

**SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT
SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	6
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	7
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	8
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	9
NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	11
NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	16
NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ	24
NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	24
NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	26
NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR	26
NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28
NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	30
NOT 9 – STOKLAR	31
NOT 10 – FAALİYET KİRALAMASINA KONU VARLIKLAR	31
NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR	32
NOT 12 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
NOT 13 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	35
NOT 14 – ŞEREFİYE	36
NOT 15 – CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR	36
NOT 16 - BORÇLANMALAR	36
NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	38
NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	39
NOT 19 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	41
NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	42
NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	45
NOT 22 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	45
NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	46
NOT 24 – FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	46
NOT 25 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	47
NOT 26 – PAY BAŞINA KAZANÇ	49
NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49
NOT 28 – BİLANÇO SONRASI OLAYLAR	53

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 ve 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	Cari Dönem 30.09.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	950.138	484.163
Finansal Yatırımlar	6	-	177.636
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Yatırımlar	6	-	177.636
Ticari Alacaklar	7-8	12.046.129	17.446.478
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	139.581	4.194.144
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	11.906.548	13.252.334
Diğer Alacaklar		648.555	5.011.750
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	180.688	4.598.650
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		467.867	413.100
Stoklar	9	19.611.728	24.555.758
Peşin Ödenmiş Giderler	7-13	12.643.104	4.726.317
<i>İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	7-13	6.303.464	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	13	6.339.640	4.726.317
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15-25	1.723	720
Diğer Dönen Varlıklar		2.076.565	2.612.083
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		2.076.565	2.612.083
(ARA TOPLAM)		47.977.942	55.014.905
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	19	-	10.070.000
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		47.977.942	65.084.905
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	6	8.176.500	8.221.655
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	6	8.176.500	8.221.655
Maddi Duran Varlıklar	10-11	17.805.844	15.309.128
<i>Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar</i>	10	6.032.081	6.032.081
<i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	11	11.773.763	9.277.047
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12-14	1.958.487	5.624.098
<i>Şerefiye</i>	14	-	3.096.325
<i>Diğer Haklar</i>	12	555.551	909.493
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>	12	597.809	443.478
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	12	805.127	1.174.802
Peşin Ödenmiş Giderler	13	50.439	-
<i>İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	13	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	13	50.439	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	25	518.099	538.221
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		28.509.369	29.693.102
TOPLAM VARLIKLAR		76.487.311	94.778.007

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 ve 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 30.09.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	1.488.176	6.534.718
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	16	1.488.176	6.534.718
<i>Banka Kredileri</i>	16	1.442.792	6.534.718
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	16	45.384	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	16	3.185.590	23.640.465
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	16	3.185.590	23.640.465
<i>Banka Kredileri</i>	16	3.185.590	3.131.372
<i>İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları</i>	16	-	20.509.093
Ticari Borçlar	7-8	10.140.413	13.183.535
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	-	2.104.085
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	10.140.413	11.079.450
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	1.025.469	484.033
Diğer Borçlar		7.770.701	1.337.844
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	6.471.663	267.601
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		1.299.038	1.070.243
Ertelenmiş Gelirler	7-13	11.192.605	2.088.976
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	7-13	9.704.858	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	13	1.487.747	2.088.976
Kısa Vadeli Karşılıklar	17-18	2.444.656	3.056.980
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	456.538	330.801
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	17	1.988.118	2.726.179
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		866.094	130.882
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		866.094	130.882
(ARA TOPLAM)		38.113.704	50.457.433
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		38.113.704	50.457.433
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	16	11.551.999	10.402.293
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	16	11.551.999	10.402.293
<i>Banka Kredileri</i>	16	11.551.999	10.402.293
Uzun Vadeli Karşılıklar	18	932.104	685.511
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	18	932.104	685.511
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		12.484.103	11.087.804
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		50.597.807	61.545.237

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2018 ve 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 30.09.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
ÖZ KAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	20	26.045.336	33.224.814
Ödenmiş Sermaye	20	25.750.000	25.750.000
Geri Alınmış Paylar (-)	20	(128.060)	(128.060)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	20	7.120.331	7.120.331
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	(111.712)	(184.469)
<i>Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / Kayıpları</i>	20	(111.712)	(184.469)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları</i>	20	(111.712)	(184.469)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	1.077.969	728.575
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		1.077.969	728.575
Diğer Yedekler	20	146.581	-
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	20	1.119.459	1.049.885
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	20	(1.170.994)	(2.027.830)
Net Dönem Karı / (Zararı)	20	(7.758.238)	916.382
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	(155.832)	7.956
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		25.889.504	33.232.770
TOPLAM KAYNAKLAR		76.487.311	94.778.007

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem 3 Aylık	Önceki Dönem 3 Aylık
		1 Ocak 2018	1 Ocak 2017	1 Temmuz 2018	1 Temmuz 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansı	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Hasılat	21	25.809.235	34.388.998	13.017.362	11.524.704
Satışların Maliyeti (-)	21	(20.031.846)	(21.585.965)	(10.161.881)	(7.023.808)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		5.777.389	12.803.033	2.855.481	4.500.896
BRÜT KAR / ZARAR		5.777.389	12.803.033	2.855.481	4.500.896
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(4.846.805)	(8.075.657)	(1.814.577)	(2.464.918)
Pazarlama Giderleri (-)	22	(1.776.798)	(3.039.588)	(462.634)	(1.060.779)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	22	(313.928)	(370.419)	(137.507)	(99.654)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		5.962.348	4.891.680	1.690.653	1.997.552
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(4.511.275)	(2.161.439)	(2.034.698)	(429.110)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		290.931	4.047.610	96.718	2.443.987
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	1.366.056	446.185	473.759	156.391
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	(3.145.213)	-	9.710	-
FİNANSMAN GELİRİ / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI		(1.488.226)	4.493.795	580.187	2.600.378
Finansman Gelirleri	24	348.870	449.079	271.852	174.955
Finansman Giderleri (-)	24	(6.796.399)	(4.647.600)	(3.043.121)	(1.957.523)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		(7.935.755)	295.274	(2.191.082)	817.810
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		3.332	(3.665)	117.679	(107.443)
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri		-	(3.224)	-	17.073
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	25	3.332	(441)	117.679	(124.516)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		(7.932.423)	291.609	(2.073.403)	710.367
DÖNEM KARI / ZARARI		(7.932.423)	291.609	(2.073.403)	710.367
<u>Dönem Karı / Zararının Dağılımı</u>		<u>(7.932.423)</u>	<u>291.609</u>	<u>(2.073.403)</u>	<u>710.367</u>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(174.185)	(72.288)	(41.873)	(19.348)
Ana Ortaklık Payları		(7.758.238)	363.897	(2.031.530)	729.715
Pay Başına Kazanç	26	(0,3013)	(0,0141)	(0,0789)	(0,0283)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2018 30.09.2018	Önceki Dönem 1.01.2017 30.09.2017	Cari Dönem 3 Aylık 1.07.2018 30.09.2018	Önceki Dönem 3 Aylık 1.07.2017 30.09.2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU					
DÖNEM KARI / ZARARI	Dipnot Referansı	(7.932.423)	291.609	(2.073.403)	710.367
Diğer Kapsamlı Gelirler					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		83.152	(196.167)	58.750	15.550
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		106.606	(245.209)	75.320	19.437
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	25	(23.454)	49.042	(16.570)	(3.887)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi</i>		<i>(23.454)</i>	<i>49.042</i>	<i>(16.570)</i>	<i>(3.887)</i>
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		349.394	434.512	110.408	55.556
Yabancı Para Çevrim Farkları		349.394	434.512	110.408	55.556
<i>Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)</i>		<i>349.394</i>	<i>434.512</i>	<i>110.408</i>	<i>55.556</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		432.546	238.345	169.158	71.106
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(7.499.877)	529.954	(1.904.245)	781.473
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(163.788)	(103.812)	(38.937)	(47.066)
Ana Ortaklık Payları		(7.336.089)	633.766	(1.865.308)	828.539

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler				Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar (-)	Paylara İlişkin Primler İskontolar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıp	Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2017	25.750.000	(128.060)	7.120.331	-	(338.072)	284.608	-	-	1.094.918	17.434.171	(19.397.339)	31.820.557	(481.687)	31.338.870
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.397.339)	19.397.339	-	-	-
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	(76.173)	-	-	1.738	773.223	-	698.788	684.678	1.383.466
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(164.643)	434.512	-	-	-	-	-	269.869	(31.524)	238.345
Net Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	363.897	363.897	(72.288)	291.609
30 Eylül 2017	25.750.000	(128.060)	7.120.331	-	(502.715)	642.947	-	-	1.096.656	(1.189.945)	363.897	33.153.111	99.179	33.252.290
1 Ocak 2018	25.750.000	(128.060)	7.120.331	-	(184.469)	728.575	-	-	1.049.885	(2.027.830)	916.382	33.224.814	7.956	33.232.770
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	69.574	846.808	(916.382)	-	-	-
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	-	-	-	146.581	-	10.028	-	156.609	-	156.609
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	72.757	349.394	-	-	-	-	-	422.151	10.397	432.548
Net Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.758.238)	(7.758.238)	(174.185)	(7.932.423)
30 Eylül 2018	25.750.000	(128.060)	7.120.331	-	(111.712)	1.077.969	-	146.581	1.119.459	(1.170.994)	(7.758.238)	26.045.336	(155.832)	25.889.504

Özkaynaklar Değişim Tablosu ile ilgili açıklamalar dipnot 20’de sunulmuştur.

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 30.09.2018 28.183.547	Önceki Dönem 30.09.2017 9.534.281
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		(7.932.423)	291.609
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(7.932.423)	291.609
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		16.268.674	(3.816.255)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12	2.443.152	2.112.377
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		4.055.981	(3.385.439)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.300.479	(2.675.083)
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	(340.823)	(710.356)
Şerefiye Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	14	3.096.325	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(259.123)	(2.338.192)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		641.496	(2.338.192)
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.319.156	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(2.219.775)	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		7.385	94.831
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		21.298	-
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		-	92.925
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri		(154.955)	289.404
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		141.042	(287.498)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(233.666)	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(233.666)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	3.332	3.665
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		181.613	(303.497)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		181.613	(303.497)
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		10.070.000	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		22.396.964	13.058.927
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	177.636	(222.993)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		3.895.199	15.008.210
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	4.054.563	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(159.364)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		4.661.433	(1.731.273)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		4.066.671	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		594.762	-
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	5.284.853	7.223.767
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	13	(7.967.226)	-
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(3.164.246)	(5.116.199)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(2.104.085)	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(1.060.161)	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		-	(1.391.792)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		19.211.943	(710.793)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		16.105.497	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		3.106.446	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		297.372	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		42.598	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		254.774	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		30.733.215	9.534.281
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(2.549.668)	-

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 30.09.2018	Önceki Dönem 30.09.2017
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3.868.951)	10.009.114
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	1.030.658	1.404.727
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11	510.128	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	520.530	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(4.899.609)	(3.595.991)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(4.375.884)	-
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(523.725)	-
Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(57.621)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	12.257.999
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(24.373.009)	(16.657.480)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		8.290.465	-
Kredilerden Nakit Girişleri		8.063.164	-
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		227.301	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(32.154.381)	(18.040.946)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(31.972.464)	-
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(181.917)	-
Ödenen Faiz		(509.093)	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	1.383.466
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZELERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)		(58.413)	2.885.915
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		524.388	358.339
NAKİT VE NAKİT BENZELERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C+D)		465.975	3.244.254
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	484.163	2.026.169
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	950.138	5.270.423

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Say Reklamcılık” veya “Şirket”) 1989 yılında şahıs firması olarak Mehmet Bülent GÜLDOĞAN tarafından kurulmuştur. İzmir’de faaliyetine başlayan Şirket, 24.01.1992 tarihinden itibaren Ercan GÜLDOĞAN, Erkan GÜLDOĞAN ve M. Bülent GÜLDOĞAN ortaklığında Say Reklamcılık Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ünvanı ile faaliyetine devam etmiştir. Şirket, 27.08.2004 tarihinden itibaren nevi değişikliği yaparak Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ünvanını almıştır.

Şirket, bina ve açık alanların tüm görsel iletişim ürünlerinin tasarlanması (Kurumsal Kimlik Uygulaması), üretimi ve montajının gerçekleştirilmesi, iç ve dış mekanlarda mobilya ve dekorasyon işleri, her türlü çelik ve betonarme yapı imalatı, alımı, satımı ile ilgili proje taahhüt işleri ile dış cephe endüstriyel kaplamaları işlerini yürütmektedir.

Şirket’in üretim tesisleri İzmir Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi Gölcük Mevkii’ndedir. 142/5 ve 142/6 parsellerde bulunan toplam 16.975 m² arazi üzerinde kurulu fabrikanın 10.850 m²’si kapalı alandır. Fabrikada metal form, alüminyum, akrilik, ahşap, termoform, vakum, yağ boya, toz boya, cila ve folyo bölümleri mevcuttur.

Şirket’in merkez ve fabrika adresi aşağıdaki gibidir.

Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi Mahallesi İzmir - Ankara Yolu (Deveci Havlısı) No:318 İzmir - Türkiye.

Şirket’in İstanbul’da satış ve pazarlama bölümlerinin olduğu bir şubesi bulunmaktadır. Hali hazırda Şirket’in İcra Kurulu Başkanlığı İstanbul’da bulunmaktadır.

2005 yılında ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi akreditasyonunun alınması ile başlayan Entegre Yönetim ve Kalite Standardizasyon çalışmalarında Şirket, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği akreditasyonlarını da alarak bu üçlü standardizasyona sahip sektöründeki nadir firmalardan biri olmuştur.

Şirket, bağlı ortaklıkları IMM Network SRL ve Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş. ile beraber perakende satış zincirlerinin kurumsal kimlik, mobilya ve dekorasyon dönüşümlerinde anahtar teslim hizmet sunabilen bir firma olma özelliğinin yanı sıra inşaat işlerinde de katma değeri yüksek projelere imza atan bir firma özelliği taşımaktadır. Belgelerin 2018 intibakları sağlanmış bulunmaktadır.

Şirket, 31.08.2012 tarih ve 2012-12 sayılı yönetim kurulu kararı ile; 80.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere çıkarılmış sermayesinin 16.000.000.-TL’den 21.000.000 TL’ye artırılmasına ve artırılan 5.000.000 TL’lik sermayeyi temsil eden B Gurubu hamiline yazılı 1 TL nominal değerli payların, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası’nda halka arz edilmesine karar vermiştir. 2,20 TL satış fiyatıyla 24 ve 25 Haziran 2013 tarihlerinde BİAŞ Birincil Piyasa’da “sabit fiyatla talep toplama ve satış yöntemi” suretiyle gerçekleştirilen halka arz işleminde, ihraç edilen payların tamamı satılarak birincil piyasa işlemi sonlandırılmıştır.

Say Reklamcılık, 8 Eylül 2014 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararına istinaden 17.09.2014 tarihinde II. Ulusal Pazar’a geçiş ve payların bu pazarda işlem görebilmesi amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.’ye başvurmuş ve 29.12.2014 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapmış olduğu duyuru ile 2. Ulusal Pazar’da işlem görmeye başlamıştır.

Şirket, 20.03.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 21.000.000 TL olan sermayesinin 22.250.000 TL’ye arttırılmasına ve bu arttırımın halka arz edilecek 1.250.000 TL nominal değerli payla karşılanmasına karar vermiş ve söz konusu işlem 27.01.2014 tarihinde gerçekleşmiştir.

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

Şirket, 29.06.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 22.250.000 TL olan sermayesinin 3.500.000 TL bedelsiz olarak arttırılmasına ve 25.750.000 TL’ye çıkarılmasına karar vermiştir. Söz konusu işlem 29.07.2015 tarihinde tescil edilerek arttırım gerçekleştirilmiştir.

Şirket’in tarihi değerlere göre ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Unvanı /Adı Soyadı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı	Tutar	Pay Oranı	Tutar
Erkan Güldoğan	%33,33	8.582.214	%33,33	8.582.214
Evren Güldoğan	%21,88	5.633.175	%21,88	5.633.175
Cem Yılmaz	-	-	%3,97	1.021.563
Emre Güldoğan Uzar	%0,76	194.427	%0,76	194.427
Tahir Başaloğlu	%0,06	14.813	%0,06	14.813
Murat Özel	%0,04	11.573	%0,04	11.573
Metin Arısan	%0,04	11.573	%0,04	11.573
Halka Açık Kısım	%43,89	11.302.225	%39,92	10.280.662
Toplam	%100	25.750.000	%100	25.750.000

Şirket’in yıl içinde çalışan ortalama personel sayısı 106 kişidir. (31.12.2017 – 93)

Bağlı Ortaklık

Say Reklamcılık ‘nın nezdinde 30 Eylül 2018 yılına ilişkin tam konsolidasyon yöntemi ile ile konsolide edilen bağlı ortaklıkları sırasıyla IMM Network Gmbh, IMM Network SRL ve Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.’dir.

Say Reklamcılık ‘nın nezdinde 31 Aralık 2017 yılına ilişkin tam konsolidasyon yöntemi ile ile konsolide edilen bağlı ortaklığı sırasıyla IMM Network Gmbh ve Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.’dir.

IMM Network GmbH (IMM Network)

IMM Network GmbH, 1999 yılında Almanya’da kurulmuştur. Açık Hava Reklamcılığı sektöründe proje yönetim ve kurumsal kimlik uygulamaları faaliyetlerinde bulunan şirket Avrupa bölgesindeki Kurumsal Kimlik Uygulamalarında Proje Yönetimi hizmeti sunmuştur.

IMM Network GmbH kendi geliştirdiği, tedarik zinciri yönetimini daha verimli bir yapıya kavuşturacak ve müşterilere eş zamanlı enformasyon sağlayabilecek kapasitedeki proje yönetim programı olan position.net proje yönetimi yazılımını geliştirmiştir. Hali hazırda bu yazılımların hakları Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.’ye devredilmiş bulunmaktadır.

16 Mayıs 2014 tarihi itibarıyla Say Reklamcılık’ın bağlı ortaklığı haline gelen Şirket, Avrupa’da dört ve Güney Amerika’da bir olmak üzere toplam beş noktada franchise ağı geliştirmiştir. Ancak bu franchise ağı hali hazırda etkin değildir. Şirket’in fonksiyonel para birimi Euro’dur.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan personeli bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: 33).

IMM Network GMBH’in faaliyet hacminde önemli düşüşler meydana gelmiştir. Yönetim Kurulu’nun 30/4/2018 tarih ve 2018/14 sayılı Kararında Almanya’da mukim bağlı ortaklığı IMM-Network GmbH’in faaliyetlerinin kademeli olarak sonlandırılmasına karar verilmiştir. Bağlı Ortaklık Genel Müdür’ü Murat Adil Özkan tarafından yetkili Alman makamlarına 28/6/2018 tarihi itibarıyla iflas başvurusu yapılmıştır. Yetkili Offenburg Asliye Hukuk Mahkemesi’nin 10/07/2018 tarihli kararında bahse konu başvuru için bilirkişi görevlendirilmiştir.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Unvanı /Adı Soyadı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı	Tutar (Euro)	Pay Oranı	Tutar (Euro)
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100	260.000	%100	260.000
Toplam	%100	260.000	%100	260.000

IMM Network SRL

IMM Network SRL, 2013 yılında IMM Network GmbH tarafından kurulmuş olup Roma Ticaret odasında sicili bulunmaktadır.

Şirket operasyonlarına 2015 yılında İtalya'nın Bari şehrinde başlamıştır

IMM Network'un İtalya'daki servis sağlayıcısı olarak çalışan şirketin Say Reklam tarafından devralınması için 2017 yılında çalışmalar başlamış olup 2018 yılından itibaren Say Reklam'ın Avrupa operasyonlarını yürütmesi planlanmaktadır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ortalama bir çalışanı bulunmaktadır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Unvanı /Adı Soyadı	30 Eylül 2018	
	Pay Oranı	Tutar (Euro)
IMM Network GmbH	%100	10.000
Toplam	%100	10.000

Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş. (Say Kurumsal)

Şirket, “Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.” adıyla 21.09.2015 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu kurumsal kimlik çözümleri ithalatı ihracatı ve bunlara ait saha uygulama işlemleridir.

Şirket, Akat Mahallesi, Hare Sokak 5. Gazeteciler Sitesi Kat/6 Blok 20 Beşiktaş, İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı ortalama üç kişidir (31 Aralık 2017:17).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Unvanı /Adı Soyadı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı	Tutar	Pay Oranı	Tutar
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%80	400.000	%80	400.000
Metin Arısan	%20	100.000	%20	100.000
Ödenmemiş Sermaye		(75.000)		(75.000)
Toplam	%100	425.000	%100	425.000

Şirket'in 75.000 TL tutarında olan ödenmemiş sermayesi Metin Arısan'a aittir. Metin Arısan kendisine yapılan çağrıya rağmen sermaye taahhüdünü henüz yerine getirmemiştir.

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarında bağlı ortaklıkları tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmiştir.

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı %	Etkin Ortaklık Oranı %	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı %	Etkin Ortaklık Oranı %
Şirket Ünvanı				
IMM Network Gmbh	100	100	100	100
Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.	80	80	80	80
IMM Network SRL	100	100	-	-
Borsi GmbH Co. & KG (*)	49,9	-	49,9	-
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.(**)	-	-	100	100

(*) Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Almanya'da mukim bağlı ortaklığı olan BORSI GmbH Co & KG ile yaşanan hukuksal ihtilaflar ve bunların etkileri sonucunda birlikte çalışma olanağı kalmaması sebebiyle ve yine Almanya'da mukim bir şirketin BORSI GmbH Co & KG paylarına ilgi beyanını Şirket'e iletmesi dikkate alınarak BORSI GmbH Co & KG'daki paylarının satışa çıkartılması, bu çerçevede satış görüşmeleri için gerekli işlemlerin yapılması ve konuyla ilgili olarak İcra Kurulu Başkanlığına yetki verilmesine karar verilmiştir. Ana Ortaklık bu çerçevede BORSI GmbH Co & KG'nın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırma kriterini yerine getirmesinden dolayı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar içerisinde sınıflandırılan duran varlık olarak sınıflandırılmasına karar vermiştir.

Ancak, BORSI GmbH Co & KG'nin eşmüdürü Peter G. Breer tarafından gönderilen Alman mali müşavirlik şirketi Kanzlei Nickert tarafından hazırlanan 30 Kasım 2017 tarihli rapora göre BORSI GmbH Co & KG'nin kötü yönetim nedeniyle borca batık olduğu ve sermaye artışı yapılmazsa üç hafta içerisinde iflas başvurusunda bulunma zorunluluğu açıklanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla iflas davası devam etmekte olup nihai karar verilmemiştir.

29 Aralık 2017 tarihli ve 2017/38 no'lu Ana Ortaklık Yönetim Kurulu kararına göre BORSI GmbH Co & KG'da sahip olunan payların tamamının satın alınması için ilgi beyanında bulunan tarafların son gelişmeler doğrultusunda çekincelerini dile getirmiş olması dikkate alınarak iştirakin durumu netleşene kadar satış görüşmelerinin durdurulmasına karar verilmiştir. Dolayısıyla, BORSI GmbH Co & KG'nin maliyet bedeli olan 8.176.500 TL ekli konsolide finansal tablolarda uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde sınıflandırılmıştır.

(**) Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin tamamı Erkan Güldoğan'a 10.390.000 TL karşılığı 10 Mayıs 2018 tarihinde satılmıştır.

Borsi GmbH & Co. KG (Borsi)

Borsi GmbH & Co. KG, 1821 yılında Almanya'da kurulmuştur. 1900'lerin başından itibaren reklam panoları üretmeye başlamış, 2000'li yılların başından itibaren de serigrafi ve termoform teknolojilerini kullanarak Avrupa firmaları için logo üretimi yapmaya başlamıştır. Avrupa'da kurumsal kimlik logoları konusunda çok sayıda know-how sahibidir. Almanya-Schutterwald'da 25.000 m2 alan üzerinde kurulu fabrikada faaliyet göstermektedir.

Şirket, kurumsal kimlik logolarının üretiminin yanında otomotiv ve karavan sektöründe tavan ekipmanları, karavan ve minibüslere bagaj ve kapı içi ekipmanları ve araç ön panellerinin ilgili ekipmanlarının üretimini de yapmaktadır. Müşterileri arasında Mercedes Benz, Volkswagen, ABT ve EvoBus bulunmaktadır.

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı ortalama 143 kişidir. Güncel bilgi yoktur.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Unvanı /Adı Soyadı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı	Tutar (Euro)	Pay Oranı	Tutar (Euro)
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	49,90%	255.135	49,90%	255.135
Peter Breer	50,10%	256.157	50,10%	256.157
Toplam	100%	511.292	100%	511.292

Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Plaka Mobilya)

Plaka Mobilya, "Say Montaj Reklamcılık Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş." adıyla 2000 yılında İzmir'de kurulmuştur. 2011 yılında "Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak ünvanını değiştirmiştir.

Şirket'in faaliyet konusu büro, konut, mağaza içi dekorasyon işleri, reklam panolarının projelendirilmesi, montajı ve taahhüt işlemleridir.

Şirket, İzmir'de 4.500 m2'lik alana sahip üretim tesislerinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı ortalama 82 kişidir (31 Aralık 2017:76).

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Unvanı /Adı Soyadı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı	Tutar	Pay Oranı	Tutar
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	%100	10.000.000
Toplam	-	-	%100	10.000.000

Plaka Mobilya'nın sermayesi 13 Nisan 2017 tarihli Genel Kurul kararı ile 1 milyon TL'den 10 milyon TL'ya arttırılmıştır. Arttırılan 9 milyon TL sermaye Say Reklam'ın Plaka Mobilya'dan olan 9 milyon TL alacağından karşılanmıştır.

Şirket paylarının tamamı 10 Mayıs 2017 tarihinde 10.390.000 TL karşılığında Erkan Güldoğan'a satılmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu kararı tarafından onaylanmış ve **9 Kasım 2018** tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta, hazırlamakta ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planını esas almaktadır.

Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’ de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TMS/TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tabloların TMS/TFRS’ ye uygunluğunun sağlanması amacıyla tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlarda gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Şirket’in finansal tabloları bu formatlara uygun olarak hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar Kamu Gözetim Kurumu’nun (“KGK”) tarafından yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)’dir.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Mali Tablolarının Çevrimi

Yabancı Bağlı Ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı Bağlı Ortaklıkların gelir ve giderleri ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem başındaki net varlıkların yeniden çevrilmesi ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar dahilindeki yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

Konsolidasyon kapsamındaki yurtdışında faaliyette bulunan bağlı ortaklıkların bilanço kalemlerinin Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL'ye çevrilmesinde bilanço tarihinde geçerli olan 1 EURO = 6,9505 TL (31.12.2017: 1 EURO = 4,5155 TL), gelir tablosu çevriminde ise dönem içinde oluşan ortalama kur 1 EURO = 5,4737 TL (31.12.2017: 1 EURO = 4,1164 TL) esas alınmıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.2) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan Grup hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, KGK Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

Bağlı Ortaklıklar

Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan ve Şirket'in üzerinde oy haklarına sahip olduğu hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da (b) oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hâkimiyet etkisini kullanmak suretiyle, mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Grup'un başka bir şirketi kontrol edip etmediğinin değerlendirilmesinde dönüştürülebilir veya kullanılabilir potansiyel oy haklarının varlığı da göz önünde bulundurulur.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar, oy hakları ve etkin ortaklık oranları Dipnot 1'de gösterilmiştir.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılır. Bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilir.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

Bağlı Ortaklıklar'a ait finansal durum tabloları ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve bağlı ortaklıkların sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynaklar ve kapsamlı gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un özkaynağının içinde ayrı olarak belirtilir. Ana ortaklık dışı paylar, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu paylar ile birleşme tarihinden itibaren özkaynakta meydana gelen değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların toplamından oluşur. Konsolide edilen bir bağlı ortaklığın ana ortaklık dışı paya düşen birikmiş zararları, söz konusu bağlı ortaklığın ana ortaklık dışı özsermaye tutarını aşabilir. Bu durumda, birikmiş zarar ve ana ortaklık dışı paya düşecek daha sonraki cari yıl zararları, ana ortaklık dışı pay ile ilişkilendirilir.

Şerefiye/Negatif Şerefiye

Şirket birleşmesi, iki ayrı işletmenin veya işletme faaliyetlerinin ayrı bir raporlama birimi meydana getirmek üzere bir araya getirilmesidir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. İşletme birleşmesi maliyetinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma maliyeti, tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin net makul değerinden düşük ise negatif şerefiye oluşur ve oluştuğu dönemde konsolide kapsamlı gelir olarak finansal tablolara yansıtılır. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden tanımlanabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi için, yönetimin şerefiyeyi iç raporlama amaçlı takip edebileceği en küçük nakit üreten birimlere dağıtılır. Şerefiye için her yıl aynı tarihte değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmakta olup değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olması durumunda ise, söz konusu değer düşüklüğü testi daha sıklıkla tekrarlanmaktadır. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü geri çevrilemez.

İşletme birleşmelerini konu alan UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri", iktisap maliyetinin, iktisap edilen işletmenin daha önceden finansal tablolarında yer almayan maddi olmayan duran varlıklar da dahil olmak üzere, tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin iktisap tarihindeki makul değerleri belirlenmek suretiyle muhasebeleştirilmesini öngörmektedir.

Ayrıca UFRS 3 (Revize)'ye göre, işletme birleşmesinin gerçekleştiği raporlama döneminin sonunda işletme birleşmesinin ilk muhasebeleştirilmesi ile ilgili çalışmalar tamamlanmamış ise, satın alan işletme için, muhasebeleştirilmesi tamamlanmamış kalemlere yönelik finansal tablolarında geçici tutarları raporlama imkanı bulunmaktadır. Ölçme dönemi içerisinde satın alan işletme, birleşme tarihinde muhasebeleştirilmiş geçici tutarları, birleşme tarihinde geçerli olan ve eğer biliniyor olsaydı bu tarih itibarıyla muhasebeleştirilmiş tutarların ölçümünü etkileyebilecek gerçeklere ve durumlara ilişkin elde edilmiş yeni bilgileri yansıtacak şekilde geriye dönük olarak düzeltir. Satın alan işletme aynı zamanda, birleşme tarihinde geçerli olan ve eğer biliniyor olsaydı bu tarih itibarıyla ek varlık ve borçların muhasebeleştirmesini gerektirecek gerçeklere ve durumlara ilişkin yeni bilgiler elde etmiş ise söz konusu ek varlık ve borçları da ölçme dönemi içerisinde muhasebeleştirir.

Ölçme dönemi, satın alan işletme, birleşme tarihi itibarıyla var olan gerçeklere ve durumlara ilişkin aradığı bilgileri elde eder etmez ya da daha fazla bilginin elde edilemez olduğunu öğrenir öğrenmez bitmekte olup her durumda birleşme tarihinden başlamak üzere bir yılı aşamaz.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

2.3) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenmektedir. 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, mali tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hataların etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır. 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler 31 Aralık 2017 ve 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.5) TMS ve TFRS'deki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

(a) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

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

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflanması durumunda, bu tanıma uyup uymadığının değerlendirilmesi gerekmekte ve bu değişiklik kanıtlarla desteklenmelidir. Bu gruba transferlere ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikler gidermek üzere değişiklikler yapılmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 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. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

b) TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2014-2016 Dönemi

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” – TFRS 7, TMS 19, Ve TFRS 10 standartlarının kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 28 “İştiraklerde ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” –İştirakteki, iş ortaklığındaki yatırım bir girişim sermayesi veya benzeri kuruluş yoluyla elde tutuluyorsa işletmenin iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesine açıklık getirilmiştir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS Yorum 22 “Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Ödemeleri”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır.

c) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet 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.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

TFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’ dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37; ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

- Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 “Gelir Vergileri”; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket ’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, TMS/TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ile; 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

Grup 31.12.2017 tarihli mali tablolarında sınıflama düzeltmeleri yapmıştır.

Grup 248.068 TL tutarında Verilen depozito ve teminatları ilişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklardan ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklara sınıflamıştır.

Grup 453.985 TL tutarındaki Ödenecek vergi ve fonlar ile 536.988 TL tutarındaki Ödenecek Diğer Yükümlülükleri ilişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülüklerden, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlara sınıflamıştır.

Grup 228.161 TL tutarındaki İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacağını İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklarına sınıflamıştır.

Grup 100.182 TL tutarındaki İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlarını İlişkili Taraflara Ticari Borçlara sınıflamıştır.

2.7) 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 değerlendirmeler, 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 bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcaları aşağıdaki gibidir:

a) Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

b) Şirket yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda varsayımlarda bulunmuştur.

c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile Şirket yönetimi tarafından belirlenmektedir.

d) Şirket, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar içinde bir şüpheli alacak karşılığı oluşturur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yönetimi 30 Eylül 2018 tarihinde döneme ait finansal tablolarda 1.259.015 TL (31 Aralık 2017: 1.913.894 TL) tutarında şüpheli ticari alacak karşılığı ayırmıştır.

e) Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Şirket yönetiminin tahminlerini dikkate alan hesaplamalar sonucunda stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğü için stokların bir kısmına karşılık ayrılarak net gerçekleşebilir değerine indirgenmiştir. Şirket yönetimi 30 Eylül 2018 tarihinde döneme ait finansal tablolarda 128.019 TL (31 Aralık 2017: 468.842 TL) tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

f) Dava karşılıkları tutarı, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan muhtemel sonuçların Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda Şirket yönetimi tarafından tahmin edilmesi yoluyla belirlenmektedir. Şirket yönetimi 30 Eylül 2018 tarihinde döneme ait finansal tablolarda 1.522.354 TL (31 Aralık 2017: 203.198 TL) tutarında dava karşılığı ayırmıştır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Cari dönemde herhangi bir işletme birleşmesi yoktur.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

01 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	Türkiye	Almanya	İtalya	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Net Grup Dışı Hasılat	22.755.953	2.630.507	422.775	-	25.809.235
Gruplar Arası Satışlar	531.697	-	-	(531.697)	-
Net Satış Hasılatı	23.287.650	2.630.507	422.775	(531.697)	25.809.235
Satışların Maliyeti	(17.942.944)	(1.990.408)	(565.815)	467.321	(20.031.846)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar	5.344.706	640.099	(143.040)	(64.376)	5.777.389
Faaliyet Giderleri	(4.516.661)	(2.590.003)	-	169.133	(6.937.531)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.692.223	879.065	-	(608.940)	5.962.348
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.015.458)	-	-	504.183	(4.511.275)
Esas Faaliyet Karı / Zararı	1.504.810	(1.070.839)	(143.040)	-	290.931
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.354.071	-	-	11.985	1.366.056
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(48.888)	-	-	(3.096.325)	(3.145.213)
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Kar / Zararı	2.809.993	(1.070.839)	(143.040)	(3.084.340)	(1.488.226)
Finansal Gelirler	329.121	-	-	19.749	348.870
Finansal Giderler	(6.773.047)	(23.352)	-	-	(6.796.399)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / Zararı	(3.633.933)	(1.094.191)	(143.040)	(3.064.591)	(7.935.755)
Dönem Vergi Geliri / Gideri	10.313	-	-	(6.981)	3.332
Dönem Karı / Zararı	(3.623.620)	(1.094.191)	(143.040)	(3.071.572)	(7.932.423)
Amortisman ve İtfa Payları	1.843.947	652.410	-	(53.205)	2.443.152
Finansal Durum Tablosu Bilgileri (30 Eylül 2018)	Türkiye	Almanya	İtalya	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Toplam Varlıklar	68.527.844	14.383.722	589.065	(7.013.320)	76.487.311
Toplam Yükümlülükler	38.363.416	13.885.620	544.582	(2.195.811)	50.597.807

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

01 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017	Türkiye	Almanya	Konsolidasyon Düzeltmesi	Konsolide
Hasılat	30.088.409	20.249.109	(15.948.520)	34.388.998
Satışların Maliyeti (-)	(21.181.526)	(13.442.653)	13.038.214	(21.585.965)
Brüt Kar	8.906.883	6.806.456	(2.910.306)	12.803.033
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.329.677)	(5.812.951)	66.971	(8.075.657)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.752.142)	(1.845.807)	2.558.361	(3.039.588)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(370.419)	-	-	(370.419)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler), net	721.029	1.417.803	591.409	2.730.241
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	3.175.674	565.501	306.435	4.407.610
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler), net	446.185	-	-	446.185
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	3.621.859	565.501	306.435	4.493.795
Finansman Gelirleri / (Giderleri), net	(3.460.684)	(512.088)	(225.749)	(4.198.521)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	161.175	53.413	80.686	295.274
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)				
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	-	(3.224)	-	(3.224)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(441)	-	-	(441)
Dönem Karı / (Zararı)	160.734	50.189	80.686	291.609
Amortisman ve İtfa Payları	1.327.818	784.559	-	2.112.377
Finansal Durum Tablosu Bilgileri (30 Eylül 2017)	Türkiye	Almanya	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Konsolide
Toplam Varlıklar	113.816.116	17.809.001	(30.732.684)	100.892.433

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

5.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2018	31.12.2017
Kasa	12.470	7.926
Bankalar	937.668	476.237
Toplam	950.138	484.163

	30.09.2018		31.12.2017	
	Döviz Tutar	TL Karşılığı	Döviz Tutar	TL Karşılığı
TL	103.314	103.314	37.106	37.106
EURO	121.835	846.817	99.004	447.051
USD	1,12	6,70	1,59	5,99
Toplam		950.138		484.163

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli:

	30.09.2018	31.12.2017
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bono	-	170.000
Faiz Tahakkukları	-	7.636
Toplam	-	177.636

Ana Ortaklık'ın 16 Ekim 2017 tarihli yönetim kurulunda aşağıdaki kararı almıştır.

(*) Ana Ortaklık nakit akımı ve mevcut projeler için gerekli işletme sermayesi değerlendirilerek Ana Ortaklık tarafından ihraç edilen TRSSAYR51818 ISIN kodlu 10/5/2018 vadeli özel sektör tahviline yönelik geri alım yapılmasına, şirketin nakit fazlası ve talebe göre geri alımı yapılacak tahvil adedinin ve alım zamanlarının belirlenmesi konusunda Yönetim Kurulu Başkanlığı'na yetki verilmesine karar verilmiştir.

Bu çerçevede Ana Ortaklık 20 Ekim 2017 tarihinde 170.000 TL nominal tutarda tahvilinin alımını gerçekleştirmiştir.

Şirket, 10 Mayıs 2018 vadeli kendi ihraç ettiği tahvilini 880.193,83 TL faiziyle birlikte ödemesini gerçekleştirmiştir.

		30.09.2018		31.12.2017	
		Oran %	TL	Oran %	TL
BORSI GmbH Co & KG (*)	Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	49,9	8.176.500	49,9	8.176.500
IMM Network Italia Srl, Rome, Italy.(**)	Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	-	-	100	45.155
			8.176.500		8.221.655

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

(*) Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Almanya'da mukim bağlı ortaklığı olan BORSI GmbH Co & KG ile yaşanan hukuksal ihtilaflar ve bunların etkileri sonucunda birlikte çalışma olanağı kalmaması sebebiyle ve yine Almanya'da mukim bir şirketin BORSI GmbH Co & KG paylarına ilgi beyanını Şirket'e iletmesi dikkate alınarak BORSI GmbH Co & KG'daki paylarının satışa çıkartılması, bu çerçevede satış görüşmeleri için gerekli işlemlerin yapılması ve konuyla ilgili olarak İcra Kurulu Başkanlığına yetki verilmesine karar verilmiştir. Ana Ortaklık bu çerçevede BORSI GmbH Co & KG'nin satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırma kriterini yerine getirmesinden dolayı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar içerisinde sınıflandırılan duran varlık olarak sınıflandırılmasına karar vermiştir. Ancak, BORSI GmbH Co & KG'nin eşmüdürü Peter G. Breer tarafından gönderilen Alman mali müşavirlik şirketi Kanzlei Nickert tarafından hazırlanan 30 Kasım 2017 tarihli rapora göre BORSI GmbH Co & KG'nin kötü yönetim nedeniyle borca batık olduğu ve sermaye artışı yapılmazsa üç hafta içerisinde iflas başvurusunda bulunma zorunluluğu açıklanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla iflas davası devam etmekte olup nihai karar verilmemiştir. 29 Aralık 2017 tarihli ve 2017/38 no'lu Ana Ortaklık Yönetim Kurulu kararına göre BORSI GmbH Co & KG'da sahip olunan payların tamamının satın alınması için ilgi beyanında bulunan tarafların son gelişmeler doğrultusunda çekincelerini dile getirmiş olması dikkate alınarak iştirakin durumu netleşene kadar satış görüşmelerinin durdurulmasına karar verilmiştir. Dolayısıyla, BORSI GmbH Co & KG'nin maliyet bedeli olan 8.176.500 TL ekli konsolide finansal tablolarda uzun vadeli finansal yatırımlar içerisine sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sahip olunan ortaklık maliyet bedeli (8.176.500 TL) ile konsolide finansal tablolarda taşınmaktadır.

(**) Bağlı ortaklığın Grup açısından önemli ekonomik faaliyetleri olmamasından ve toplam varlık, ciro ve net dönem karının, konsolide varlık, ciro ve net dönem karına oranının önemli seviyede olmamasından dolayı ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmemiştir.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

7.1) İlişkili Taraflarla Alacak ve Borç Bakiyeleri:

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30.09.2018	31.12.2017
IMM Network Italia S.R.L.	-	559.089
Verite Veri Analitik Çözümler A.Ş.	98.972	228.161
Promaya Proje Tasarım Mim. Müh. San. Ve Tic. A.Ş.	905	401.276
Promaya Danışmanlık ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	42.895	42.216
Plaka Mobilya Taah. San. Ve Tic. A.Ş.	-	3.018.763
Reeskont (-)	(3.191)	(55.361)
Toplam	139.581	4.194.144
b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30.09.2018	31.12.2017
Verite Veri Analitik Çözümler A.Ş.	-	100.182
Plaka Mobilya Taah. San. Ve Tic. A.Ş.	-	-
Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San. Tic. A.Ş.	-	2.034.879
Promaya Danışmanlık ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	-	2.855
Reeskont (-)	-	(33.831)
Toplam	-	2.104.085
c) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2018	31.12.2017
Metin Arısan	178.390	155.215
Promaya Danışmanlık ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	1.975	-
IMM Network Italia S.R.L.	-	36.576
Plaka Mobilya Taah. San. Ve Tic. A.Ş.	323	4.406.859
Toplam	180.688	4.598.650
d) İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2018	31.12.2017
Promaya Danışmanlık ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	-	200.000
Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San. Tic. A.Ş.	6.471.663	67.601
Toplam	6.471.663	267.601
e) İlişkili Taraflara Verilen Sipariş Avansları	30.09.2018	31.12.2017
Plaka Mobilya Taah. San. Ve Tic. A.Ş.	6.303.464	-
Toplam	6.303.464	-

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

f) İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	30.09.2018	31.12.2017
Plaka Mobilya Taah. San. Ve Tic. A.Ş.	2.375.884	-
Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San. Tic. A.Ş.	7.328.974	-
Toplam	9.704.858	-

7.2) İlişkili Taraflarla Yapılan Alış-Satış İşlemleri:

	01.01.2018 - 30.09.2018							
	Mal		Faiz		Demirbaş		Diğer	
	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış
Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San ve Tic. A.Ş.	26.637	4.829.777	309.901	5.797	-	64.500	526.798	599.676
Promaya Proje Tas. Mimar. Müh. San. Ve Tic. A.Ş.	-	5.000	-	49.194	-	-	-	-
Plaka Mobilya Taah. San. Ve Tic. A.Ş.	1.326.529	1.728.236	-	693.758	3.857.989	361.137	22.583	751.631
Verite Veri Analitik Çözümleri A.Ş.	-	-	-	-	57.000	-	-	33.534
Promaya Danışmanlık ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	-	-	19.784	-	12.037	-	26.232	3.736
	1.353.166	6.563.013	329.685	748.749	3.927.026	425.637	575.613	1.388.577

	01.01.2017 - 30.09.2017							
	Mal		Faiz		Demirbaş		Diğer	
	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış
Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San ve Tic. A.Ş.	649.160	1.094.206	86.519	9.403	-	-	3.105	482.551
Promaya Proje Tas. Mimar. Müh. San. Ve Tic. A.Ş.	-	230.235	1.262	9.347	-	-	-	19.000
Verite Veri Analitik Çözümleri A.Ş.	-	-	-	-	114.545	-	-	173.800
Promaya Danışmanlık ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	-	51.445	12.595	-	-	-	-	21.945
	649.160	1.375.886	100.376	18.750	114.545	-	3.105	697.296

7.3) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler

	30.09.2018	31.12.2017
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	339.588	537.113
Toplam	339.588	537.113

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

8.1. Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Bilanço Bakiyeleri

a) Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2018	31.12.2017
Alıcılar	11.918.628	13.350.095
Alıcılar İlişkili Taraf (Dipnot 7)	139.581	4.194.144
Alıcılar Reeskontu (-)	(12.080)	(97.761)
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.259.015	1.913.894
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(1.259.015)	(1.913.894)
Toplam	12.046.129	17.446.478

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2018	31.12.2017
1 Ocak	(1.913.894)	(4.436.098)
Dönem Gideri	(511.404)	(186.908)
Borsi GMBH'ın ve Plaka Mobilya'nın Tam Konsolidasyon Dışı Kalma Etkisi	-	1.832.210
Çevrim Farkı Etkisi	(343.957)	(536.287)
Karşılık İptali	1.510.240	1.413.189
Dönem Sonu	(1.259.015)	(1.913.894)

b) Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2018	31.12.2017
Satıcılar	9.723.949	9.549.422
Satıcılar İlişkili Taraf (Dipnot 7)	-	2.104.085
Satıcılar Reeskontu (-)	(45.737)	-
Borç Senetleri	473.842	1.671.129
Borç Senetleri Reeskontu (-)	(11.641)	(178.502)
Diğer Ticari Borçlar	-	37.401
Toplam	10.140.413	13.183.535

Borç senetlerinin vade detayı aşağıdadır:

Vade (Senetler)	30.09.2018	31.12.2017
0-1 ay	-	-
1-3 ay	473.842	371.129
3-6 ay	-	100.000
6-12 ay	-	1.200.000
Toplam	473.842	1.671.129

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 9 – STOKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
İlk Madde ve Malzeme	2.927.335	3.065.219
Yarı Mamuller – Üretim	15.670.811	19.321.335
Mamuller	781.938	1.466.069
Ticari Mallar	-	-
Diğer Stok	359.663	1.171.977
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) (*)	(128.019)	(468.842)
Toplam	19.611.728	24.555.758

(*) Diğer stoklar içerisinde bulunan kusurlu mamüllere ilişkin Grup yönetiminin tahminlerine dayanarak ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı tutarıdır.

NOT 10 – FAALİYET KİRALAMASINA KONU VARLIKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Maliyet değeri		
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	6.134.320	6.134.320
	6.134.320	6.134.320
Birikmiş amortisman (-)		
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	102.239	102.239
	102.239	102.239
Faaliyet kiralamasına konu varlıkların net defter değeri	6.032.081	6.032.081

Ana Ortaklık'ın 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında 18 Kasım 2017 tarih ve 2017/29 sayılı yönetim kurulu kararı doğrultusunda Ana Ortaklık'ın stoklarında yer alan akaryakıt istasyonları ekipmanlarının operasyonel kiralama (faaliyet kiralaması) aracılığı ile değerlendirilmesi seçeneğine ilişkin olarak kabul edilen iş modelinin ve bu çerçevede Ada Satınalma ve Tedarik Hizm. Tic. Ltd. Şti.'nin acente olarak yetkilendirilmesi işleminin finansal boyutu konusunda bilgi edinilmiş, bu çerçevede faaliyet kiralamasına konu akaryakıt istasyonu ekipmanlarının toplam aktif değerinin 6.134.320 TL tutarında, Vergi Usul Kanunu açısından faydalı ömürleri sonucunda artık değerlerinin %20 oranında ve önsözleşme döneminde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan referans faiz oranının % 14,55 seviyesinde olduğu dikkate alınarak aylık (30 gün) faaliyet kiralaması bedelinin 77.870,92 TL olarak belirlenmesine ve işleme ilişkin diğer işlere ilişkin olarak Yönetim Kurulu Başkanlığı'na yetki verilmesine karar verilmiştir.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2018	Girişler	Transferler	Çıkışlar	Eliminasyon	Çevrim Farkları	Sınıflama	30.09.2018
Tesis, Makine ve Cihazlar	10.476.945	2.252.698	-	(66.756)	3.703	-	-	12.666.590
Taşıtlar	458.637	267	-	(119.439)	32.465	39.813	-	411.743
Demirbaşlar	2.821.057	781.591	-	(64.367)	(57.594)	598.439	-	4.079.126
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	24.400	-	-	23.487	-	-	47.887
Özel Maliyetler	2.103.684	756.127	560.801	(259.566)	74.403	-	-	3.235.449
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	560.801	(560.801)	-	-	-	-	-
Toplam	15.860.323	4.375.884	-	(510.128)	76.464	638.252	-	20.440.795

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2018	Girişler	Transferler	Çıkışlar	Eliminasyon	Çevrim Farkları	30.09.2018
Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	(4.117.468)	(919.205)	-	713	9.854	-	(5.026.106)
Taşıtlar (-)	(210.083)	(36.031)	-	26.047	(32.466)	(39.813)	(292.346)
Demirbaşlar (-)	(1.934.236)	(262.236)	-	5.501	108.099	(546.263)	(2.629.135)
Diğer Maddi Duran Varlıklar (-)	-	(1.627)	-	-	-	-	(1.627)
Özel Maliyetler (-)	(321.489)	(371.594)	-	7.547	(32.282)	-	(717.818)
Toplam	(6.583.276)	(1.590.693)	-	39.808	53.205	(586.076)	(8.667.032)
30.09.2018 Maddi Duran Varlıklar (NET)	9.277.047						11.773.763

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

							Bağlı Ortaklık Konsolidasyon Yöntem Değişikliği Etkisi (*)	
Maddi Duran Varlıklar	01.01.2017	Girişler	Transferler	Çıkışlar	Eliminasyon	Çevrim Farkı		30.09.2017
Arazi ve Arsalar	351.915	-	-	-	-	-	(351.915)	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	874.969	-	-	(458.623)	-	52.783	(469.129)	-
Binalar	14.075.469	-	-	-	-	-	(14.075.469)	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	33.693.929	638.379	-	(50.917)	-	-	(23.071.464)	11.209.927
Finansal Kiralama ile Alınan Makine ve Teçhizatlar	72.527	-	-	-	-	-	-	72.527
Taşıtlar	1.556.322	-	154.821	(640.297)	-	43.783	(527.369)	587.260
Demirbaşlar	8.088.870	260.841	-	(729.618)	-	206.653	(5.306.209)	2.520.537
Özel Maliyetler	218.467	1.583.201	104.685	-	-	-	-	1.906.353
Yapılmakta Olan Yatırımlar	209.464	202.742	(303.318)	-	-	-	(50.716)	58.172
	59.141.932	2.685.163	(43.812)	(1.879.455)	-	303.219	(43.852.271)	16.354.776
							Bağlı Ortaklık Konsolidasyon Yöntem Değişikliği Etkisi	
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2017	Girişler	Transferler	Çıkışlar	Eliminasyon	Çevrim Farkı		30.09.2017
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri (-)	(353.776)	(15.470)	-	30.860	-	(1.771)	(340.157)	-
Binalar (-)	(12.190.521)	-	-	-	-	-	(12.190.521)	-
Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	(21.270.465)	(861.331)	-	49.713	-	-	(17.455.642)	(4.626.441)
Finansal Kiralama ile Alınan Makine ve Teçhizatlar (-)	(72.527)	-	-	-	-	-	-	(72.527)
Taşıtlar (-)	(1.045.064)	(81.128)	-	563.428	-	(34.428)	(294.738)	(302.454)
Demirbaşlar (-)	(6.589.656)	(158.216)	-	627.963	-	(172.012)	(4.416.550)	(1.875.371)
Özel Maliyetler (-)	(134.718)	(107.925)	-	-	-	-	-	(242.643)
	(41.656.727)	(1.224.070)	-	1.271.964	-	(208.211)	(34.697.608)	(7.119.436)
30.09.2017 Maddi Duran Varlıklar (NET)	17.485.205							9.235.340

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

30.09.2018 tarihi itibarıyla Grubun maddi duran varlıkları üzerinde 8.500.000 TL tutarında sigorta mevcuttur.

(*) Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Almanya'da mukim bağlı ortaklığı olan BORSI GmbH Co & KG ile yaşanan hukuksal ihtilaflar ve bunların etkileri sonucunda birlikte çalışma olanağı kalmaması sebebiyle ve yine Almanya'da mukim bir şirketin BORSI GmbH Co & KG paylarına ilgi beyanını Şirket'e iletmesi dikkate alınarak BORSI GmbH Co & KG'daki paylarının satışa çıkartılması, bu çerçevede satış görüşmeleri için gerekli işlemlerin yapılması ve konuyla ilgili olarak İcra Kurulu Başkanlığına yetki verilmesine karar verilmiştir. Ana Ortaklık bu çerçevede BORSI GmbH Co & KG'nın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırma kriterini yerine getirmesinden dolayı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar içerisinde sınıflandırılan duran varlık olarak sınıflandırılmasına karar vermiştir.

Ancak, BORSI GmbH Co & KG'nin eşmüdürü Peter G. Breer tarafından gönderilen Alman mali müşavirlik şirketi Kanzlei Nickert tarafından hazırlanan 30 Kasım 2017 tarihli rapora göre BORSI GmbH Co & KG'nin kötü yönetim nedeniyle borca batık olduğu ve sermaye artışı yapılmazsa üç hafta içerisinde iflas başvurusunda bulunma zorunluluğu açıklanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla iflas davası devam etmekte olup nihai karar verilmemiştir.

29 Aralık 2017 tarihli ve 2017/38 no'lu Ana Ortaklık Yönetim Kurulu kararına göre BORSI GmbH Co & KG'da sahip olunan payların tamamının satın alınması için ilgi beyanında bulunan tarafların son gelişmeler doğrultusunda çekincelerini dile getirmiş olması dikkate alınarak iştirakin durumu netleşene kadar satış görüşmelerinin durdurulmasına karar verilmiştir. Dolayısıyla, BORSI GmbH Co & KG'nin maliyet bedeli olan 8.176.500 TL ekli konsolide finansal tablolarda uzun vadeli finansal yatırımlar içerisine sınıflandırılmıştır.

30.09.2018 ve 30.09.2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi duran ve maddi olmayan varlıklarla ilişkilendirilen ve gider hesaplarında gösterilen amortisman ve itfa payları aşağıdaki gibidir:

	1.01.2018	1.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Satılan Malın Maliyeti	1.024.262	690.939
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	120.070	191.749
Araştırma Geliştirme Giderleri	296.687	212.480
Genel Yönetim Giderleri	1.002.133	980.378
TOPLAM	2.443.152	2.075.546

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.01.2018	Girişler	Çıkışlar	Eliminasyon	Çevrim Farkı	30.09.2018
Haklar	959.156	204.864	(478.712)	-	-	685.308
Haklar Birikmiş Amortismanlar (-)	(49.663)	(89.398)	9.304	-	-	(129.757)
Bilgisayar Yazılımları	2.107.632	42.853	(41.818)	-	931.243	3.039.910
Bilgisayar Yazılımları Birikmiş Amortismanlar (-)	(1.664.154)	(387.246)	2.788	-	(393.489)	(2.442.101)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.135.935	276.008	-	-	580.860	2.992.803
Diğer Maddi Olmayan Dur. Var. Bir. Amortismanlar (-)	(961.133)	(429.020)	-	-	(797.523)	(2.187.676)
30.09.2018 Maddi Olmayan Duran Varlıklar (NET)	2.527.773					1.958.487

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.01.2017	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Çevrim Farkı	Bağlı Ortaklık Konsolidasyon Yöntem Değişikliği Etkisi	30.09.2017
Haklar	34.716	327.742	-	26.012	-	-	388.470
Haklar Birikmiş Amortismanlar (-)	(23.854)	(9.965)	-	-	-	-	(33.819)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.243.047	29.596	(1.285.465)	17.800	262.811	(1.981.854)	2.285.935
Diğer Maddi Olmayan Dur. Var. Bir. Amortismanlar (-)	(1.016.355)	(653.080)	791.726	-	(71.968)	126.911	(822.766)
Bilgisayar Yazılımları	2.116.972	209.275	-	-	184.374	(500.516)	2.010.105
Bilgisayar Yazılımları Birikmiş Amortismanlar (-)	(1.587.448)	(225.262)	-	-	(126.010)	433.189	(1.505.531)
30.09.2017 Maddi Olmayan Duran Varlıklar (NET)	4.767.078						2.322.394

NOT 13 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.09.2018	31.12.2017
Verilen Sipariş Avansları	5.328.488	4.621.107
İlişkili Taraflara Verilen Sipariş Avansları	6.303.464	-
<i>Plaka Mobilya Taah. San. Ve Tic. A.Ş.</i>	6.303.464	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.011.152	105.210
Toplam	12.643.104	4.726.317

b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.09.2018	31.12.2017
Gelecek Yıllara Ait Giderler	50.439	-
Toplam	50.439	-

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

c) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30.09.2018	31.12.2017
Alınan Sipariş Avansları	497.666	2.088.976
İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	9.704.858	-
<i>Plaka Mobilya Taah. San. Ve Tic. A.Ş.</i>	2.375.884	-
<i>Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San. Tic. A.Ş.</i>	7.328.974	-
Gelecek Aylara Ait Gelirler	990.081	-
Toplam	11.192.605	2.088.976

NOT 14 – ŞEREFİYE

	30.09.2018	31.12.2017
IMM Network GmbH – Almanya	-	3.096.325
Toplam	-	3.096.325

IMM Network GmbH – Almanya	30.09.2018	31.12.2017
İktisap Maliyeti (16.05.2014)	4.261.350	4.261.350
İktisap Edilen Özkaynak Pay Değeri (-)	(1.165.025)	(1.165.025)
Şerefiye Değer Düşüklüğü	(3.096.325)	-
Toplam	-	3.096.325

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı olan IMM Network GMBH'ya ilişkin olarak konsolide finansal tablolarda 3.096.325 TL tutarında kayıtlı pozitif şerefiyesi bulunmaktadır. Cari dönemde IMM Network GMBH'nın faaliyet hacminde önemli düşüşler meydana gelmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 30/4/2018 tarih ve 2018/14 sayılı Kararında Almanya'da mukim bağlı ortaklığı IMM-Network GmbH'nin faaliyetlerinin kademeli olarak sonlandırılmasına karar verilmiştir. Bağlı Ortaklık Genel Müdür'ü Murat Adil Özkan tarafından yetkili Alman makamlarına 28/6/2018 tarihi itibarıyla iflas başvurusu yapılmıştır. Bu doğrultuda IMM Network GMBH için 30 Eylül 2018 finansal tablolarında Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı ayrılması uygun görülmüştür.

NOT 15 – CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	1.723	720
Toplam	1.723	720

NOT 16 - BORÇLANMALAR

16.1. Finansal Borçlanmalar

a) Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30.09.2018	31.12.2017
Banka Kredileri	1.421.494	6.534.718
Faiz Gider Tahakkukları	21.298	-
Kredi Kartı Borçlar	45.384	-
Toplam	1.488.176	6.534.718

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

	30.09.2018	31.12.2017
Çıkarılmış Tahviller	-	20.000.000
Çıkarılmış Tahvillerin Faiz Tahakkuku	-	509.093
Faiz Gider Tahakkukları	-	34.928
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	3.185.590	3.096.444
Toplam	3.185.590	23.640.465

Say reklamcılık 12.05.2016 tarihi itibarıyla halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere gösterge %5,25 faiz oranlı 3 ayda bir kupon ve vade sonunda ana para ödemeli 10.05.2018 vadeli 20.000.000 TL tutarında tahvil ihraç etmiştir. Şirket 10.05.2018 vadeli kendi ihraç ettiği tahvilini 880.193,83 TL faizi ile birlikte ödemesini gerçekleştirmiştir.

b) Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30.09.2018	31.12.2017
Banka Kredileri	11.551.999	10.402.293
Toplam	11.551.999	10.402.293

FİNANSAL BORÇLAR	30.09.2018	31.12.2017
1 yıl içinde ödenecekler	4.673.766	30.175.183
1 - 2 yıl içinde ödenecekler	2.636.825	2.803.771
2 - 3 yıl içinde ödenecekler	1.371.565	2.252.170
3 - 4 yıl içinde ödenecekler	1.371.565	891.059
4 - 5 yıl içinde ödenecekler	1.371.565	891.059
5 yıl ve sonrası	4.800.479	3.564.234
Toplam	16.225.765	40.577.476

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin mutabakatı:

Grubun finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ilişkin nakit ve nakit olmayan değişimler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülükler, Grubun nakit akış tablosunda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına sınıflanan veya sınıflanacak olan nakit akışlarıdır.

		Finansman	Finansman	Nakit Olmayan	
		Nakit Akışları	Nakit Çıkışları	Değişimler	
	1 Ocak 2018			Faiz Tahakkuku	30 Eylül 2018
Banka kredileri	20.033.455	4.560.974	(11.977.912)	3.609.248	16.225.765
	20.033.455	4.560.974	(11.977.912)	3.609.248	16.225.765

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

Grubun 30.09.2018 ve 31.12.2017 dönemleri finansal borçlanmalarının döviz cinsinden değerleri aşağıdaki gibidir.

	30.09.2018	31.12.2017
TL	4.517.530	32.968.818
EUR	1.684.517	1.685.009

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a. Borç Karşılıkları

Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	30.09.2018	31.12.2017
Dava Karşılıkları	1.522.354	203.198
Satış Komisyonları ve İskontoları	70.975	46.110
Sendika Gider Karşılığı	31.277	20.320
Garanti Yükümlülüğü Karşılığı	-	158.043
Gider Tahakkukları	-	1.420.984
Diğer Gider Karşılıkları	363.512	877.524
Dönem Sonu Bakiye	1.988.118	2.726.179

b. Devam Etmekte Olan Dava, İcra Takibi Tazminat ve İhtilaflar:

Grup lehine açılmış devam etmekte dava tutarı 1.647.155 TL’dir. (31.12.2017 – 1.070.322 TL)

Grup aleyhine açılmış devam etmekte dava tutarı 8.306.527 TL olup, 1.522.354 TL’sine karşılık ayrılmıştır. (31.12.2017 – 4.295.288 TL)

c. Alınan ve Verilen Teminatlar, İpotekler ve Kefaletler:

30.09.2018 tarihi itibarıyla 11.261.980 TL ve 31.12.2017 tarihi itibarıyla 6.414.810 TL alınan teminat mektubu bulunmaktadır. Grubun verilen teminat / rehin / ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ’ler	TL Karşılıkları	30.09.2018		
		ABD Doları	EURO	TL
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	13.759.277	5.000	1.792.325	1.211.773
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ort. Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Top Tutarı	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Top.Tutarı	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
-i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
-ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
-iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	13.759.277	5.000	1.792.325	1.211.773

*Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirket’ in özkaynaklarına oranı 30.09.2018 tarihi itibarıyla %0’dır.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

c. Alınan ve Verilen Teminatlar, İpotekler ve Kefaletler (Devamı):

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	31.12.2017			
	TL Karşılıkları	ABD Doları	EURO	TL
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	13.328.667	5.000	2.647.732	1.353.973
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ort. Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Top Tutarı	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Top.Tutarı	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
-i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
-ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
-iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	13.328.667	5.000	2.647.732	1.353.973

*Şirket' in vermiş olduğu diğer TRİ' lerin Şirket' in özkaynaklarına oranı 31.12.2017 tarihi itibariyle %0' dır.

NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Borçlar

	30.09.2018	31.12.2017
Personele Borçlar	626.215	253.388
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	399.254	230.645
Toplam	1.025.469	484.033

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

İzin Karşılıkları (Kısa Vadeli)

	30.09.2018	31.12.2017
İzin karşılığı	456.538	330.801
Toplam	456.538	330.801

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

c) Kıdem Tazminatı Karşılıkları (Uzun Vadeli)

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Ayrıca, Sosyal Sigortalar Kanunu’na göre 15 yıl fiili hizmet süresi ile 3.600 gün primi bulunanlar kendi istekleri ile işten ayrıldıklarında dahi kıdem tazminatını hak ederler.

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülükler haricinde, Şirket’in herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır.

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetinde olması esas olmakla birlikte çalışanların işe başlama durumuna göre yukarıda belirtilen yaşlardan önce de emekliye ayrılması mümkün bulunmaktadır. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2017; 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL tavanına tabidir.)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü zorunluluk olmadığından dolayı herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, Şirket’in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını 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 faiz oranını ifade eder. Sonuçta, ekli finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

30 Eylül 2018 hesap dönemine ilişkin bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık 14,46% enflasyon oranı ve 19,25% faiz oranı varsayımına göre, yıllık 4,18% reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2017 – 4,19).

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2018	31.12.2017
1 Ocak Açılış	685.511	2.989.421
Faiz Maliyeti	172.087	93.279
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(106.606)	(80.853)
Hizmet Maliyeti	181.112	131.774
Plaka ve Borsi’nin Konsolidasyon Yönetim		(2.141.433)
Değişikliği Etkisi	-	
Ödenen Kıdem Tazminatı	-	(306.677)
Dönem Sonu	932.104	685.511

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 19 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	10.070.000
	-	10.070.000

Şirket'in 12 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu ile Şirket'in 25 Aralık 2017 tarih ve 2017/37 sayılı Kararı ile bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin paylarının tamamının satışa çıkartılmasına, bağlı ortaklığın TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasına ve bağımsız bir kuruluşa SPK düzenlemelerine göre şirket değerleme çalışması yaptırılmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu Başkanlığı tarafından Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bağlı ortaklığın 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları esas alınarak ilgili standartlara göre hazırlanan değerleme raporunda indirgenmiş nakit akım yöntemine yüzde kırk, piyasa çarpanları yöntemine yüzde kırk ve defter değeri yöntemine yüzde yirmi ağırlık verilmek suretiyle bağlı ortaklığın değerinin 10.135.281 TL olarak saptanmış olup, Şirket paylarının tamamı 10 Mayıs 2017 tarihinde 10.390.000 TL karşılığında Erkan Gündoğan'a satılmıştır.

Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. için aracı kurum tarafından hazırlanan 31 Aralık 2017 tarihli hisse değerleme raporunda şirketin değeri 10.135.281 TL olarak tespit edilmiş olup, bu değer tespit edilmesinde faydalanılan belli başlı varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- 1) 2017 Yılı'nın ikinci yarısında Plaka Mobilya'nın konut projelerinde gerçekleşen satışlardaki artışın projeksiyon döneminde de devam edeceği öngörülmüştür.
- 2) 2013-2017 arasında bazı yıllarda net satışlarda azalma, bazı yıllarda artış olmasına mukabil, projeksiyon dönemi olan 2018-2022 yılları arasında sürekli büyüme öngörülmüştür. Bu öngörü Şirket'in yeni iş modelinde Plaka'nın bu dalgalanmaya maruz kalmaması için konut projelerine daha fazla ağırlık vereceği ve İzmir bölgesinde yaşanan ve Türkiye'nin genel durumuna göre daha hızlı ilerleyen inşaat işlerinin Şirket için bir avantaj yaratacağı beklentisine dayandırılmıştır.
- 3) 2017 de serbest nakit akımları -3,7 milyon TL iken hazırlanan projeksiyonlarda 2018 yılında + 3,2 milyon TL olarak öngörülmüştür. Bu değişim ve öngörü Şirketin 2018 yılında yapacağı konut projelerine ilişkin olarak, şirketin üst segment projelerini hedefleyerek karlılığını daha çok artırmayı hedeflemesi varsayımına dayandırılmıştır.
- 4) Artık dönem büyüme oranı (%4,5) olarak dikkate alınmıştır.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Özkaynak kalemlerinden, “Çıkarılmış Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve Türk Ticaret Kanunu’nun 466’ncı maddesi çerçevesinde yasal yedek statüsünde olan “Hisse Senedi İhraç Primleri” yasal kayıtlardaki tutarları ile gösterilmiştir. Bu kapsamda, SPK Raporlama Standartları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilemeyen farkların (enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıklar gibi), çıkarılmış sermaye ile ilgili kısmı çıkarılmış sermaye kaleminden sonra gelen “sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle, “kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanan farklar ise geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

20.1) Sermaye/Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Unvanı /Adı Soyadı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı	Tutar	Pay Oranı	Tutar
Erkan Güldoğan	%33,33	8.582.214	%33,33	8.582.214
Evren Güldoğan	%21,88	5.633.175	%21,88	5.633.175
Cem Yılmaz	-	-	%3,97	1.021.563
Emre Güldoğan Uzar	%0,76	194.427	%0,76	194.427
Tahir Başaloğlu	%0,06	14.813	%0,06	14.813
Murat Özel	%0,04	11.573	%0,04	11.573
Metin Arısan	%0,04	11.573	%0,04	11.573
Halka Açık Kısım	%43,89	11.302.225	%39,92	10.280.662
Toplam	%100	25.750.000	%100	25.750.000

Şirket’in, 25.750.000 TL’lik sermayesinin 11.573.034 TL’si imtiyazlı A Grubu hisselerden, 14.176.966 TL’lik kısmı B Grubu hisselerden oluşmaktadır. Halka açık kısım B Grubu hisselerden oluşmaktadır.

20.2) Geri Alınmış Paylar

	30.09.2018	31.12.2017
Geri Alınmış Paylar	(128.060)	(128.060)
Toplam	(128.060)	(128.060)

Say Reklamcılık, halka açık hisselerinden 14.07.2016 tarihinde 2,56 fiyattan 44.000 adet, 2,57 fiyattan 6.000 adet hisse geri alımı gerçekleştirmiştir. Alınan payların sermayeye oranı %0,19’dur.

20.3) Hisse Senedi İhraç Primleri

	30.09.2018	31.12.2017
Hisse Senedi İhraç Primleri	7.120.331	7.120.331
Toplam	7.120.331	7.120.331

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

20.4) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

a) Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları

TMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynak içerisinde “Değer

Artış Fonu” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

	30.09.2018	31.12.2017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(111.712)	(184.469)
Toplam	(111.712)	(184.469)

20.5) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.09.2018	31.12.2017
Yabancı Para Çevrim Farkları	1.077.969	728.575
Toplam	1.077.969	728.575

20.6) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

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 ulaşmaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise dağıtılan karın ödenmiş sermayenin %5’ini aşan kısmının %10’u oranında ayrılır. Holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir.

Halka açık şirketler temettü dağıtımlarını SPK tarafından yayımlanan standartlar ve tebliğlerin öngördüğü esaslar çerçevesinde yaparlar.

Türk Ticaret Kanunu kapsamında ayrılan “Yasal Yedekler” yasal yedek statüsünde olan “Hisse Senedi İhraç Primleri” ve kar dağıtım dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yasal yedekler kayıtlardaki tutarları ile gösterilmiştir. Bu kapsamda TFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları geçmiş yıllar karları / zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

	30.09.2018	31.12.2017
Yasal Yedekler	1.119.459	1.049.885
Diğer Yedekler	146.581	-
Toplam	1.266.040	1.049.885

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

20.7) Dönem Kar/(Zararı)

	30.09.2018	31.12.2017
Net Dönem Karı/Zararı	(7.758.238)	916.382
Toplam	(7.758.238)	916.382

20.8) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30.09.2018	31.12.2017
Ana Ortaklık Dışı Sermaye	25.000	25.000
Azınlık Payı Yasal Yedekler	8.946	8.946
Azınlık Payı Diğer Kazanç / Kayıplar	(5.517)	(15.913)
Azınlık Payı Geçmiş Yıl Kar / (Zararı)	(10.076)	179.436
Azınlık Payı Dönem Kar / (Zararı)	(174.185)	(189.513)
TOPLAM	(155.832)	7.956

20.9) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	30.09.2018	31.12.2017
Olağanüstü Yedekler	10.028	1.131.205
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(1.181.022)	(3.159.035)
Toplam	(1.170.994)	(2.027.830)

Kar Dağıtımı:

30 Aralık 2014 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nda (“Kanun”) yer alan düzenlemelere uyum kapsamında hazırlanan II-19.1 sayılı “Kâr Payı Tebliği” 23 Ocak 2015 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olup, yürürlüğe girmiştir.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit yada temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

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

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

TTK hükümlerine göre; Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri, yasal vergi ve masraflar gibi Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktar ile Şirket'in bir önceki hesap döneminde uğradığı zarar, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra kalan miktar safi karı teşkil eder ve aşağıdaki gibi dağıtılır:

- TTK'nın 466/1. Maddesi uyarınca, safi karın % 5'i ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar I.Tertip Yedek Akçe olarak ayrılır.
- Kalan tutardan mali kanunlar ve mali mevzuat gereği ödenecek Kurumlar Vergisi ve kar dağıtımına bağlı olarak tahakkuk eden vergiler hariç olmak üzere diğer vergiler, mali mükellefiyetler tenzil edilir.
- Kalandan itfa edilmemiş hisse senetlerinin ödenen kısmına % 5 nispetinde I. Temettü verilir.
- Bakiye kalan miktar idare meclisinin teklifi üzerine genel kurulun kararı ile kısmen veya tamamen bütün sermaye sahiplerine II.Temettü olarak dağıtılabilir; olağanüstü yedeklere ayrılabilir yada ertesi yıla aktarılabilir.
- Ayrıca TTK'nın 466/3. Maddesi gereği pay sahipleri ve kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması genel kurulca kararlaştırılan kısımlardan I.Temettü düşüldükten sonra dağıtılacak kısmın % 10'u II.Tertip Yedek Akçe olarak ayrılır.

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2018	01.07.2018	01.01.2017	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Yurtiçi Satışlar	17.405.390	7.718.347	9.282.011	4.445.297
Yurtdışı Satışlar	8.248.009	5.212.411	24.855.587	6.994.620
Diğer Gelirler	204.126	98.080	306.317	96.590
Satıştan İadeler (-)	(48.290)	(11.476)	(54.917)	(11.803)
Toplam	25.809.235	13.017.362	34.388.998	11.524.704
Satışların Maliyeti	(20.031.846)	(10.161.881)	(21.585.965)	(7.023.808)
Brüt Esas Faaliyet Karı/ (Zararı)	5.777.389	2.855.481	12.803.033	4.500.896

NOT 22 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1.01.2018	1.07.2018	1.01.2017	1.07.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Genel Yönetim Giderleri (-)				
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.846.805)	(1.814.577)	(8.075.657)	(2.464.918)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.776.798)	(462.634)	(3.039.588)	(1.060.779)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(313.928)	(137.507)	(370.419)	(99.654)
Toplam	(6.937.531)	(2.414.718)	(11.485.664)	(3.625.351)

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

	1.01.2018	1.07.2018	1.01.2017	1.07.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Kira Gelirleri	860.090	329.963	132.870	60.440
Menkul Kıymet Satış Geliri	324.353	-	9.818	-
Sabit Kıymet Satış Karları	181.613	143.796	303.497	95.951
Toplam	1.366.056	473.759	446.185	156.391

b) Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)

	1.01.2018	1.07.2018	1.01.2017	1.07.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Şerefiye Değer Düşüklüğü	(3.096.325)	-	-	-
Sabit Kıymet Satış Zararları	(48.888)	(9.710)	-	-
Toplam	(3.145.213)	(9.710)	-	-

NOT 24 – FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

a) Finansal Gelirler

	1.01.2018	1.07.2018	1.01.2017	1.07.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Faiz Gelirleri	19.749	1.183	449.079	174.955
Bankalar Kambiyo Karı	329.121	270.669	-	-
Toplam	348.870	271.852	449.079	174.955

b) Finansal Giderler (-)

	1.01.2018	1.07.2018	1.01.2017	1.07.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Faiz Komisyon Giderleri	(2.967.436)	(499.531)	(4.484.668)	(1.910.209)
Bankalar Kambiyo Zararları	(3.685.851)	(2.470.298)	-	-
Teminat Mektubu Giderleri	(139.665)	(69.845)	(69.351)	(16.120)
Diğer	(3.447)	(3.447)	(93.581)	(31.194)
Toplam	(6.796.399)	(3.043.121)	(4.647.600)	(1.957.523)

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 25 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren % 20’dir.

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017’de TBMM’de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20’den %22’ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket’in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

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

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

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

Kurumlar, üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan karların % 75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Yurtdışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların vergi oranları:

Almanya için kurumlar vergisi oranı %15’tir. İlave olarak %5,5 dayanışma vergisi ile efektif kurumlar vergisi oranı %15,825’e çıkmaktadır.

Bilanço	30.09.2018	31.12.2017
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(1.723)	(720)
Toplam	(1.723)	(720)
	01.01-2018	01.01-2017
Gelir tablosu	30.09.2018	31.12.2017
Cari dönem vergi gideri	-	(3.321)
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	3.332	179.385
Toplam vergi gideri / (geliri)	3.332	176.064

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

Dönemler arası ertelenmiş vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2018	31.12.2017
Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri), net cari dönem	518.099	538.221
Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri), net dönembaşı (-)	(538.221)	(488.100)
Borsi GmbH & Co. KG'nin konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	-	42.811
Plaka Mobilya'nın konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	-	83.349
	(20.122)	176.281
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	3.332	194.069
Dönem Vergi Geliri/(Gideri) - Diğer Kapsamlı Gelir	(23.454)	(17.788)
	(20.122)	176.281

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “zamanlama farklılıkları”nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Ticari Ve Diğer Alacaklar	(1.781.400)	(644.615)	382.078	141.815
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(894.457)	(685.511)	183.070	150.812
İzin Hakkı Karşılığı	(206.320)	(168.243)	42.026	37.013
Kredi Faiz Düzeltmesi	(21.298)	(146.771)	4.686	32.290
Diğer Giderler	(676.168)	(379.935)	136.212	83.586
Stoklar	(128.020)	(468.842)	18.787	103.145
Ticari Ve Diğer Borçlar	1.517.679	212.332	(333.889)	(46.713)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri İle Vergi Matrahı Arasındaki Net Fark	1.224.408	(261.366)	(245.725)	57.501
IMM Network GmbH Taşınabilir Mali Zarar	-	299.694	-	(65.932)
Dava Karşılığı	(1.522.354)	(203.200)	330.854	44.704
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) Net	(2.487.930)	(2.446.457)	518.099	538.221

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 26 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri, yasal vergi ve masraflar gibi Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktar ile Şirket'in bir önceki hesap döneminde uğradığı zarar, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra kalan miktar safı karı teşkil eder ve aşağıdaki gibi dağıtılır:

- Türk Ticaret Kanunu uyarınca, safı karın % 5'i ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar I. Tertip Yedek Akçe olarak ayrılır.
- Kalan tutardan mali kanunlar ve mali mevzuat gereği ödenecek Kurumlar Vergisi ve kar dağıtımına bağlı olarak tahakkuk eden vergiler hariç olmak üzere diğer vergiler, mali mükellefiyetler tenzil edilir.
- Kalandan itfa edilmemiş hisse senetlerinin ödenen kısmına % 5 nispetinde I. Temettü verilir.
- Bakiye miktar idare meclisinin teklifi ve genel kurulun kararı ile kısmen veya tamamen bütün sermaye sahiplerine II. Temettü olarak dağıtılabilir; olağanüstü yedeklere ayrılabilir ya da ertesi yıla aktarılabilir.
- Ayrıca Türk Ticaret Kanunu uyarınca pay sahipleri ve kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması genel kurulca kararlaştırılan kısımlardan I. Temettü düşüldükten sonra dağıtılacak kısmın % 10'u II. Tertip Yedek Akçe olarak ayrılır.

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

Hisse Başına Kazanç	01 Ocak 2018 30 Eylül 2018	01 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	25.750.000	25.750.000
Ana Şirket hissedarlarına ait net dönem karı / zararı	(7.758.238)	916.382
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 TL olan 1 adet hisse başına kazanç)	(0,3013)	0,0356
Ana şirket hissedarlarına ait toplam kapsamlı gelir / gider	(7.336.088)	1.505.109
Toplam kapsamlı gelirden elde edilen hisse başına kazanç	(0,2848)	0,0584

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Likidite Riski

Grup nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervlerinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. 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. Grup'un türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımları şu şekildedir:

SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

30.09.2018		
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	950.138	950.138
Finansal Yatırımlar	8.176.500	8.176.500
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	142.772	139.581
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11.915.437	11.906.548
Finansal Yükümlülükler		
Finansal Borçlar	16.159.083	16.180.381
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10.197.791	10.140.413
31.12.2017		
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	484.163	484.163
Finansal Yatırımlar	8.399.291	8.399.291
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.021.344	3.965.983
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	13.480.495	13.480.495
Finansal Yükümlülükler		
Finansal Borçlar	40.577.476	40.577.476
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.037.734	2.003.903
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11.179.632	11.179.632

a) Piyasa Riski

Aşağıdaki tablolar 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

i - Toplam Bazında;

Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2018	31.12.2017
Döviz cinsinden varlıklar	3.195.253	3.888.916
Döviz cinsinden yükümlülükler	(13.576.392)	(7.163.356)
Net döviz pozisyonu	(10.381.139)	(3.274.440)

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

ii - Döviz Bazında TL Karşılıkları (Ayrıntılı);

DÖVİZ POZİSYON TABLOSU

30.09.2018

	TL Karşılığı	USD	EURO	GBP	DİĞER
1. Ticari Alacaklar	3.195.253	1.270	458.621	-	-
2. Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.195.253	1.270	458.621	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6. Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.195.253	1.270	458.621	-	-
10. Ticari Borçlar	3.289.652	17.029	458.621	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	10.286.740	-	1.480.000	-	-
12. Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	13.576.392	17.029	1.938.621	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16. Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	13.576.392	17.029	1.938.621	-	-
19. Bilanço Dışı 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)	(10.381.139)	(15.759)	(1.480.000)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

DÖVİZ POZİSYON TABLOSU

31.12.2017

	TL Karşılığı	USD	EURO	GBP	DİĞER
1. Ticari Alacaklar	3.618.813	16.910	787.295	-	-
2. Finansal Varlıklar	260.042	2	57.587	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	260.042	2	57.587	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	10.061	-	2.228	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.888.916	16.912	847.110	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6. Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.888.916	16.912	847.110	-	-
10. Ticari Borçlar	480.416	16.434	92.665	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12. Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	480.416	16.434	92.665	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	6.682.940	-	1.480.000	-	-
16. Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	6.682.940	-	1.480.000	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	7.163.356	16.434	1.572.665	-	-
19. Bilanço Dışı 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)	(3.274.440)	478	(725.555)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

NOT 28 – BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulunun 30/4/2018 tarih ve 2018/14 sayılı Kararı ile Almanya'da mukim bağlı ortaklığı IMM Network GmbH'in faaliyetlerinin kademeli olarak sonlandırılmasına karar vermiş olup bu amaçla alternatifler değerlendirildikten sonra 28/6/2018 tarihi itibarıyla iflas başvurusu yapmış ve yetkili Alman mahkemesi tarafından dosyanın bilirkişiye havale edilmiş, ayrıca bilirkişi tarafından başvurunun kabulü ve şirkete kayyım atanması yönünde görüş verileceği öğrenilmiştir. Bunun üzerine şirket Kamuyu Aydınlatma Platformunda özel durum açıklamalarında bulunmuştur.

Bilirkişi tarafından yetkili Alman mahkemesine rapor sunulmuş olduğu ve konuyla ilgili ilk duruşmanın 11/12/2018 tarihinde yapılacağı öğrenilmiştir.

(31.12.2017 –

- i. Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformunda 22 Şubat 2018 tarihli özel durum açıklamasına göre Şirket ile Almanya'da mukim iştiraki BORSI GmbH Co & KG arasında devam etmekte olan hukuksal ihtilaflar konusunda kamuoyuna düzenli olarak bilgi verilmekte olup konuyla ilgili olarak topluca güncelleme yapılmasında fayda görülmüştür.

1. Taraflar arasındaki tahkim sürecinde ikinci duruşmanın tarihi henüz belirlenmemiş olup taraflara duruşma öncesi yazılı beyanlarını sunmak üzere tanınan süre 5 Mart 2018 tarihine kadar uzatılmıştır.

2. 23 Ocak 2018 tarihli açıklamamız doğrultusunda BORSI GmbH Co & KG tarafından şirketimiz aleyhine açılan alacak davasında Şirket'in savunması mahkemeye sunulmuş olup bahse konu davaya esas temlik işlemi nedeniyle ayrı bir hukuksal süreç başlatılması öngörülmektedir.

3. BORSI GmbH Co & KG yönetimi tarafından usulsüz şekilde düzenlenen olağanüstü genel kurulda alınan tek taraflı sermaye arttırımı kararının iptali için dava açılması süreci tamamlanmıştır.

4. BORSI GmbH Co & KG ile Almanya'da mukim bağlı ortaklığımız imm-network GmbH arasındaki alacak davası sürmektedir. BORSI GmbH Co & KG yönetimine ilişkin diğer hukuksal tedbirler de değerlendirilmektedir.

- ii. Şirket'in 12 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu ile Şirket'in 25 Aralık 2017 tarih ve 2017/37 sayılı Kararı ile bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin paylarının tamamının satışa çıkartılmasına, bağlı ortaklığın TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasına ve bağımsız bir kuruluşa SPK düzenlemelerine göre şirket değerlendirme çalışması yaptırılmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu Başkanlığı tarafından Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bağlı ortaklığın 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları esas alınarak ilgili standartlara göre hazırlanan değerlendirme raporunda indirgenmiş nakit akım yöntemine yüzde kırk, piyasa çarpanları yöntemine yüzde kırk ve defter değeri yöntemine yüzde yirmi ağırlık verilmek suretiyle bağlı ortaklığın değerinin 10.135.281TL olarak saptandığı, ayrıca ilişkili tarafımız Ateş Çelik İnş. Taah. Proje. Müh. San. ve Tic. A.Ş. tarafından bağlı ortaklık'ın satın alınmasına ilişkin niyet beyanının geri çekilmesi ertesinde Şirket Yönetim Kurulu'nun 12 Şubat 2018 tarih ve 2018/6 sayılı Kararı doğrultusunda işlemin gerçekleştirilmesine yönelik diğer alternatiflerin incelendiği, bağlı ortaklık'ın Şirket ile karşılıklı iş ilişkileri, borç – alacak ilişkileri ve ortak personeller bulunması nedeniyle üçüncü bir tarafa satışının zor olduğu tespit edildiğinden hakim ortaklar ve akrabaları arasında satış imkanlarının arandığı ve nihai olarak Şirket'in hakim ortaklarından Erkan GÜLDOĞAN tarafından satın alınmasının uygun olduğu, Erkan GÜLDOĞAN'ın bahse konu işlemi asgari olarak değerlendirme raporu ile saptanan tutar artı masraflar karşılığında gerçekleştirmeyi taahhüt ettiği hususlarında bilgi verilmiştir. Şirket Yönetim Kurulumuz tarafından işleme ilişkin koşulların mümkün olan en kısa zamanda müzakere edilerek Yönetim Kuruluna sunulmasına ve ayrıca bu aşamada Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin konsolide finansal tablolarda değerlendirme raporu aracılığıyla belirlenen tutar üzerinden yer almasına oybirliğiyle karar verilmiştir.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

- iii. Şirket'in 12 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Şirket Yönetim Kurulu'nun 17 Ocak 2018 tarih ve 2018/3 sayılı Kararı ile TFRS 5 – Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyet Standardı paragraf 26 kapsamında yapılan değerlendirme doğrultusunda Federal Almanya Cumhuriyeti'nde mukim iştirakin BORSI GmbH Co & KG'daki payların satış amaçlı olarak sınıflandırılmasına ve konuyla ilgili görüşmelere son verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun 22 Şubat 2018 tarih ve 2018/7 sayılı Kararı ile BORSI GmbH Co & KG'ya ilişkin yeni strateji benimsenmiş, geri kazanılabilir tutarının tespitine ilişkin esaslar kabul edilmiş ve konuyla ilgili içsel bilgilerin açıklanmasının ertelenmesine karar verilmiştir. Yönetim Kurulu Başkanlığı tarafından Alman hukuk müşaviri Dr. Michael Jürgenmeyer'den alınan son bilgiler, Daimler AG ile yapılan görüşmeler ve şirketin nakit akışına ve finansmanına ilişkin verilen bilgiler doğrultusunda BORSI GmbH Co & KG'ya 400.000 EUR tutarında sermaye enjeksiyonu yapılması durumunda şirket üzerinde yönetim kontrolü sağlanabileceği, şirkete atanan gözetim kayyımının bu teklifi değerlendirmeye aldığı, bu süreçte avukatlık, danışmanlık ve sair giderler olarak yaklaşık 25.000 EUR harcanması gerekeceğinin tahmin edildiği, bunun ardından ise BORSI GmbH Co & KG'nın üzerinde ipotek bulunan gayrimenkulleri haricinde termofom iş koluna ilişkin belirli maddi ve – müşteri portföyü dahil – maddi olmayan duran varlıklarının daha önce pay satışı için görüşme yapılan ilgili şirkete satılabileceği, logo iş kolunun ise – Peter G. Breer'in şirket müdürlüğünden uzaklaştırılacak olmasının yaratacağı tasarruf sayesinde – kârlı şekilde devam ettirilebileceği ve tüm bu hususların 2018 yılı içerisinde sağlanmasının mümkün olduğu konularında mutabakata varılmıştır. Varılan mutabakat doğrultusunda iştirakin geri kazanılabilir tutarının tahmin edilmesinde elden çıkartılması öngörülen iş koluna ilişkin tahmini net satış değeri (varlıkların beklenen satış değeri eksi – sadece bu satış amacıyla yapılması planlandığından – sermaye enjeksiyonunun tamamı ve masrafların tamamı) ile devam ettirilmesi öngörülen iş kolundan beklenen indirgenmiş nakit akımlarının dikkate alınması gerektiğine, bunlardan birincisinin yapılmakta bulunan bağlayıcı olmayan müzakereler doğrultusunda 1.475.000 EUR tutarında, ikincisinin ise BORSI GmbH Co & KG'nın logo satışlarından – iş koluna özgü herhangi bir verimlilik artışı olmaması halinde bile – yılda 50.000 EUR kâr elde edeceği varsayımı ve Federal Alman Merkez Bankası'nın faiz oranları dikkate alınarak 248.000 EUR olarak kabul edilebileceği, ancak iştirakin yönetimi için doğrudan şirketimiz tarafından yapılması gereken masraflar da dikkate alındığında 99.250 EUR olarak kabul edilmesinin daha isabetli olacağı, bu aşamada daha ayrıntılı bir çalışmaya gerek olmadığı, ancak konunun ve değerlemenin gelişmelere göre yenilenmesi hususları oybirliğiyle kabul edilmiştir.
- iv. Şirket'in 12 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Şirket Yönetim Kurulu Başkanlığı tarafından bağımsız denetim şirketi tarafından Federal Almanya Cumhuriyeti'nde mukim bağlı ortaklık IMM-Network GmbH şirketine ilişkin olarak TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardı kapsamında şerefiyenin değer düşüklüğü testine tabi tutulmasının önerildiği, bahse konu standardın incelenmesi sonucunda Şirket'in yıllık bazda formel olarak değerlendirme yapsamının isabetli olacağı, öte yandan IMM-Network GmbH satınalması aracılığıyla esas olarak bağımsız şekilde nakit yaratan bir birimin değil, ortaklığın iş alması ve nakit yaratmasına aracılık eden bir varlık grubunun satın alındığının değerlendirildiği, ayrıca bu varlık grubunda yer alan bazı maddi ve maddi olmayan duran varlıkların Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından farklı nedenlerle satın alındığı, dolayısıyla şerefiyenin dağıtımına tabi tutulmasının da gerekebileceği hususlarında bilgi verilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu tarafından TMS 36'nın ilgili hükümlerinin incelenmesi ertesinde konuya ilişkin olarak yoruma açık hususlar olduğu değerlendirilmiş, 31 Aralık 2017 hesap dönemi itibarıyla böyle kapsamlı bir değerlendirme yapılmasının konunun aceleyle getirilmesi sonucu vereceği, konunun 31 Mart 2018 tarihli finansal raporu kapsamında ve bundan böyle yıllık olarak teste tabi tutulması, öte yandan bahse konu soru işaretlerinin giderilerek TMS 36 kapsamında doğru bir değerlendirme yapılması için danışmanlık hizmeti alınmasına, dolayısıyla mevcut hesap dönemine ilişkin olarak şerefiyenin dağıtımı veya değer düşüklüğü testine tabi tutulmamasına, ancak bu hususlara finansal raporun dipnotları ve faaliyet raporunda yer verilmesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

**SAY REKLACILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI 01 OCAK – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi Belirtilmedikçe Tüm Tutarlar Türk Lirası (TL) Olarak Gösterilmiştir.)

- v. Şirket'in 12 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Şirket Yönetim Kurulu Başkanlığı tarafından Şirket'in hatalı mamul stoklarına ilişkin bilgi verilmiştir. Yönetim Kurulumu tarafından Başkanlık tarafından önerilen şekilde karşılık ayrılmasına, bu aşamada karşılık ayrılmayan stokların ise takip edilmesine devam edilmesine, ilk madde malzemeye alınabilecek olan çıkmalara ilişkin olarak da bir sonraki hesap dönemine kadar gerekli işlemin yapılmasına oybirliğiyle karar verilmiştir.
- vi. Şirket'in 12 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Yönetim Kurulu Başkanlığı tarafından gerek Şirket gerekse de bağlı ortaklık Say Kurumsal'ın ve Plaka Mobilya'nın alacaklarının takip edilmesi için alınan diğer önlemler ve icra takibi başlatılmak üzere şirketlerin sözleşmeli avukatına aktarılan cariler konusunda Yönetim Kurulu'na bilgi verilmiştir. Yönetim Kurulu tarafından Ziraat Bankası cari alacağına ilişkin olarak teminat mektuplarının çözülmesinin beklenmesine devam edilmesi ve bu nedenle bu aşamada karşılık ayrılmasına, diğer alacaklara ilişkin olarak da takip süreçlerinin mümkün olan en kısa süre içerisinde tamamlanması için gerekli tedbirlerin alınmasına ve Yönetim Kurulu'na raporlama yapılmasına oybirliğiyle karar verilmiştir.