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 01.01.2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 31.12.2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerleri üzerinden 31.12.2004 tarihinden sonraki alımlar için ise maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur.

Amortisman süreleri ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakın olan aşağıda belirtilen süreler üzerinden ayrılmaktadır.

	Süre (Yıl)
Mobilya ve mefruşat	3 -10
Özel maliyetler	5

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar ve diğer faaliyetlerden gider ve zararlar hesaplarına dahil edilirler.

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların alım satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Finansal varlık alım satım kar/zararı”na dahil edilir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmiştir. Söz konusu finansal varlıklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile takip edilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olan, 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 değerlendirilir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi 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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olmayan veya kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan özkaynağa dayalı menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmadığı için finansal tablolarda maliyet değeri ile taşınan özkaynağa dayalı finansal yatırımlar Not 8’de açıklanmıştır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolarda finansal yatırımlar içerisinde takip edilir ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alım fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

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, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı 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 akımlarının 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 edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynağa dayalı araçlar 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.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kiralama işlemleri - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
 - (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
 - (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi tutarı da göz önünde bulundurulmuştur. Vergi gideri (geliri) cari ve ertelenmiş vergi göz önüne alınarak net dönem karı ya da zararının belirlenmesinde kullanılan toplam bakiyeyi temsil etmektedir.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu ile, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile vergi hesabına baz olan tutarları arasındaki geçici farklılıkların ve taşınabilir vergi zararlarının vergi etkisi dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ileride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde ve ertelenmiş yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekte söz konusu geçici farkların ve taşınabilir vergi zararlarının kullanımına yetecek tutarda vergilendirilebilir gelir elde etme olanağına bağlı olarak değerlendirmekte ve gerekli düzeltmeleri yapmaktadır.

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeni çıkarılan vergi kanunuyla, yıl içerisinde Şirket'in sermayedar veya diğer ilişkili kuruluşlarından kullanmış olduğu kredi tutarı, krediye kullanan kurumun özsermayesinin üç katını aştığı durumda, aşan kısım örtülü sermaye olarak dikkate alınmaktadır. Üç katını aşan tutar için tahakkuk eden ve ödenen faiz haricinde, kur farkı zararı ve benzeri giderler vergi matrahı hesaplamasında kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır. Bu kritere giren faiz giderleri vergi matrahı hesaplamasında kanunen kabul edilmeyen gider olarak vergi matrahına eklenir.

Yine 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeni çıkarılan vergi kanunuyla, vergi yükümlüsü Şirket'in ilişkili kuruluşlarıyla yapmış olduğu mal ve hizmet alım satımı işlemleri sürecinde fiyatlar piyasa şartlarında belirlenmemişse bu şekilde oluşan ilgili karlar transfer fiyatlandırması çerçevesinde örtülü olarak dağıtılan kar olarak dikkate alınır. Bu şekilde transfer fiyatlandırması yoluyla yapılan örtülü kar dağıtımları mali kar hesaplamasında indirilebilir kalem olarak dikkate alınmaz.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Tanımlanmış fayda planı:

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("UMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 10).

Tanımlanmış katkı planları :

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

İzin yükümlülüğü gibi kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar UMS 19 uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para çevrimi

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla parasal aktif ve pasiflerinin yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	EUR / TL	USD / TL
31.03.2018	4,8673	3,9489
31.12.2017	4,5155	3,7719

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal varlıklar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Düzeltme gerektirmeyen olaylar finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.3) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar, tahminler ve takdirler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

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

- a) Ertelenen vergi aktifli gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifli her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.
- b) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 268.282 TL ve 255.195 TL'dir.

2.4) Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları da yeni standarda taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardı 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulayacak, ilk kez uygulanması sonucu oluşan kümülatif etkiyi ilk uygulama tarihini kapsayan yıllık raporlama dönemine ilişkin geçmiş yıllar karları hesabının açılış bakiyesinde fark düzeltmesi olarak finansal tablolarında muhasebeleştirecek olup, geçmiş dönem karşılaştırmalı finansal tablolarda bir düzeltme yapılmayacaktır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat

bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 22 Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 2'de değişiklikler Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflanması ve Ölçülmesi

TMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar vermek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

TMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkulü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulanması"

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkân tanınması.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni kiralama işlemleri standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut TMS 17 Kiralama İşlemleri, TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi, TMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler ve TMS Yorum 27 Yasal Açından Kiralama Görünümündeki İşlemlerin Özünün Değerlendirilmesi standartlarının yerini almakta ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine ilişkin belirsizlikler

17 Haziran 2017'de, UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler Yorumunu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklık getirmek suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK, UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardını yayımlamıştır. Sigorta sözleşmeleri için yayımlanan uluslararası ilk standart olan bu Standart, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. Bu değişiklik 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 17'nin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Yıllık iyileştirmeler 2015–2017 Dönemi

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olduğu payın artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMS 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki uzun dönemli yatırımlar

UMSK tarafından 12 Ekim 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçülmesinde UFRS 9 uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere UMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, UMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu türden uzun dönemli yatırımların ölçümünde UFRS 9’u uygular. UFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde UMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UMS 28 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9’daki değişiklikler Negatif tazminata sebep olan erken ödemeler

UMSK, 12 Ekim 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere UFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, UFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. UFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave tazminat' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2018	31.12.2017
Kasa	4.910	4.699
Bankalar	15.769.067	13.297.515
- Vadeli mevduat (*)	15.507.557	12.946.785
- Vadesiz mevduat	261.510	350.730
Nakit ve nakit benzerleri	15.773.977	13.302.214

(*) 31.03.2018 tarihi itibarıyla bankalar bakiyesi içerisinde SPK'ya verdiği teminat mektupları için bankalarda toplam 900 ABD Doları bloke mevduat bulunmaktadır (31.12.2017: 900 ABD Doları).

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31.03.2018
TL	14,00%	2.05.2018	3.002.301,37
TL	6,50%	2.04.2018	93.308,02
TL	13,90%	2.04.2018	5.504.189,04
TL	13,40%	2.04.2018	1.110.680,86
TL	14,00%	2.05.2018	1.926.476,71
ABD\$	0,55%	2.04.2018	710.823,42
ABD\$	3,80%	2.05.2018	3.159.777,79
Toplam			15.507.557

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31.12.2017
TL	14,00%	30.1.2018	3.003.452
TL	6,50%	2.1.2018	256.157
TL	13,50%	2.1.2018	4.733.246
TL	14,15%	30.1.2018	1.927.239
ABD\$	3,60%	29.1.2018	2.272.069
ABD\$	3,90%	30.1.2018	754.622
Toplam			12.946.785

Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler:

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31.03.2018	31.12.2017
Nakit ve nakit benzerleri	15.773.977	13.302.214
Bloke mevduat	(3.554)	(3.395)
Faiz tahakkukları	(9.479)	(20.125)
Nakit akım tablosu	15.760.944	13.278.694

NOT 4 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**Kısa vadeli ticari alacaklar**

	31.03.2018	31.12.2017
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	338.282	449.299
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	893.843	833.927
Toplam	1.232.125	1.283.226

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.03.2018	31.12.2017
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	0	7.755
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	152.577	337.947
Toplam	152.577	345.702

NOT 5 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**Kısa vadeli diğer alacaklar**

	31.03.2018	31.12.2017
Verilen depozito ve teminatlar (Pay piyasası işlem teminatı)	1.142.746	3.061.394
Toplam	1.142.746	3.061.394

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31.03.2018	31.12.2017
Verilen depozito ve teminatlar	1.202.312	1.192.538
Toplam	1.202.312	1.192.538

NOT 6 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31.03.2018	31.12.2017
Bloomberg ekran giderleri	99.694	102.606
Özel Sağlık Sigortası	22.195	55.488
Diğer	86.904	--
Toplam	208.793	158.094

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31.03.2018	31.12.2017
Personelden alacaklar	12.818	12.818
Toplam	12.818	12.818

NOT 7 –CARI DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.03.2018	31.12.2017
Peşin ödenmiş vergi ve kesintiler	--	--
Toplam	--	--

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle menkul kıymetlerin tamamı satılmaya hazır amaçlı olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018		31.12.2017	
	Nominal Değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Kısa vadeli finansal yatırımlar toplamı	--	--	--	--
Hisse senedi – Takasbank (*)	39.273	42.765	39.273	42.765
Borsa İstanbul (BIST) (**)	159.711	159.711	159.711	159.711
Uzun vadeli finansal yatırımlar toplamı	198.984	202.476	198.984	202.476
Toplam	198.984	202.476	416.617	420.109

(*) Defter değeri 42.765 TL tutarındaki borsada işlem görmeyen satılmaya hazır hisse senedi yatırımları, gerçeğe uygun değeri tespitinde Takasbank'ın 1 TL nominal değerli pay senedi için açıkladığı satış fiyatı olan 1,40 TL dikkate alınmıştır.

(**) 31.03.2018 tarihi itibariyle Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,0377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 159.711 TL olan 15.971.094 adet hisse bulunmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar içinde bulunan hisse senetleri:

	Hisse Oranı %	31.03.2018	Hisse Oranı %	31.12.2017
Borsada işlem görmeyen İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)	0,0065	42.765	0,0065	42.765
Toplam		42.765		42.765

NOT 9 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.03.2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin maddi duran varlık maliyetleri ve birikmiş amortismanlarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1.01.2018	Girişler	Çıkışlar	31.03.2018
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	800.178	3.967	--	804.145
Özel maliyetler	885.751	6.136	--	891.887
Toplam maliyet	1.685.929	10.103	0	1.696.032
Eksi : Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	-686.399	-13.044	--	-699.443
Özel maliyetler	-790.358	-8.355	--	-798.713
Toplam birikmiş amortisman	-1.476.757	-21.399	0	-1.498.156
Net defter değeri	209.172			197.876

31.12.2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin maddi duran varlık maliyetleri ve birikmiş amortismanlarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	31.12.2017
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	771.123	29.055	--	800.178
Özel maliyetler	788.342	97.409	--	885.751
Toplam maliyet	1.559.465	126.464	--	1.685.929
Eksi : Birikmiş amortisman				
Döşeme ve demirbaşlar	(626.241)	(60.158)	--	(686.399)
Özel maliyetler	(762.366)	(27.992)	--	(790.358)
Toplam birikmiş amortisman	(1.388.607)	(88.150)	--	(1.476.757)
Net defter değeri	170.858			209.172

NOT 10 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**a) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

Kısa vadeli karşılıklar	31.03.2018	31.12.2017
İkramiye karşılıkları	4.102.620	2.977.871
İzin karşılıkları	384.434	288.360
Toplam	4.487.054	3.266.231

Uzun vadeli karşılıklar	31.03.2018	31.12.2017
Kıdem tazminat karşılığı	268.282	255.195
Toplam	268.282	255.195

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23.05.2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31.03.2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31.12.2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır:

	31.03.2018	31.12.2017
Faiz oranı	7,50%	10,45%
Enflasyon oranı	11,50%	7,08%
İskonto oranı	3,72%	3,14%

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 01.01.2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL üzerinden hesaplanmaktadır (31.12.2017: 4.732,48 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Dönem başı bakiyesi	255.195	183.265
Cari dönem karşılığı	13.087	101.130
Dönem içerisinde ödenen	0	-29.200
Dönem sonu bakiyesi	268.282	255.195

b) Şirket tarafından verilen teminat mektupları

İlgili kurum	31.03.2018	Döviz Cinsi	31.12.2017	Döviz Cinsi
BIST Pay Senetleri Piyasası (Teminat Mektubu)	80.000	TL	80.000	TL
EİS Eczacıbaşı Sınai ve Finansal Yatırımlar A.Ş.	84.555	USD	84.555	USD
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminatı Mektubu)	900	USD	900	USD

c) Koşullu Varlıklar:

Şirket'in 31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla koşullu varlığı bulunmamaktadır.

d) Koşullu Yükümlülükler:

Şirket'in 31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla koşullu yükümlülüğü bulunmamaktadır.

NOT 11 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31.03.2018	31.12.2017
Ödenecek vergi fonlar	174.805	904.936
Ödenecek sosyal güvenlik kurumu kesintileri	174.244	165.896
Ödenecek gider tahakkukları	1.838	
Toplam	350.887	1.070.832

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31.03.2018	31.12.2017
İlişkili taraflara diğer uzun vadeli yükümlülükler (Not 19) (*)	1.188.824	1.038.759
Toplam	1.188.824	1.038.759

(*) 31.03.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.188.824 TL tutarındaki diğer uzun vadeli yükümlülükleri BGC Grup politikası uyarınca BGC Global Holdings LP tarafından personele sağlanacak menfaatlerden oluşmaktadır.

NOT 12 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**Ödenmiş sermaye**

31.03.2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 17.540.874 TL (31.12.2017 – 17.540.874 TL) olup ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 17.540.874 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31.12.2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş yıl kar/zararları

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları sırasıyla 3.593.982 TL ve 5.058.191 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.03.2018 ve 31.12.2017 yılları için özkaynak dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Ödenmiş sermaye	17.540.874	17.540.874
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	41.059	41.059
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	29.318	29.318
Kapsamlı gelirler veya giderler	-22.848	-22.848
Geçmiş yıllar kar/zararları	-3.593.982	-5.058.191
Net dönem zararı/karı	238.026	1.464.209
Özkaynaklar Toplamı	14.232.447	13.994.421

NOT 13 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Hasılat		
Pay senedi satış gelirleri	10.839.815	786.721
Pay senedi komisyon gelirleri	2.522.277	2.078.458
VIOP komisyon gelirleri	151.567	95.238
Araştırma ve danışmanlık gelirleri	1.091.993	305.678
Brüt hasılat	14.605.652	3.266.095
Komisyon iadeleri (-)	-44.767	-42.180
Toplam hasılat	14.560.885	3.223.915
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Satışların maliyeti		
Hisse senetleri	-10.874.330	-792.193
Toplam	-10.874.330	-792.193

NOT 14 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Genel yönetim giderleri	-3.733.369	-3.147.543
Pazarlama giderleri	-310.152	-146.930
Toplam	-4.043.521	-3.294.473

a) Genel yönetim giderleri

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Personel giderleri	2.373.929	1.976.139
Program kullanım bedelleri	337.605	332.427
İlişkili kuruluşlar hizmet bedelleri	351.035	242.490
Kira giderleri	251.909	281.750
Seyahat giderleri	87.114	45.138
Vergi, resim ve harç giderleri	30.496	15.743
Bina yönetim giderleri	73.821	67.769
Danışmanlık ve denetim giderleri	60.068	43.132
Haberleşme giderleri	10.593	10.825
Temsil ağırlama masrafları	27.994	10.287
Amortisman giderleri	21.398	21.291
Kırtasiye giderleri	8.334	15.755
Avukatlık Giderleri	11.063	14.012
Diğer giderler	88.010	70.785
Toplam	3.733.369	3.147.543

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
BİST giderleri	286.559	134.966
Takasbank komisyonları	19.060	10.389
Ödünç komisyonu	2.532	1.575
Merkezi kayıt ücreti	2.001,00	0
Toplam	310.152	146.930

NOT 15 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Diğer Gelirler		
İlişkili taraflara masraf yansıtma gelirleri	65.516	0
Toplam	65.516	0

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Diğer Giderler		
Diğer giderler	0	0
Toplam	0	0

NOT 16 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Maaş, ücret ve primler	2.010.672	1.702.395
SGK işveren hissesi	149.775	138.991
Diğer sosyal yardımlar	213.482	134.753
Toplam	2.373.929	1.976.139

NOT 17 – FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Finansman giderleri		
Faiz giderleri	64.688	25.591
Kur farkı gideri	1.285	20.887
Toplam	65.973	46.478

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Finansman gelirleri		
Faiz gelirleri	483.281	312.091
Kur farkı gelirleri	208.767	113.203
Toplam	692.048	425.294

NOT 18 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Kurumlar vergisi karşılığı - Cari Dönem	257.427	618.929
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	-56.409	-420.999
Toplam	201.018	197.930

Şirket Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %22’dir (2017 - %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

05.12.2017 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak belirlenmiştir. Söz konusu yıllarda kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22 olacaktır. Geçici farkların gelecek dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 oranında ertelenmiş vergi hesaplanmıştır.

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

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018		31.12.2017	
	Ertelenen Vergi Varlıkları / Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Geçici Farklar	
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	-48.728	-10.720	(35.719)	(7.858)
Kıdem tazminatı, izin karşılıkları ve ikramiye karşılığı	4.755.336	1.046.174	3.521.426	774.714
Diğer	-579.491	-127.488	(89.616)	(19.718)
Ertelenmiş vergi varlığı	4.127.117	907.966	3.396.091	747.138

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Dönem başı	747.138	456.028
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	160.828	290.211
Vergi oranı değişikliğinin etkisi	0	899
Toplam	907.966	747.138

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin vergi giderlerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Vergi öncesi kar / Zarar	334.625	96.664
Vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi	-73.618	-19.333
Kanunen kabul edilmeyen giderler	-32.821	-95.251
İndirimler	27.329	52.321
Kullanılan vergi zararı	0	-27.919
Diğer	175.709	50.091
Toplam	96.599	-40.091

NOT 19 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar olan BGC Holdings (Turkey) LLC grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

a) İlişkili taraflardan alacaklar

	31.03.2018	31.12.2017
BGC Brokers LP	318.796	449.299
Besso Sigorta ve Reasürans Brokerliği Ltd.Şti.	19.486	0
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	338.282	449.299

b) İlişkili taraflara borçlar

	31.03.2018	31.12.2017
Tower Bridge International LP.	0	7.755
Cantor Fitzgerald Securities	0	0
BGC Technology Support Services LTD.	0	0
BGC Technology International LTD.	0	0
		0
İlişkili taraflara ticari borçlar	0	7.755

BGC Global Holdings LP	1.188.824	1.038.759
------------------------	-----------	-----------

İlişkili taraflara diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.188.824	1.038.759
Toplam	1.188.824	1.046.514

İlişkili taraflara borçlar Şirket'in, grup şirketlerinden aldığı hizmetlere karşılık borç tutarlarından oluşmaktadır. Söz konusu borçlara faiz işletilmemektedir.

BGC Technology International LTD ve BGC Technology Support Services LTD: BGC grubuna bilgi işlem servis ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

Tower Bridge International Services LP: BGC grup şirketlerine servis anlaşması vasıtası ile denetim, finans, danışmanlık, hukuk gibi alanlarda hizmet vermektedir.

BGC Global Holdings LP: BGC grubu içinde personel ve şirket ortaklarına çeşitli hizmetler veren kuruluştur.

BGC Brokers LP: BGC New York ofiste; hem piyasalar bazında hem de müşteri bazında BGC Partners Menkul Değerler'e verilen brokerlik servis karşılığıdır.

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

İlişkili taraflar işlemlerinden kaynaklanan gelirler 65.516 TL'dir (31.12.2017 – 105.482 TL).

İlişkili taraflar işlemlerinden kaynaklanan giderler 208.724 TL'dir (31.12.2017 – 921.826 TL).

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yönetime ödenen ücret ve menfaatler 241.073 TL'dir (31.12.2017 – 1.720.247 TL).

NOT 20 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk yönetimi amaçları ve prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit, kısa vadeli mevduatlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi riski

Şirket yerli ve yabancı kurumsal müşterilere Türkiye'deki hisse senetlerinde ve vadeli işlem piyasalarında aracılık hizmeti vermektedir.

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket müşterileri üzerinde kontrol sistemi kurmuş olup her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Şirket müşterilerine ilişkin risk derecelendirmesi yapmamaktadır.

Kredi riski yoğunluğu belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerden benzer şekilde etkilenmelerine bağlı olarak oluşur. Kredi riski yoğunluğu, Şirket'in belirli bir sanayi kolunu veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere olan duyarlılığını göstermektedir.

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in, koşulları yeniden görüşülmüş olan bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket, 31.03.2018 tarihi itibarıyla mali tablolarında herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır (31.12.2017: Yoktur).

Şirket'in dönem içerisinde kredi riskine karşılık güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu bir teminatın mülkiyetini üzerine aldığı bir durum bulunmamaktadır.

Şirket'in, kredi riskine ilişkin bir risk derecelendirme sistemi bulunmamaktadır.

Cari dönem	Ticari alacaklar	İlişkili taraflardan alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	893.843	338.282	2.345.058	15.769.067	--	--
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	893.843	338.282	2.345.058	15.769.067	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Önceki dönem	Ticari alacaklar	İlişkili taraflardan alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	833.927	449.299	4.253.932	13.297.515	--	--
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	833.927	449.299	4.253.932	13.297.515	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir.

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

Şirket'in 31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesi (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	152.577	152.577	152.577	--	--	--	--

Önceki Dönem

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesi (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	345.702	345.702	345.702	--	--	--	--

Piyasa riski**a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi**

Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler Şirket'in kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	31.03.2018				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.165.134	240.883	42.587	1.197	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.998.929	990.250	18.185	0	4
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.164.063	1.231.133	60.772	1.197	4
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0	0	0	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.164.063	1.231.133	60.772	1.197	4
10. Ticari Borçlar	24.337	0	5.000	0	0
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	24.337	0	5.000	0	0
14. Ticari Borçlar	1.188.820	301.051	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.188.820	301.051	0	0	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.213.157	301.051	5.000	0	0
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	3.950.906	930.082	55.772	1.197	4
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.950.906	930.082	55.772	1.197	4
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	31.12.2017				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.184.818	286.668	10.680	6.429	49.565
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.345.687	800.900	55.006	15.000	164
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	4.530.505	1.087.568	65.686	21.429	49.729
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	4.530.505	1.087.568	65.686	21.429	49.729
10. Ticari Borçlar	48.852	3.005	5.000	2.941	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	48.852	3.005	5.000	2.941	--
14. Ticari Borçlar	1.038.759	275.394	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.038.759	275.394	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.087.611	278.399	5.000	2.941	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	3.442.894	809.170	60.686	18.488	49.729
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.442.894	809.170	60.686	18.488	49.729
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro'daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2018				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	382.286	(382.286)	382.286	(382.286)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	382.286	(382.286)	382.286	(382.286)
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	27.146	(27.146)	27.146	(27.146)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	27.146	(27.146)	27.146	(27.146)
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	663	(663)	663	(663)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	663	(663)	663	(663)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2	(2)	2	(2)
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	2	(2)	2	(2)
TOPLAM (3+6+9+12)	477.862	(477.862)	477.862	(477.862)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2017				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	305.211	(305.211)	305.211	(305.211)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	305.211	(305.211)	305.211	(305.211)
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	27.403	(27.403)	27.403	(27.403)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	27.403	(27.403)	27.403	(27.403)
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	9.393	(9.393)	9.393	(9.393)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	9.393	(9.393)	9.393	(9.393)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2.283	(2.283)	2.283	(2.283)
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	2.283	(2.283)	2.283	(2.283)
TOPLAM (3+6+9+12)	386.437	(386.437)	386.437	(386.437)

Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli seviyede değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in 31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ni çerçevesinde takip etmektedir.

NOT 21 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur).