

**SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON
PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01-31.12.2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
ve BAĞIMSIZ DENETİM
RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje
Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları paragrafında belirtilen hususların konsolide olmayan finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

- İlişikteki konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 14 'te açıklandığı üzere Şirket'in Almanya da bulunan bağlı ortaklığı olan IMM-Network GmbH'nin finansal tablolarında yer alan 3.130.199 TL tutarındaki devam eden proje maliyetlerinin değerlemesine ilişkin olarak yarımamüllerin değerlemesini kontrol edebilmek için yeterli bilgi ve belge temin edilemediğinden yarımamüllere ilişkin sınırlı olumlu görüş oluşturulmuştur.
- İlişikte yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 14 'te açıklandığı üzere Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer stoklar içerisinde 858.627 TL tutarında kusurlu mamul stokları bulunmakta olup bu kusurlu mamüllerin değerlemesini kontrol edebilmek için yeterli bilgi ve belge temin edilemediğinden diğer stoklar içerisindeki 858.627 TL tutarındaki kusurlu mamul stoklarına ilişkin sınırlı olumlu görüş oluşturulmuştur.
- İlişikte yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 7'de daha ayrıntılı olarak açıklandığı üzere 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. Şirket, 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

**Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com





Elde Tutulan Duran Varlıklar içerisinde sınıflandırılan duran varlık olarak sınıflandırılmasına karar vermiştir. Ancak, BORSI GmbH Co & KG'nin eşmüdüğü 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 Şirket 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. BORSI GmbH & Co KG'nin hukuk müşavirinden temin edilen beyan yazısına istinaden iştirak 15 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Almanya'da ilgili makama borca batık hale gelmiş olma gerekçesiyle iflas erteleme talebi ile başvuruda bulunmuştur. İştirakin faaliyetlerine devam edebilmesi hakkında belirsizlik bulunmakta olup, ilgili beyan yazısında, iflas mahkemesi nezdinde yürütülecek işlemlerin iştirakin tekrardan yapılanması ve işletmenin sürekliliği kapsamında faaliyetine devam edebilmesine yol açması beklenmekte olduğu belirtilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla ilgili mahkeme nezdinde BORSI GmbH & Co KG'nin borca batıklık durumunun inceleme süreci devam etmekte olup hukuki sürecin ne zaman sonuçlanacağı kesinleşmemiştir. Dolayısıyla, BORSI GmbH Co & KG'nin maliyet bedeli olan 8.176.500 TL ekli konsolide finansal tablolarda uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde sınıflandırılmıştır. Ekteki karşılaştırmalı konsolide finansal tablolarda sözkonusu iştirak 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sahip olunan ortaklık maliyet bedeli (8.176.500 TL) ile konsolide finansal tablolarda taşınmakta olup gerçeğe uygun değerinin belirlenmesine yönelik bilgi ve belge temin edilemediğinden herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığı tespit edilememiştir.

- d) İlişikteki konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 19'da açıklandığı üzere 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup, stok çevrim hızı ve tasarruf imkânlarını dikkate alarak yarı mamul stoklardan 704.425 TL tutarındaki maliyeti özel maliyet hesabı içerisinde aktifleştirmiştir. Rapor tarihi itibarıyla, ilave fabrika tadilatları ve iyileştirmeleri çalışmaları devam etmekte olduğundan özel maliyetler hesabında aktifleştirilen söz konusu maliyetleri kontrol etmek için yeterli bilgi ve belge temin edilememiştir.
- e) İlişikteki konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 23'te açıklandığı üzere 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığı olan IMM Network GMBH'a ilişkin olarak konsolide finansal tablolarda 3.096.325 TL tutarında pozitif şerefiye bulunmaktadır. Ancak cari dönemde IMM Network GMBH'ın faaliyet hacminde 2 önemli müşterisinin kaybından dolayı önemli düşüşler meydana gelmiş olup şerefiye değer düşüklüğü olup olmadığını test edebilmek için rayiç değer veya kullanım değerinin tespitine yönelik nakit akım projeksiyonları temin edilememiştir. Ancak Şirket yönetiminden temin edilen bilgiye göre Yönetim 2018-2022 yılları arasında 2.601.250 Euro tutarında IMM bazlı devam eden işlerin olacağı gerekçesiyle şerefiye değer düşüklüğü oluşmadığı gerekçesiyle ilişikteki finansal tablolarda maddi olmayan duran varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır.
- f) İlişikteki konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 19 ve 22'de açıklandığı üzere 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklığı olan Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş. tarafından Grup'un ilişkili taraflarından ve yurtdışı bağlı ortaklığı olan IMM Network GMBH'den 2017 yılı içerisinde 3.621.865 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alınmıştır. Şirket yönetiminin beyanına göre bu satın alınan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışı yapan şirketlerin kayıtlarında devam eden projelerine ilişkin olarak yarımamül olarak bulunmakta iken satın alan şirketlerde kullanılabilir olacağı değerlendirilerek satış işlemi gerçekleştirilmiştir. Grup içinde satışı yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki kar marjı elimine edilmiştir. Diğer taraftan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu varlıkların fiziki mevcudiyetleri tespit edilememiş ve sabit kıymet olarak mal veya hizmet üretimi veya arzında ne



şekilde kullanılacağına ve faydalı ekonomik ömürlerine dair Şirket yönetiminden yeterli bilgi alınamamıştır. Ayrıca söz konusu varlıklar içerisinde atıl durumda olup işletme içi kullanılamayacak durumda olan varlıklara ilişkin yeterli bilgi temin edilemediğinden bu varlıklar için ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir değer düşüklüğü ayrılmamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Grup'un 01.01- 31.12.2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 50.438.800 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlerle ilişkin açıklama ve dipnotlar 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2 ve 33 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, hasılatın sipariş bazlı reklam proje gelirleri olması sebebiyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı değerlendirilmiştir. Ayrıca, Grup'un hasılat süreci incelenerek, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve etkinliği değerlendirilmiştir. Hesap donemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir.





Ticari alacaklar değer düşüklüğü	
Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğü yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Konuyla ilgili ticari alacaklarda oluşabilecek ve/veya oluşmuş değer düşüklüklerine ilişkin ayrılan/ayrılacak karşılıkların yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarında belirtilen gereklilikleri yerine getirmeme durumu Grup için muhtemel bir risk oluşturmaktadır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili ticari alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Konsolide finansal tablolarındaki ticari alacaklar için ayrılan karşılıklara ilişkin açıklama Dipnot 11'de yapılmıştır.	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanısıra denetim prosedürlerimiz, sürece ilişkin örneklem yoluyla seçilmiş ticari alacakların yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir. Buna ek olarak, ticari alacakların tahsisi, muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıttan çıkarılmasına ilişkin tasarım ve uygulamada olan anahtar kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesini ve test edilmesini içermektedir.
Faaliyet Kiralmasına Konu Varlıklar	
Şirket'in 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında 18 Kasım 2017 tarih ve 2017/29 sayılı yönetim kurulu kararı doğrultusunda Şirket'in stoklarında yer alan akaryakıt istasyonları ekipmanlarının operasyonel kiralama (faaliyet kiralaması) aracılığı ile değerlendirilmesi seçeneğine ilişkin olarak kabul edilen iş modelinin ve bu çerçevede bir şirketin acente olarak yetkilendirilmesi işleminin finansal boyutu konusunda bilgi edinilmiş, bu çerçevede faaliyet kiralmasına 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. Konsolide finansal tablolarındaki faaliyet kiralmasına konu varlıklara ilişkin açıklama Dipnot 18'de yapılmıştır.	Faaliyet kiralmasına konu varlıklara ilişkin Şirket'in imzalamış olduğu sözleşme incelenmiş olup sözleşme bedeli ve süresi irdelenmiştir. Ancak ilgili sözleşme 25 Aralık 2017 tarihi itibarıyla imzalandığından faaliyet kiralmasına konu varlıkların yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı tesbit edilememiştir.



Bağı ortaklığın finansal tablolarındaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler	
Şirket'in, 31 Aralık 2017 tarihi itibari ile konsolide finansal tablolarında gösterilen 10.070.000 TL değerindeki bağı ortaklığı olan Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme yetkisi olan bir aracı kurum tarafından belirlenmiş olup, detaylar 40 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Bağı ortaklığın Grup'un toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması (Grup aktif toplamının % 11'i) ve uygulanan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, bağı ortaklığın değerlemesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Tarafımızca, yönetim tarafından atanan yatırım değerlendirme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Yaptığımız denetimde, bağı ortaklığa ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir. Değerleme raporunda değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin Dipnot 40'da açıklanan tutarlara mutabakatı kontrol edilmiştir. Uyguladığımız denetim prosedürleri arasında, değerlendirme uzmanlarının değerlemelerinde kullandıkları varsayımların geçerliliğinin tetkiki bulunmaktadır. Bu değerlendirme için, kuruluşumuzda bulunan değerlendirme uzmanları çalışmalara dahil edilmiştir. Değerleme raporlarında kullanılan üst seviye muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerlendirme metodlarının varlığı dolayısı ile, değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değer kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir. Ayrıca, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

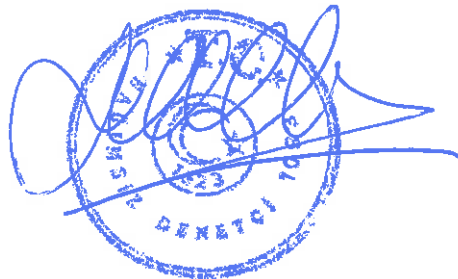


4. Diğer Hususlar

- a) Finansal tablolara ilişkin Dipnot 40'da daha ayrıntılı olarak açıklandığı üzere Şirket'in 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in faaliyet alanlarının gerek ana iştişal konusu olan endüstriyel reklamcılık alanında alınan projelerin ve de gene olarak kurumsal kimlik pazarında yaşanan dış/iç dekorasyon ayrışması gerekse de enerji endüstri alanında yapılan yeni iş geliştirmelerin sonucu olarak bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yakınsamadan uzaklaşması ve bunun yanı sıra Şirket'in toplam borçluluğunun indirilerek faaliyet alanlarında yatırım ve ifalara odaklanabilmesini teminen bahse konu bağlı ortaklığın satışa çıkartılmasına, bu çerçevede konsolide finansal tablolarda TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında " Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık" olarak sınıflandırılmasına, bağlı ortaklığın satışına Şirket'in alacaklısı olan Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ilgi gösterilmesi nedeniyle ivedilikle mezkur bağlı ortaklığın Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında gerekli değerlendirme hizmetinin alınmasına, öte yandan diğer potansiyel alıcıların da tespit edilerek bağlı ortaklık için maksimal değerin bulunmasına yönelik olarak konuyla ilgili ilana çıkılmasına karar verilmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Grup yönetimin aldığı karar doğrultusunda satış amacıyla elde tutulan duran varlık olarak finansal tablolara yansıtılmış, konsolidasyona tabi tutulmamıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sahip olunan ortaklık maliyet bedeli (10.070.000 TL) ile finansal konsolide tablolarda taşınmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yetkili bir aracı kurum tarafından hazırlanan şirket değerlendirme raporuna göre Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin şirket değeri, İndirgenmiş Nakit Akımları, Piyasa Çarpanları, Defter Değeri yöntemleri kullanılarak 10.135.281 TL olarak belirlenmiştir. Şirket tarafından 25 Aralık 2017 tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformunda yaptığı Özel Durum Açıklamasında belirtildiği üzere iştişal satışına ilişkin olarak bir ilişkili taraf olan Ateş Çelik İnş. Taah. Proje. Müh. San. ve Tic. A.Ş.'nin ön niyet beyanında bulunduğu ancak bağlayıcı bir sözleşme imzalanmadığı belirtilmiştir. Ancak Dipnot 48'de açıklandığı üzere Ateş Çelik İnş. Taah. Proje. Müh. San. ve Tic. A.Ş.'nin ön niyet beyanını geri çektiği satışın hakim hissedarlardan Erkan GÜLDOĞAN'a yapılması planlandığı belirtilmiştir. Grup söz konusu satışı bu amaçla hazırlanan değerlendirme raporunda yer alan tutarlar üzerinden gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Rapor tarihi itibarıyla iştişal net gerçekleşebilir değeri 10.070.000 TL üzerinde satılabilmesine bağlıdır. Karşılaştırmalı sunulan konsolide finansal tablolarda Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. konsolide edilmiş olup cari dönemde Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar içerisinde sınıflandırılmıştır
- b) Konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 27'de açıklandığı üzere 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yurtdışı bağlı ortaklığı olan IMM Network GMBH aleyhine devam eden 902.403 Avro tutarında çeşitli davalar bulunmaktadır. Bu davalara ilişkin olarak Şirket'in yönetim beyanına göre ekteki konsolide finansal tablolarda muhtemel nakit çıkışı doğurabilecek davalar için 45.000 Euro dava karşılığı ayrılmış olup rapor tarihi itibarıyla söz konusu davalar devam etmekte olup nihai akıbetleri bilinmemektedir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.



Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

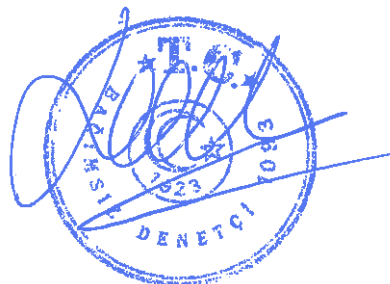
Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya işletmelerin faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Topluluk denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.

Member Firm of Grant Thornton International



Jale Akkaş

Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 12.03.2018

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
KONSOLİDE KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ
NOT 4	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 7	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 8	FİNANSAL BORÇLAR
NOT 9	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 10	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 11	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 12	FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR
NOT 13	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR
NOT 14	STOKLAR
NOT 15	CANLI VARLIKLAR
NOT 16	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER
NOT 17	CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR
NOT 18	FAALİYET KİRALAMASINA KONU VARLIKLAR
NOT 19	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 20	HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR
NOT 21	ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR
NOT 22	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 23	ŞEREFIYE
NOT 24	MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ
NOT 25	İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR
NOT 26	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI
NOT 27	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 28	TAAHHÜTLER
NOT 29	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 30	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV ARAÇLAR
NOT 31	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 32	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 33	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 34	İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ
NOT 35	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ
NOT 36	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER
NOT 37	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER
NOT 38	FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ
NOT 39	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ
NOT 40	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER
NOT 41	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 42	PAY BAŞINA KAZANÇ
NOT 43	PAY BAZLI ÖDEMELER
NOT 44	SİGORTA SÖZLEŞMELERİ
NOT 45	TÜREV ARAÇLAR
NOT 46	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 47	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)
NOT 48	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 49	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR
NOT 50	ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2017	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2016
VARLIKLAR	Dipnot Referansları		
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	484.163	2.026.169
Finansal Yatırımlar		177.636	--
- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Yatırımlar	7	177.636	--
Ticari Alacaklar		17.446.478	25.080.136
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-11	3.965.983	584.446
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	13.480.495	24.495.690
Diğer Alacaklar		4.763.682	1.179.838
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10-13	4.598.650	125.331
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	165.032	1.054.507
Stoklar	14	24.555.758	56.227.390
Peşin Ödenmiş Giderler		4.726.317	2.891.605
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	16	4.726.317	2.891.605
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	720	15.042
Diğer Dönen Varlıklar		2.860.151	3.287.266
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	31	2.860.151	3.287.266
ARA TOPLAM		55.014.905	90.707.446
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	40	10.070.000	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		65.084.905	90.707.446
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		8.221.655	37.099
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	7	8.221.655	37.099
Diğer Alacaklar		--	13.912
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	--	13.912
Maddi Duran Varlıklar		15.309.128	17.485.205
- Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	18	6.032.081	--
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	19	9.277.047	17.485.205
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		5.624.098	17.016.145
- Şerefiye	23	3.096.325	12.249.067
- Diğer Haklar	22	909.493	10.862
- Bilgisayar Yazılımları	22	443.478	529.524
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22	1.174.802	4.226.692
Ertelenmiş Vergi Varlığı	41	538.221	488.100
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		29.693.102	35.040.461
TOPLAM VARLIKLAR		94.778.007	125.747.907

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

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

31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2017	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2016
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		6.534.718	18.007.888
- Banka Kredileri	8	6.534.718	18.007.888
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		23.640.465	3.264.409
- Banka Kredileri	8	3.131.372	2.867.731
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	8	20.509.093	396.678
Ticari Borçlar		13.183.535	19.644.168
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-11	2.003.903	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11	11.179.632	19.644.168
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	29	484.033	2.016.506
Diğer Borçlar		346.871	366.662
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10-13	267.601	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13	79.270	366.662
Ertelenmiş Gelirler		2.088.976	2.128.154
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirleri	16	2.088.976	2.128.154
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	41	--	--
Kısa Vadeli Karşılıkları		3.056.980	3.159.537
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	29	330.801	857.325
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	27	2.726.179	2.302.212
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.121.855	1.520.671
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31	1.121.855	1.520.671
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		50.457.433	50.107.995
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		10.402.293	41.311.621
- Banka Kredileri	8	10.402.293	21.311.621
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	8	--	20.000.000
Uzun Vadeli Karşılıklar		685.511	2.989.421
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	29	685.511	2.989.421
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		11.087.804	44.301.042
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		33.224.814	31.820.557
Ödenmiş Sermaye	32	25.750.000	25.750.000
Geri Alınmış Paylar (-)	32	(128.060)	(128.060)
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	32	7.120.331	7.120.331
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(184.469)	(338.072)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(184.469)	(338.072)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	32	(184.469)	(338.072)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		728.575	284.608
- Yabancı Para Çevirim Farkları	32	728.575	284.608
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	32	1.049.885	1.094.918
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	32	(2.027.830)	17.434.171
Net Dönem Karı veya Zararı	42	916.382	(19.397.339)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	32	7.956	(481.687)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		33.232.770	31.338.870
TOPLAM KAYNAKLAR		94.778.007	125.747.907

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01. - 31.12.2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 01.01.- 31.12.2017	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 01.01.- 31.12.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	33	50.438.800	124.146.163
Satışların Maliyeti (-)	33	(32.912.149)	(108.672.425)
BRÜT KAR		17.526.651	15.473.738
Genel Yönetim Giderleri (-)	35	(10.067.659)	(18.224.704)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	35	(4.083.496)	(11.060.803)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	35	(335.248)	(360.157)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36	6.097.461	14.855.661
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	36	(3.638.058)	(18.771.308)
ESAS FAALİYET KARI		5.499.651	(18.087.573)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	37	616.937	8.982.942
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	37	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		6.116.588	(9.104.631)
Finansman Gelirleri	38	635.659	70.665
Finansman Giderleri (-)	38	(6.216.126)	(9.958.723)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		536.121	(18.992.689)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		190.748	1.116
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	41	(3.321)	(83.797)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	41	194.069	84.913
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		726.869	(18.991.573)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		--	--
DÖNEM KARI		726.869	(18.991.573)
Dönem Karı / Zararının Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	32	(189.513)	405.766
- Ana Ortaklık Payları	42	916.382	(19.397.339)
Pay Başına Kazanç	42	0,0356	(0,7533)
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		63.067	(136.876)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	39	80.855	(171.095)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlere ilişkin vergiler		(17.788)	34.219
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	39	(17.788)	34.219
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		520.140	(2.682.715)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları)		--	(4.118.563)
Yabancı para çevrim farkları	39	520.140	612.135
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		--	823.713
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları)	39	--	823.713
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		583.207	(2.819.591)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.310.076	(21.811.164)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık payları		(195.033)	293.924
Ana ortaklık payları		1.505.109	(22.105.088)

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON PROJE TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01. - 31.12.2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar (-)	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kar veya Zararda Yeniden		Kar veya Zararda Yeniden		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net dönem karı / (zararı)			
					Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Satılmaya hazır finansal avrıklarının yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/(kayıpları)								
01.01.2016 itibariyle bakiyeler		25.750.000	--	7.120.331	2.068.490	(196.547)	3.294.850	163.294	572.532	6.401.111	9.502.424	54.676.485	(775.611)	53.900.874	
Transferler		--	--	--	(2.068.490)	--	--	--	522.386	11.048.528	(9.502.424)	--	--	--	
Diğer değişiklikler nedeni ile artış / (azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	(15.468)	--	(15.468)	--	(15.468)	
Payların Geri Alım İşlemleri Dolayısı İle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	(128.060)	--	--	--	--	--	--	--	--	(128.060)	--	(128.060)	
Toplam kapsamlı gelir							--								
Dönem karı/ (zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	(19.397.339)	(19.397.339)	405.766	(18.991.573)	
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		--	--	--	--	(141.525)	(3.294.850)	121.314	--	--	--	(3.315.061)	(111.842)	(3.426.903)	
31.12.2016 itibariyle bakiyeler		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	
01.01.2017 itibariyle bakiyeler		32	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 ilişkin düzeltmeler			--	--	--	--	85.015	--	(76.173)	(45.033)	(64.662)	--	(100.853)	684.676	583.823
Toplam kapsamlı gelir															
Dönem karı/ (zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	916.382	916.382	(189.513)	726.869	
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		--	--	--	--	--	68.588	--	520.140	--	--	--	588.728	(5.520)	583.208
31.12.2017 itibariyle bakiyeler		32	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

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

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

01.01. - 31.12.2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT

KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		(Bağımsız Denetimden Geçmiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Dipnot Referansları	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		11.732.777	(12.172.329)
Net Dönem Karı/ (Zararı)		726.869	(18.991.573)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(3.435.178)	3.331.740
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	19-22	2.747.098	3.894.628
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler			
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	11	(2.522.204)	(157.667)
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(368.556)	--
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		141.258	(133.872)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler			
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(411.592)	--
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	29	(2.830.434)	(180.294)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	41	(190.748)	(91.055)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		14.441.806	6.245.016
Finansal yatırımlardaki artış / azalışlar	7	(8.362.192)	--
Stoklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	14	25.905.868	5.766.637
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	10.155.862	9.341.515
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(4.963.207)	(1.096.115)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	(6.460.633)	(760.116)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(301.419)	(7.006.905)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)	29	(1.532.473)	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		11.733.497	(9.414.817)
Vergi iadeleri / (ödemeleri)	41	(720)	(2.757.512)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		7.845.127	14.279.282
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	19-22	1.591.715	17.475.270
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(5.066.260)	(10.977.622)
Diğer uzun vadeli varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		--	7.781.634
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		11.319.672	--
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(21.563.877)	(4.482.756)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		--	(56.890.589)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	8	(22.147.700)	52.667.850
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları			(128.060)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		583.823	(131.957)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(1.985.973)	(2.375.803)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		443.967	121.314
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		(1.542.006)	(2.254.489)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	2.026.169	4.280.658
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	484.163	2.026.169

Ekli notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12.03.2018 tarihinde onaylanmıştır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN 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. 830 ve 842 parsellerde bulunan toplam 16.975 m² arazi üzerinde kurulu fabrikanın 10.850 m²'si kapalı alandır. Fabrikada metal form, alüminyum, akrilik, ahşap, termoform, vakum, yaş boya, toz boya, cila ve folyo bölümleri mevcuttur.

Şirket'in fabrika adresi aşağıdaki gibi olup bağlı ortaklığı Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fabrikası da hali hazırda aynı yerleşke içerisinde yer almaktadır.

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.

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 ve iştirakleri Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş., IMM Network GmbH 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.

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 Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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.

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.

Say Reklamcılık, 16.05.2014 tarihinde Avrupa pazarında aktif rol almak, ciro ve karlılığın arttırılması amacıyla Almanya'da bulunan IMM Network GmbH'nin %100'ünü 1.500.000 EURO bedelle satın almıştır.

Ayrıca yeni hedefleri doğrultusunda sırasıyla;

Şirket, 26.11.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan duyuru ile Say Reklamcılık, Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %13,04 oranındaki hissesini 7.786.956 TL bedelle satın almıştır. 2016 yılında iştirak aşamasında öngörüldüğü üzere bu payları geri satmıştır.

Şirket, 06.03.2015 tarihinde, Almanya'da logo ve otomotiv yan parça üretimi alanında faaliyet gösteren Borsi GmbH & Co. KG'nin %49,9 oranında hissesini 3.000.000 EURO bedelle satın almıştır.

Şirket, 27.07.2015 tarihinde, mobilya sektöründe faaliyet gösteren Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.'nin %100 oranında hissesini 1.070.000 TL bedelle satın almıştır.

21.09.2015 tarihinde, kurumsal kimlik çözümleri ithalatı ihracatı ve bunlara ait saha uygulama işlerini yapmak üzere kurulan Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %80'i Say Reklamcılık'a aittir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı ortalama 93 kişidir (31.12.2016: 206).

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket nezdinde 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklar konsolide edilmektedir:

Bağlı ortaklık	Ülke	Etkin ortaklık oranı%	
		31.12.2017	31.12.2016
IMM Network GmbH	Almanya	100	100
Borsi GmbH Co & KG (*)	Almanya	--	49,9
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. (**)	Türkiye	--	100
Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	80	80

(*) 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. Şirket 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 Şirket 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.

(**) Şirket'in 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in faaliyet alanlarının gerek ana iştiğal konusu olan endüstriyel reklamcılık alanında alınan projelerin ve de gene olarak kurumsal kimlik pazarında yaşanan dış/iç dekorasyon ayrışması gerekse de enerji endüstri alanında yapılan yeni iş geliştirmelerin sonucu olarak bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yakınsamadan uzaklaşması ve bunun yanı sıra Şirket'in toplam borçluluğunun indirilerek faaliyet alanlarında yatırım ve ifalara odaklanabilmesini teminen bahse konu bağlı ortaklığın satışa çıkartılmasına, bu çerçevede konsolide finansal tablolarda TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında “ Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık” olarak sınıflandırılmasına, bağlı ortaklığın satışına Şirket'in alacaklısı olan Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ilgi gösterilmesi nedeniyle ivedilikle mezkur bağlı ortaklığın Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında gerekli değerlendirme hizmetinin alınmasına, öte yandan diğer potansiyel alıcıların da tespit edilerek bağlı ortaklık için maksimal değer bulunmasına yönelik olarak konuyla ilgili ilana çıkılmasına karar verilmiştir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Say Reklamcılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) ve yukarıda adı geçen bağlı ortaklıkları birlikte “Grup” olarak ifade edilmektedir. Grup’a dahil kuruluşların fiili faaliyet konuları aşağıda açıklanmıştır:

Bağlı ortaklık:

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 sunmaktadır.

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 yazılımına sahip bir proje yönetim şirkettir.

16 Mayıs 2014 tarihi itibarıyla Say Reklamcılık’ın bağlı ortaklığı haline gelen Şirket, Avrupa’da 3 ve Güney Amerika’da 1 olmak üzere toplam 4 noktada franchise ağı geliştirmeyi planlamaktadır.

IMM Network GmbH’a ilişkin olarak ekteki konsolide finansal tablolarda 3.096.325 TL şerefiye bulunmakta olup detaylı açıklama Dipnot 23’te verilmiştir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı ortalama 14 kişidir (31.12.2016: 33).

31.12.2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	%	31.12.2016	%
	EURO		EURO	
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	260.000	100	260.000	100
Sermaye	260.000	100	260.000	100

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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.

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı ortalama 143 kişidir.

31.12.2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	%	31.12.2016	%
	EURO		EURO	
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	255.135	49,9	255.135	49,99
Peter Breer	256.157	50,1	256.157	50,01
Sermaye	511.292	100	511.292	100

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

Şirket, “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.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı ortalama 75 kişidir (31.12.2016:76).

31.12.2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	%	31.12.2016	%
	TL		TL	
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.060.704	100	1.060.704	100
Sermaye	10.060.704	100	1.060.704	100

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

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.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı ortalama 17 kişidir (31.12.2016:12).

31.12.2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	%	31.12.2016	%
	TL		TL	
Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	400.000	80	400.000	80
Metin Arısan	100.000	20	100.000	20
Sermaye	500.000	100	500.000	100
Ödenmemiş sermaye	(75.000)		(375.000)	
	425.000		125.000	

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Grup, yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Finansal tablolar, Grup’un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup SPK’nın tebliğlerine uygun olarak, Grup’un durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, TMS uyarınca doğru sunum yapılabilmesi amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, maddi duran varlıkların ve finansal yatırımların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Grup’un 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 12.03.2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Söz konusu finansal tablolar Genel Kurul tarafından onaylanması sonucunda kesinleşecektir.

2.1.1. Geçerli ve raporlama para birimi

Grup’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

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.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

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 = 4,5155 TL (31.12.2016: 1 EURO = 3,7099 TL), gelir tablosu çevriminde ise dönem içinde oluşan ortalama kur 1 EURO = 4,1164 TL (31.12.2016: 1 EURO = 3,3398 TL) esas alınmıştır.

2.1.2. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin 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 finansal tablolara yansıtılır.

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.

2.2. Konsolidasyon Esasları

Konsolide mali tablolar Dipnot 1'de açıklanan bağlı ortaklıklarının mali tablolarını kapsamaktadır.

Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklığında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir. Konsolide mali tablolar benzer durumlardaki işlemler ve olaylar için uygulanan benzer muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır. Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirleri arasındaki bakiyeleri, mal ve hizmet alış ve satışları ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar dahil olmak üzere birbirleriyle olan işlemler neticesinde oluşmuş gelir ve giderler karşılıklı elimine edilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Say Reklamcılık'ın IMM Network'teki hisse oranı %100 olup ilişikteki mali tablolarda tam konsolidasyon uygulanmış ve azınlık payı hesaplanmamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Plaka Mobilya konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Say Reklamcılık'ın IMM Network ve Plaka Mobilya'daki hisse oranı %100 olup ilişikteki mali tablolarda tam konsolidasyon uygulanmış ve azınlık payı hesaplanmamıştır.

Say Reklamcılık'ın Say Kurumsal'daki hisse oranı %80 olup ilişikteki mali tablolarda tam konsolidasyon uygulanmış ve kalan %20 için azınlık payı hesaplanmıştır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Say Reklamcılık'ın Borsî'de kontrol gücünün ortadan kalkmış olması neticesinde balı ortaklık konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Say Reklamcılık'ın Borsî'deki hisse oranı %49,90 olmasına karşılık ortaklar arasındaki protokolden dolayı kontrol gücüne sahip olduğundan ilişikteki mali tablolarda tam konsolidasyon uygulanmış olup, kalan %50,1 için azınlık payı hesaplanmıştır.

2.3. İşletmenin Sürekliliği

Grup finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.4. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31.12.2017 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2017 dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.5. 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 katılanılan 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 (Dipnot 23). 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 içerisinde 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.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Şerefiye/Negatif Şerefiye

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.

2.6. Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 7, “Nakit akış tablolarındaki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

TMS 12, “Gelir vergilerdeki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12’nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmaktadır.

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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.

TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve

- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler; 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.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar 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. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

TFRS 9, “Finansal araçlardaki değişiklikler”; 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.

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 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 özellikli 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 etkileneceklerdir. 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.

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.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, faaliyetlerinden dolayı Grup’a ekonomik fayda sağlanması muhtemel olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman finansal tablolara yansıtılır, gelirin hesaplara yansıtılması için aşağıdaki kriterlerin karşılanması gerekmektedir.

Mal satışları:

Mal satışının satış olarak kaydedilebilmesi için malların sahipliğiyle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, işletmenin, satılan malların yönetimiyle sahipliğin gerektirdiği şekilde ilgili olmaması ve söz konusu mallar üzerinde etkin bir kontrolünün bulunmaması, hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi, işlemle ilgili ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve işlemle ilgili yüklenilen ve yüklenilecek maliyetlerinin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi şarttır. Aynı işlem veya olaylarla ilgili gelir ve giderler eş zamanlı olarak finansal tablolara alınır. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, satış iade ve iskontolardan arındırılmış halidir.

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kira geliri:

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

Hizmet sunumu:

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar / borçlar

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

Grup’un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyetin içinde her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir. Elde etme maliyeti, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından satış esnasında kadar oluşacak ek maliyetler düşüldükten sonraki tahmini değeridir.

İnşaat sözleşmesi faaliyetleri

Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre mali tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla oluşmuş olan toplam sözleşme giderinin, sözleşmenin tahmin edilen toplam maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma oranını göstermekte ve bu oran sözleşme gelirinin cari döneme isabet eden kısmının mali tablolara kaydedilmesinde kullanılmaktadır.

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

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

Devam eden inşaat sözleşmeleri maliyeti dönem sonunda gelir tablosuna yansıtılan giderlerden artı kalan tüm maliyetleri gösterir. Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise dönem sonunda gelir tablosuna yansıtılan gelir tutarının üstündeki hakediş bedellerini gösterir. Bu sözleşme maliyetleri ve hakediş bedelleri daha sonraki dönemde tamamlanma oran ve mühendislik raporlarına göre gelir tablosuna yansıtılır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar

Operasyonel kiralama işinde, kiralamanın konusu olan nesnenin ekonomik anlamda sahipliği kiraya verendedir. Motorlu taşıtları kapsayan operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar maliyetlerinden doğrusal yöntemle hesaplanan amortismanın düşürülmesiyle kayıtlara alınır. Amortisman, varlıkların artık değeri düşüldükten sonra, kontrat sürelerine dayanan oranlara uygun olarak hesaplanır.

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların amortismanına tabi miktarı maliyetten kiralama süresinin sonunda beklenen piyasa değerinden hesaplanan artık değerinden düşülmüş halidir. Artık değeri grubun ekonomik ömrü sonunda satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edeceği tutardır. Artık değerleri ilk başta tahminlere göre kaydedilir. Artık değerlerinin gerçekleşmesi grubun yaygın piyasa koşullarında gelecekteki pazarlama koşullarına bağlıdır. Yönetim artık değerlerinin kaydının uygun olup olmadığını periyodik olarak gözden geçirmekte ve artık değer tahmininde değişiklik olması durumunda, muhasebe tahminindeki değişiklik olarak muhasebeleştirilmektedir.

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların satışından doğan kar ve zararlar ile bakım ve onarımıyla ilgili harcamalar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (arsa, arazi ve binalar hariç) maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve varsa, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile belirtilir. Amortisman, maddi duran varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında ayrılmaktadır. Araziler için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini gösteren maddi duran varlık amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Yıl
Yer altı ve yerüstü düzenleri	20-5
Binalar	40-50
Makina ve teçhizat	4-15
Taşıtlar	4-5
Demirbaşlar	4-15
Özel maliyetler	5

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

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler.

	Yıl
İşletme içinde yaratılan maddi olmayan duran varlıklar (*)	5
Haklar	5
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (ağırlıklı olarak bilgisayar lisansları)	3

(*) İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde gelir tablosuna kaydedilir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar

Grup finansal varlıkları ile ilgili sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların edinilmesi sırasında yapmakta olup düzenli bir şekilde gözden geçirmektedir.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklar, bilançoya, ilk kayda alımları ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar”, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan krediler ve alacaklar dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden değerlendirilmektedir.

“Satılmaya hazır finansal varlıklar”, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa ki bu durumda dönen varlıklar içinde dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiştir. Borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa fiyatı ile işlem görmeyenler ise indirgenmiş nakit akışı, karşılaştırılabilir işlemler/şirketler gibi değerlendirme yöntemleri uygulanarak tespit edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile gösterilir.

Özkaynağa dayalı satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin bulunmadığı veya gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlıkların kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olan “finansal varlıklar değer artış fonu”nda muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan borçlanmayı temsil eden finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda finansal varlıklar değer artış fonunda takip edilen ilgili kazanç veya zararlar konsolide gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasında oluşan olumsuz farklar ise değer düşüklüğüne yönelik objektif kanıtlar olması halinde konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların faiz ve kar payları ilgili faiz geliri ve temettü gelirleri hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

“Krediler ve alacaklar” sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlık olarak gösterilir. Grup’un kredi ve alacakları, “nakit ve nakit benzeri varlıklar”, “ticari alacaklar”, “müşterilere verilen avans ve krediler”den oluşmaktadır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Kredilerden kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikli varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikli varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikli varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer kredi maliyetleri olduğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL’ ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL’ ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

Hisse başına kazanç

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Şarta bağlı varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Şarta bağlı varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup’a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama işlemleri

Kiracı olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel Kiralama

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerin birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır (Dipnot 10):

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere)
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın, kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri, Grup’un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup’un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup’un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Grup’un faaliyet gelirleri “kurumsal kimlik çözümü satış gelirleri”, “proje taahhüt satış gelirleri” ile “logo ve otomotiv yan sanayi satış gelirleri” nden oluşmaktadır (Dipnot 33). Ayrıca Grup’un gelir tablosu hesapları için coğrafi bölümlere raporlaması yapılmaktadır (Dipnot 5).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup’un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup’un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması Şartlarıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

**Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye’de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanun’u uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık aktüeryal tahminler uyarınca öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Nakit akım tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

**Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit akım tablosu (devamı)

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan, vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup’un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, hasılatın dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değeri üzerinden gösterilir.

Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılır. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Ertelenen finansman gelir/gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı ile hesaplanır ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri kalemleri altında gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, kredi kartı alacakları, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31.12.2017 tarihi itibarıyla bilançosunu 31.12.2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 01.01.-31.12.2017 dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş., 16.05.2014 tarihinde IMM Network GmbH’nin %100’ünü 4.261.350 TL (1.500.000 EURO) bedelle iktisap etmiştir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş., 06.03.2015 tarihinde Borsi GmbH & Co. KG’nin %49,9’unu 8.176.500 TL (3.000.000 EURO) bedelle iktisap etmiştir.

27.07.2015 tarihinde Say Reklamcılık tarafından, mobilya sektöründe faaliyet gösteren Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.’nin %100’üne 1.070.000 TL bedelle iktisap edilmiştir.

21.09.2015 tarihinde kurulan kurumsal kimlik çözümleri sektöründe faaliyet gösteren Say Kurumsal Kimlik Hizmetleri A.Ş.’nin %’80’i olan 400.000 TL’lik kısmı Say Reklamcılık’a aittir.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

31.12.2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un diğer işletmelerde payı bulunmamaktadır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Dipnot 2.4’te açıklandığı üzere, bağlı ortaklığın finansal bilgileri, Grup’un yönetsel yaklaşımı çerçevesinde hazırlanan bölümlere göre raporlama bilgilerine, tam konsolidasyon yöntemi (%100 olarak) ile dahil edilmiştir.

Aşağıdaki 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolar içerisinde raporlanan “konsolide gelirler”, coğrafi bölgeler arası gelirleri içermektedir.

Gelir Tablosu	01.01-31.12.2017			
	Türkiye	Almanya	Konsolidasyon düzeltmesi	Toplam
Hasılat	40.033.869	26.291.546	(15.886.615)	50.438.800
Satışların Maliyeti (-)	(29.053.799)	(17.536.420)	13.678.070	(32.912.149)
Brüt Kar	10.980.070	8.755.126	(2.208.545)	17.526.651
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.947.648)	(7.277.433)	157.422	(10.067.659)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.768.930)	(2.503.928)	2.189.362	(4.083.496)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(335.248)	--	--	(335.248)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler), net	1.244.273	1.398.200	(183.070)	2.459.403
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	5.172.517	371.965	(44.831)	5.499.651
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler), net	513.166	103.771	--	616.937
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	5.685.683	475.736	(44.831)	6.116.588
Finansman Gelirleri / (Giderleri), net	(5.137.599)	(453.158)	10.290	(5.580.467)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	548.084	22.578	(34.541)	536.121
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)				
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	--	(3.321)	--	(3.321)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	194.069	--	--	194.069
Dönem Karı / (Zararı)	742.153	19.257	(34.541)	726.869

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Gelir Tablosu	01.01-31.12.2016			
	Türkiye	Almanya	Konsolidasyon düzeltmesi	Toplam
Hasılat	69.164.045	102.796.330	(47.814.212)	124.146.163
Satışların Maliyeti (-)	(74.975.534)	(79.930.297)	46.233.406	(108.672.425)
Brüt Kar	(5.811.489)	22.866.033	(1.580.806)	15.473.738
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.425.952)	(14.904.316)	105.564	(18.224.704)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.748.067)	(8.316.622)	3.886	(11.060.803)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(360.157)	--	--	(360.157)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler), net	(5.647.095)	952.099	779.349	(3.915.647)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	(17.992.760)	597.194	(692.007)	(18.087.573)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler), net	9.209.502	--	(226.560)	8.982.942
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	(8.783.258)	597.194	(918.567)	(9.104.631)
Finansman Gelirleri / (Giderleri), net	(7.830.088)	(1.798.284)	(259.686)	(9.888.058)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(16.613.346)	(1.201.090)	(1.178.253)	(18.992.689)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)				
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(83.797)	--	--	(83.797)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	84.913	--	--	84.913
Dönem Karı / (Zararı)	(16.612.230)	(1.201.090)	(1.178.253)	(18.991.573)

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Finansal Durum Tablosu	Türkiye	Almanya	Konsolidasyon düzeltmesi	Toplam
Toplam Varlıklar	90.254.565	12.604.533	(8.081.091)	94.778.007
Yatırım Harcamaları	5.144.742	32.922	(111.404)	5.066.260
Amortisman ve İtfa Giderleri	1.754.559	992.539	--	2.747.098

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2017	31.12.2016
Nakit		
- TL Kasası	7.926	7.875
- EURO Kasası	--	16.779
- ABD \$ Kasası	--	317
Bankalar		
Vadesiz Mevduatlar		
- Vadesiz Mevduat – TL	29.180	439.721
- Vadesiz Mevduat – USD	6	9.842
- Vadesiz Mevduat – EURO	447.051	1.551.635
	484.163	2.026.169

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli:

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Yatırımlar:	31.12.2017	31.12.2016
Özel kesim tahvil, senet ve bono (*)	170.000	--
Faiz tahakkukları	7.636	--
Toplam	177.636	--

Şirket'in 16 Ekim 2017 tarihli yönetim kurulunda aşağıdaki kararı almıştır.

(*) Şirket nakit akımı ve mevcut projeler için gerekli işletme sermayesi değerlendirilerek Şirket 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 Şirket 20 Ekim 2017 tarihinde 170.000 TL nominal tutarda tahvilinin alımını gerçekleştirmiştir.

	Maliyet değeri	Gerçeğe uygun değeri
Özel kesim tahvil, senet ve bono	170.000	177.636
Toplam	170.000	177.636

Uzun Vadeli:

	31.12.2017		31.12.2016	
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	Oranı %	TL	Oranı %	TL
BORSI GmbH Co & KG (*)	49,9	8.176.500	--	--
IMM Network SAS, Soufflenheim, France	--	--	100	148.396
İştirak değer düşüklüğü karşılığı		--		(148.396)
IMM Network Italia Srl, Rome, Italy.(**)	100	45.155	100	37.099
		8.221.655		37.099

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

(*) 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. Şirket 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 Şirket 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. 31 Aralık 2017 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 Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Kısa vade		
Kısa vadeli krediler		
- TL	5.609.000	6.118.000
- EURO	925.718	11.889.888
	6.534.718	18.007.888
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları		
- TL	3.096.444	782.214
- USD	--	--
- EURO	--	2.079.432
Faiz tahakkuku	34.928	6.085
Çıkarılmış tahviller	20.000.000	--
Çıkarılmış tahvillerin faiz tahakkukları	509.093	396.678
	23.640.465	3.264.409
	30.175.183	21.272.297
Uzun vade		
Uzun vadeli krediler		
- TL	3.719.353	788.020
- EURO	6.682.940	20.523.601
Çıkarılmış tahviller	--	20.000.000
	10.402.293	41.311.621

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 anapara ödemeli, 10.05.2018 vadeli, 20.000.000 TL tutarında tahvil ihraç etmiştir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansal borçların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
0 - 3 ay	--	--
0- 12 ay	9.631.162	20.869.534
1-2 yıl	2.803.771	1.896.923
2-3 yıl	2.252.170	1.178.617
3-4 yıl	891.059	1.546.375
4-5 yıl	891.059	5.607.689
5-6 yıl	891.059	464.951
6-7 yıl	891.059	10.617.066
7-8 yıl	891.059	--
8-9 yıl	891.057	--
	20.033.455	42.181.155

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 10):	31.12.2017	31.12.2016
Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.018.763	--
Promaya Proje Tasarım Mimarlık Mühendislik San. ve Tic. A.Ş.	401.276	--
Promaya Danışmanlık Ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	42.216	--
Imm Network Italia SRL	559.089	--
AFG Proje Mühendislik Yapı İnşaat Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	123.714
Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	--	470.074
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(55.361)	(9.342)
	3.965.983	584.446

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflara ticari borçlar:	31.12.2017	31.12.2016
Promaya Danışmanlık Ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	2.855	--
Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	2.034.879	--
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(33.831)	--
	2.003.903	--
c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar (kısa vade) (Dipnot 13)	31.12.2017	31.12.2016
Imm Network Italia SRL	36.576	--
Afg Proje Müh. Yapı İnş. Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	18.212
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	4.406.859	--
Metin Arısan	155.215	107.119
	4.598.650	125.331
d) İlişkili kuruluşlara diğer borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Ateş Çelik İnş. Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	67.601	--
Promaya Danışmanlık Ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	200.000	--
	267.601	--
e) İlişkili taraflara satışlar:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Ateş Çelik İnşaat Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	771.052	1.776.573
Promaya Proje Tas. Mimar. Müh. San. ve Tic. A.Ş.	634.685	--
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	8.691.412	--
Promaya Danışmanlık Ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	78.525	--
AFG Proje Mühendislik Yapı İnşaat Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	736.574
	10.175.674	2.513.147

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

f) İlişkili taraflara demirbaş satışları:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	47.687	--
	47.687	--
g) İlişkili taraflardan demirbaş alımları:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	970.333	--
Promaya Danışmanlık Ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	49.237	--
Promaya Proje Tas. Mimar. Müh. San. ve Tic. A.Ş.	545.000	--
	1.564.570	--
h) İlişkili taraflardan alımlar:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Ateş Çelik İnşaat Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	5.660	--
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	2.482.382	--
	2.488.042	--
ı) İlişkili taraflardan pazarlama satış ve dağıtım giderleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Promaya Danışmanlık ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	3.105	--
	3.105	--
i) İlişkili taraflardan genel yönetim giderleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Plaka Mobilya A.Ş.	2.229	--
Promaya Proje Yönetimi A.Ş.	--	24.000
	2.229	24.000

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

j) İlişkili taraflardan alımlar:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Ateş Çelik İnşaat Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	5.660	--
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	2.482.382	--
	2.488.042	--
k) İlişkili taraflardan pazarlama satış ve dağıtım giderleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Promaya Danışmanlık ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	3.105	--
	3.105	--
l) İlişkili taraflardan genel yönetim giderleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Plaka Mobilya A.Ş.	2.229	--
Promaya Proje Yönetimi A.Ş.	--	24.000
	2.229	24.000
m) İlişkili taraflardan diğer faaliyet gelirleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Ateş Çelik İnşaat Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	324.824	8.752.160
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	201.984	--
Promaya Proje Yönetimi A.Ş.	19.000	12.000
Afg Proje Mühendislik Yapı İnşaat Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	23.400
Promaya Danışmanlık Ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	26.150	--
	571.958	8.787.560

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

n) İlişkili taraflardan faiz gelirleri	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Afg Proje Mühendislik Yapı İnşaat Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	--
Ateş Çelik İnşaat Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	28.396	11.512
Promaya Proje Yönetimi A.Ş.	43.525	--
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	533.939	--
	605.860	11.512

o) İlişkili taraflardan genel üretim giderleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Ateş Çelik İnşaat Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	858.000	--
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	1.050	--
	859.050	--

p) İlişkili taraflardan finansman giderleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Ateş Çelik İnşaat Taah. Proje Müh. San. ve Tic. A.Ş.	260.549	834.570
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	85.057	--
Promaya Danışmanlık Ve Ekon. Araş. Ltd. Şti.	20.907	--
Promaya Proje Yönetimi A.Ş.	1.261	2.758
	367.774	837.328

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılara sağlanan faydalar	537.113 TL	383.357 TL + 614.724 Avro

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket tarafından alınan 21 Ağustos 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının maddi dönen varlıklarına ilişkin parametreler değerlendirilmiş ve başta stok çevrim hızı olmak üzere finansal performans endikatörlerinin geliştirilmesi gerekliliği üzerinde mutabık kalınmış ve aşağıdaki kararlar alınmıştır:

i) Şirket stoklarında (tekdüzen muhasebe hesap planına göre 157'li hesaplarda) yer alan kusurlu mamullerin gözde geçirilerek bunlardan ticari olarak satışı gerçekleştirilebileceklerin tespit edilmesi ve kusurlarının giderilerek satışa sunulması, geri kalanlar arasında yine kusurları giderilerek şirket veya bağlı ortaklıkları tarafından kullanılabilir olanlar varsa bu şekilde değerlendirilmeleri, geri kalanların ilişkili taraflarımıza teklif edilmesi, bu çalışmaların ardından kalanların ise hurdaya ayrılması ve hurda olarak elden çıkartılarak hesaplarımızın temizlenmesi,

ii) Şirket tarafından hurda satışlarında KDV istisnasından feragat edilmiş olması ve bu işlemin asgari üç yıl süreli olması, yani 2018 ila 2020 yıllarını kapsamaması, bunun sonucunda Şirket tarafından hurda satışı yapılmasının mümkün olmaması nedeniyle hurdaya çıkartılacak stokların defter değerleri üzerinde bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne satılması, bu şirket tarafından elden çıkartılması ve Türk Ticaret Kanunu'nun şirketler topluluğuna ilişkin hükümleri kapsamında bağlı ortaklık nezdinde bu işlem nedeniyle oluşabilecek zararın Şirket'e fatura edilmesi,

iii) Şirket ve bağlı ortaklığı tarafından Ziraat Bankası için mükerrer olarak üretilmiş olan, ancak satış imkanı bulunmayan mobilyalar için aynı şekilde işlem yapılması,

iv) Şirket yarı mamul stoklarının incelemeye tabi tutularak başka kusurlu ürünler olup olmadığının saptanması ve şayet varsa bu kusurlu ürünler de tekdüzen muhasebe hesap planı kapsamında gerektiği şekilde sınıflandırılarak bu ürünlere ilişkin olarak da yukarıdaki şekilde işlem yapılması,

v) Şirket'in stok çevrim hızının artırılması için gerekli tedbirlerin alınması, bu çerçevede şirketimiz ve bağlı ortaklıkları nezdinde demirbaş ihtiyaç tespiti yapılması ve bu ihtiyaçların mümkün mertebe şirketimiz ve bağlı ortaklıkları tarafından karşılanması için gereğinin yapılması, bu kararın hali hazırda mevcut bulunmayan, ancak gelecekte hâsıl olacak demirbaş tedarik ihtiyaçları için de aynen uygulanmasına karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22 Ağustos 2017 tarihli toplantısında Şirket'in 21 Ağustos 2017 tarih ve 2017/20 sayılı kararı doğrultusunda, Şirket stoklarında (tekdüzen muhasebe hesap planına göre 157'li hesaplarda) yer alan kusurlu mamullere ilişkin olarak yapılan ön incelemeler değerlendirilmiş ve aşağıdaki şekilde oybirliğiyle karar alınmıştır:

i) Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Fabrika Direktörü Adil Murat Özkan tarafından yapılan sunum doğrultusunda bahse konu stoklardan Şirket üretim tesisinde kullanılabilir olanların kusurları giderildikten veya yeni kullanım alanları itibarıyla giderilmesine gerek yoksa mevcut halleriyle demirbaş olarak kayıtlarının yapılarak işlevsel hale getirilmelerine,

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

ii) Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Fabrika Direktörü Adil Murat Özkan tarafından yapılan sunum doğrultusunda bahse konu stoklardan bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin üretim tesisinde ve şantiyelerinde kullanılabilecek olanların kusurları giderildikten veya yeni kullanım alanları itibariyle giderilmesine gerek yoksa mevcut halleriyle demirbaş olarak bağlı ortaklığa satış işlemlerinin yapılması,

iii) Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Fabrika Direktörü Adil Murat Özkan tarafından yapılan sunum doğrultusunda bahse konu stoklardan bağlı ortaklık Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri Anonim Şirketi'nin şantiyelerinde kullanılabilecek olanların kusurları giderildikten veya yeni kullanım alanları itibariyle giderilmesine gerek yoksa mevcut halleriyle demirbaş olarak bağlı ortaklığa satış işlemlerinin yapılması,

iv) İlişkili taraf Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kendi üretim tesisinde değerlendirilebilecek olduğu belirtilen malzemelerin işbu şirkete satış işlemlerinin yapılması,

v) Geriye kalan kusurlu mamullerin ise Şirket Yönetim Kurulunun 21 Ağustos 2017 tarih ve 2017/20 sayılı Kararı doğrultusunda hurdaya çıkartılması ve bu amaçla Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne satış işlemlerinin yapılması,

vi) Yarı mamul stoklarımıza ilişkin gözden geçirme çalışmasının 2017 yılının sonuna kadar tamamlanmasına karar verilmiştir.

Şirket 2017/20 ve 21 nolu kararlarda belirtmiş olduğu bazı malzemelerin hurdaya atılması hususuna ilişkin olarak 830.882 TL tutarında malzemeyi hurdaya atmış ve Satışların Maliyeti hesabı içerisinde muhasebeleştirmiştir.

11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vade	31.12.2017	31.12.2016
Alıcılar		
- Üçüncü şahıslar	13.578.256	23.782.727
- İlişkili taraflar (Not 10)	3.965.983	584.446
- Şüpheli alacaklar	1.913.894	4.436.098
Alacak senetleri		
-Üçüncü şahıslar	--	860.342
	19.458.133	29.663.613
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(97.761)	(147.379)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(1.913.894)	(4.436.098)
	17.446.478	25.080.136

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Dönem başı	4.436.098	3.691.429
Dönem içinde ayrılan karşılık	186.908	382.986
Konusu kalmayan karşılıklar	(1.413.189)	(225.319)
Yabancı para çevrim farkı ve kur farkı	536.287	587.002
Borsi GmbH’ın ve Plaka Mobilya’nın tam konsolidasyon dışı kalma etkisi	(1.832.210)	--
Dönem sonu bakiye	1.913.894	4.436.098

Alacak senetlerinin vadesel detayı aşağıdadır

	31.12.2017	31.12.2016
1 - 3 ay arası vadeli alacaklar	--	188.915
3 - 6 ay arası vadeli alacaklar	--	671.427
	--	860.342

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa Vade	31.12.2017	31.12.2016
Satıcılar		
- Üçüncü şahıslar	9.649.604	16.090.080
- İlişkili taraflar (Not 10)	2.003.903	--
Borç Senetleri		
- Üçüncü şahıslar	1.671.129	3.756.842
- İlişkili taraflar (Not 10)	--	--
Diğer ticari borçlar	37.401	975
	13.362.037	19.847.897
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(178.502)	(203.729)
	13.183.535	19.644.168

Borç senetlerinin vadesel detayı aşağıdadır:

	31.12.2017	31.12.2016
1 - 3 ay arası vadeli borçlar	371.129	3.297.579
3 - 6 ay arası vadeli borçlar	100.000	459.263
6 - 12 ay arası vadeli borçlar	1.200.000	--
	1.671.129	3.756.842

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:

	31.12.2017	31.12.2016
Personelden alacaklar	--	
Diğer çeşitli alacaklar		
- Üçüncü şahıslar	165.032	1.054.507
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 10)	4.598.650	125.331
	4.763.682	1.179.838

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar:

	31.12.2017	31.12.2016
Diğer çeşitli alacaklar		
- Üçüncü şahıslar	--	13.912
	--	13.912

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.12.2017	31.12.2016
Diğer çeşitli borçlar		
- Üçüncü şahıslar	79.270	366.662
- İlişkili taraflar (Not 10)	267.601	--
	346.871	366.662

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. STOKLAR

	31.12.2017	31.12.2016
İlk madde ve malzeme	3.065.219	8.778.063
Yarı mamüller (*)	19.321.335	35.526.895
Mamüller	1.466.069	10.812.359
Diğer stoklar	1.171.977	1.947.471
Değer düşüklüğü karşılığı (-) (**)	(468.842)	(837.398)
	24.555.758	56.227.390

(*) Bakiyenin, 3.130.199 TL'si Şirket'in Almanya da bulunan bağlı ortaklığı olan IMM-Network GmbH'ın finansal tablolarında yer alan devam eden proje maliyetlerinden oluşmaktadır.

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

15. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler:

Kısa vade	31.12.2017	31.12.2016
Verilen avanslar	4.621.107	2.268.132
Gelecek aylara ait giderler	105.210	346.670
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar	--	276.803
	4.726.317	2.891.605

Ertelenmiş Gelirler:

Kısa vade	31.12.2017	31.12.2016
Alınan avanslar	2.088.976	1.843.038
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin yükümlülükler	--	285.116
	2.088.976	2.128.154

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Kısa vade	31.12.2017	31.12.2016
Peşin ödenen vergi ve fonlar	720	15.042
	720	15.042

18. FAALİYET KİRALAMASINA KONU VARLIKLAR

	31.12.2016	Girişler	Devam Eden Proje Maliyetlerinden Transfer (*)	Çıkışlar	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

(*) Şirket'in 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında 18 Kasım 2017 tarih ve 2017/29 sayılı yönetim kurulu kararı doğrultusunda Şirket'in 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 Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	31.12.2015	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Yabancı para çevrim farkı	31.12.2016
Maliyet değeri						
Arsa	1.376.422	--	(1.075.000)	--	50.493	351.915
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	729.818	435.520	(353.421)	--	63.052	874.969
Binalar	27.671.867	202.658	(15.789.541)	--	1.990.485	14.075.469
Makina ve teçhizat	28.071.745	2.420.513	(21.332)	--	3.223.003	33.693.929
Finansal kiralama ile alınan makine ve teçhizatlar	72.527	--	--	--	--	72.527
Taşıtlar	1.305.386	218.947	(63.209)	--	95.198	1.556.322
Demirbaşlar	6.439.145	737.922	(9.510)	--	921.313	8.088.870
Özel maliyetler	218.467	--	--	--	--	218.467
Yapılmakta olan yatırımlar	1.074.519	371.194	(1.416.247)	--	179.998	209.464
	66.959.896	4.386.754	(18.728.260)	--	6.523.542	59.141.932
Birikmiş amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	450.289	46.638	(189.792)	--	46.641	353.776
Binalar	13.168.655	739.144	(3.411.396)	--	1.694.118	12.190.521
Makina ve teçhizat	17.261.230	1.602.506	--	--	2.406.729	21.270.465
Finansal kiralama ile alınan makine ve teçhizatlar	72.527	--	--	--	--	72.527
Taşıtlar	824.401	219.146	(63.209)	--	64.726	1.045.064
Demirbaşlar	5.368.441	453.518	(777)	--	768.474	6.589.656
Özel maliyetler	91.025	43.693	--	--	--	134.718
	37.236.568	3.104.645	(3.665.174)	--	4.980.688	41.656.727
Net defter değeri	29.723.328					17.485.205

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

(*) 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. Şirket 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 Şirket 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.

(*) Şirket'in 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in faaliyet alanlarının gerek ana iştişal konusu olan endüstriyel reklamcılık alanında alınan projelerin ve de gene olarak kurumsal kimlik pazarında yaşanan dış/iç dekorasyon ayrışması gerekse de enerji endüstri alanında yapılan yeni iş geliştirmelerin sonucu olarak bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yakınsamadan uzaklaşması ve bunun yanı sıra Şirket'in toplam borçluluğunun indirilerek faaliyet alanlarında yatırım ve ifalara odaklanabilmesini teminen bahse konu bağlı ortaklığın satışa çıkartılmasına, bu çerçevede konsolide finansal tablolarda TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında " Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık" olarak sınıflandırılmasına karar verilmiştir.

(**) 01.01.-31.12.2017 hesap döneminde Grup'un finansal tablolarında Yarı mamuller hesabından devam eden yatırımlarına ilişkin olarak Özel Maliyetler hesabında 704.425 TL tutarında maliyet aktifleştirmesi yapılmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklığı olan Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş. tarafından Grup'un ilişkili taraflarından ve yurtdışı bağlı ortaklığı olan IMM Network GMBH'den 2017 yılı içerisinde 3.621.865 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alınmıştır. Şirket yönetiminin beyanına göre bu satın alınan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışı yapan şirketlerin kayıtlarında devam eden projelerine ilişkin olarak yarımamül olarak bulunmakta iken satın alınan şirketlerde kullanılabilir olacağı değerlendirilerek satış işlemi gerçekleştirilmiştir.

Buna ilişkin Şirket yönetim kurulu tarafından alınan yönetim kurulu kararları Dipnot 10'da açıklanmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde 6.000.000 TL tutarında sigorta mevcuttur.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31.12.2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi duran ve maddi olmayan varlıklarla ilişkilendirilen ve gider hesaplarında gösterilen amortisman ve itfa payları aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Satılan malın maliyeti	1.080.895	1.704.706
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	253.659	157.623
Araştırma ve geliştirme giderleri	221.523	118.660
Genel yönetim giderleri	1.191.021	1.913.639
	2.747.098	3.894.628

20. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

21. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2016	Girişler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Grup içi alış satış eliminasyon etkisi	Bağlı ortaklık konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi (*)	31.12.2017
Maliyet değeri							
Haklar	34.716	959.955	--	--	(25.074)	(10.441)	959.156
Bilgisayar yazılımları (**)	2.116.972	212.113	--	307.840	(2.715)	(526.578)	2.107.632
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (***)	5.243.047	120.894	(1.334.711)	429.909	(669)	(2.322.534)	2.135.936
	7.394.735	1.292.962	(1.334.711)	737.749	(28.458)	(2.859.553)	5.202.724
Birikmiş itfa payı							
Haklar	23.854	29.225	--	--	--	(3.416)	49.663
Bilgisayar yazılımları	1.587.448	325.068	--	210.388	--	(458.750)	1.664.154
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.016.355	741.607	(852.743)	188.504	--	(132.589)	961.134
	2.627.657	1.095.900	(852.743)	398.892	--	(594.755)	2.674.951
Net defter değeri	4.767.078						2.527.773

(*) Dipnot 18’de detaylı açıklanmıştır.

(**) Grup tarafından geliştirilen bilgisayar programlarının lisans ücretlerinden oluşmaktadır.

(***) 31.12.2017 tarihi itibarıyla diğer maddi olmayan duran varlıkların 1.061.627 TL’si is Şirket tarafından aktifleştirilen proje geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklığı olan Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri A.Ş. tarafından Grup’un ilişkili taraflarından ve yurtdışı bağlı ortaklığı olan IMM Network GMBH’den 2017 yılı içerisinde 3.621.865 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alınmıştır. Şirket yönetiminin beyanına göre bu satın alınan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışı yapan şirketlerin kayıtlarında devam eden projelerine ilişkin olarak yarımamül olarak bulunmakta iken satın alınan şirketlerde kullanılabilir olacağı değerlendirilerek satış işlemi gerçekleştirilmiştir.

Buna ilişkin Şirket yönetim kurulu tarafından alınan yönetim kurulu kararları Dipnot 10’da açıklanmıştır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	31.12.2015	Girişler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	31.12.2016
Maliyet değeri					
Haklar	34.716	--	--	--	34.716
Bilgisayar yazılımları	1.763.664	90.869	--	262.439	2.116.972
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	--	--	--	--	--
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.502.988	2.320.767	--	419.292	5.243.047
	4.301.368	2.411.636		681.731	7.394.735
Birikmiş itfa payı					
Haklar	20.277	3.577	--	--	23.854
Bilgisayar yazılımları (*)	1.080.724	355.697	--	151.027	1.587.448
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (**)	279.136	690.459	--	46.760	1.016.355
	1.380.137	1.049.733		197.787	2.627.657
Net defter değeri	2.921.231				4.767.078

23. ŞEREFİYE

	31.12.2017	31.12.2016
IMM Network GMBH - Almanya	3.096.325	3.096.325
Borsi GmbH - Almanya (*)	--	9.040.315
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. (**)	--	112.427
Şerefiye	3.096.325	12.249.067

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. ŞEREFİYE

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla şerefiye hesabı aşağıdaki gibidir:

IMM Network GMBH – Almanya	31.12.2017	31.12.2016
İktisap maliyeti (16.05.2014)	4.261.350	4.261.350
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	1.165.025	1.165.025
Pozitif şerefiye (*)	3.096.325	3.096.325
Borsi GmbH – Almanya	31.12.2017	31.12.2016
İktisap maliyeti (09.03.2015)	--	8.176.500
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	--	(863.815)
Pozitif şerefiye (**)	--	9.040.315
Plaka Mobilya Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	31.12.2017	31.12.2016
İktisap maliyeti (27.07.2015)	--	1.070.000
İktisap edilen özkaynak pay değeri (-)	--	957.573
Pozitif şerefiye (***)	--	112.427

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup’un bağlı ortaklığı olan IMM Network GMBH’a ilişkin olarak konsolide finansal tablolarda 3.096.325 TL tutarında kayıtlı pozitif şerefiyesi bulunmaktadır. Ancak cari dönemde IMM Network GMBH’ın faaliyet hacminde 2 önemli müşterisinin kaybından dolayı önemli düşüşler meydana gelmiş olup şerefiye değer düşüklüğü olup olmadığını test edebilmek için rayiç değer veya kullanım değerinin tespitine yönelik indirgenmiş nakit akımları için hazırlanmış nakit akım projeksiyonları temin edilememiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla IMM-Network’ün TMS 36 açısından değerlendirilmesi sonucunda imm-network MB Black projesinin sonlanması ile bazı zararlarla karşı karşıya kalmıştır. Grup imm-network’ü geçmiş dönemlerde şirketin bir platform olarak işlev ve değerinden dolayı iktisap etmiştir. Buna bağlı olarak iktisabı takip eden dönemde Daimler AG’den MB Black projesi kazanılmıştır. Hali hazırda devam eden diğer projelerde IMM-Network’ün AB merkezli bir şirket olması, birçok markanın onaylı tedarikçisi bulunması, marka bilinirliği gibi nedenlerden dolayı platform niteliğinden fayda sağlanmaktadır. Şerefiye şirketin stratejik açıdan öneminden, doğrudan tedarikçi olarak ara bağlantı işlevi görmesinden ve sahip olduğu proje yönetimi know-how’sundan kaynaklanmıştır. Imm -network’un faaliyet hacmindeki daralma, hali hazırda yüksek maliyet gerekçelerinden dolayı imm-network’teki operasyonların bir kısmının Türkiye’ye çekilmesinden, bir kısmının outsource edilmesinden, bir kısmının da başka ülkelere devredilmesinin planlanmasından kaynaklanmıştır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. ŞEREFİYE (devamı)

Grup'un faaliyet gösterdiği sektör ihale bazlı olduğundan ve uzun dönemli sözleşmeleri olmadığından TMS 36 kapsamında kullanım değerini hesaplamada kullanılmak üzere projeksiyon hazırlamamıştır. Bu nedenle ancak mevcut olan çerçeve sözleşmeler ve teklif verilen işlerden bazılarının kabul edileceği varsayımı ile Almanya bazlı, oradan aracılık edilen satışlara ilişkin bir satış hasılatı projeksiyonu hazırlanmıştır. Bu satış hasılatı projeksiyonuna göre Grup'un 2018-2022 yıllarına yayılmış 2,601,250 Euro tutarında İmm-bazlı devam eden işleri bulunmaktadır. Buna istinaden, Yönetim, şerefiye değer düşüklüğü oluşmadığı gerekçesiyle ilişikteki finansal tablolarda maddi olmayan duran varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır.

(**) 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. Şirket 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 Şirket 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.

Bu çerçevede BORSI GmbH Co & KG'nin şerefiye hesaplaması iptal edilmiştir.

(***) Şirket'in 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in faaliyet alanlarının gerek ana iş tical konusu olan endüstriyel reklamcılık alanında alınan projelerin ve de gene olarak kurumsal kimlik pazarında yaşanan dış/iç dekorasyon ayrışması gerekse de enerji endüstri alanında yapılan yeni iş geliştirmelerin sonucu olarak bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yakınsamadan uzaklaşması ve bunun yanı sıra Şirket'in toplam borçluluğunun indirilerek faaliyet alanlarında yatırım ve ifalara odaklanabilmesini teminen bahse konu bağlı ortaklığın satışa çıkartılmasına, bu çerçevede konsolide finansal tablolarımızda TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında "Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık" olarak sınıflandırılmasına, bağlı ortaklığın satışına Şirket'in alacaklısı olan Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ilgi gösterilmesi nedeniyle ivedilikle mezkur bağlı ortaklığın Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında gerekli değerlendirme hizmetinin alınmasına, öte yandan diğer potansiyel alıcıların da tespit edilerek bağlı ortaklık için makismal değer bulunmasına yönelik olarak konuyla ilgili ilana çıkılmasına karar verilmiştir.

Şirket bu çerçevede Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırma kriterini yerine getirmesinden dolayı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar içerisinde sınıflandırılan duran varlık olarak sınıflandırılmasına karar vermiş olduğundan şerefiye hesaplaması iptal edilmiştir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

25. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

26. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Grup tarafından açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

Dava/İcra Konusu	Para birimi	31.12.2017		31.12.2016	
		Dava/İcra Sayısı	Tutar	Dava/İcra Sayısı	Tutar
Alacak	TL	--	--	7	27.854
Alacak	EURO	3	209.487	2	23.943
Diğer	TL	3	124.383	3	51.437
Toplam		6		12	

b) Grup aleyhine açılmış ve devam eden dava ve icra takipleri:

Dava/İcra Konusu	Para birimi	31.12.2017		31.12.2016	
		Dava/İcra Sayısı	Tutar	Dava/İcra Sayısı	Tutar
Kıdem, ihbar ve izin tazminatı	TL	2	7.608	5	25.000
Kıdem, ihbar ve izin tazminatı (*)	EURO	1	104.945	4	74.397
Alacak davası	TL	3	157.804	4	74.397
Alacak davası	EURO	2	12.197	1	12.198
Diğer (*)	EURO	4	797.458		
Toplam	--	12		14	185.992

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yurtdışı bağlı ortaklığı olan IMM Network GMBH aleyhine devam eden 902.403 Avro tutarında çeşitli davalar bulunmaktadır. Bu davalara ilişkin olarak Şirket'in yönetim beyanına göre ekteki konsolide finansal tablolarda muhtemel nakit çıkışı doğurabilecek davalar için 45.000 Euro dava karşılığı ayrılmış olup rapor tarihi itibarıyla söz konusu hukuki ihtilaflar devam etmekte olup nihai akıbetleri kesinleşmemiştir.

c) Grup'un Teminat/Rehin/İpotek (TRİ) pozisyonu aşağıdadır:

		31.12.2017	31.12.2016
A	Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	13.327.403	12.354.822
B	Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
C	Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
D	Diğer TRİ'ler	--	--
	-Ortaklar lehine verilen	--	--
	-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİ'ler	--	--
	-C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
		13.327.403	12.354.822

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminatın cinsi	Para cinsi	31.12.2017		31.12.2016	
		Yabancı para bakiyesi	TL Değeri	Yabancı para bakiyesi	TL Değeri
Teminat mektubu	TL	1.353.973	1.353.973	--	3.414.296
Teminat mektubu	USD	5.000	17.596	5.000	17.596
Teminat mektubu	EURO	2.647.732	11.955.834	1.802.230	6.686.093
Teminat senedi	EURO	--	--	260.000	964.574
Teminat senedi	TL	--	--	--	1.263.780
Teminat çeki	TL	--	--	--	8.483
Toplam			13.327.403		12.354.822

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

d) Grup tarafından alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

Alınan Teminatın cinsi	Para cinsi	31.12.2017		31.12.2016	
		Yabancı para bakiyesi	TL Değeri	Yabancı para bakiyesi	TL Değeri
Teminat senedi	EURO		--	35.000	129.847
Teminat senedi	USD		--	55.290	194.577
Teminat senedi	TL	410.058	410.058	818.058	818.058
Teminat çeki	TL	1.079.824	1.079.824	1.114.824	1.114.824
Teminat mektubu	TL	--	--	100.000	100.000
Akreditif	EURO	1.090.672	4.924.928	--	--
Toplam			6.414.810		2.357.306

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31.12.2017	31.12.2016
Gider tahakkukları	1.420.984	1.367.139
Dava karşılıkları	203.198	--
Garanti yükümlülüğü karşılığı	158.043	129.847
Sendika gider karşılıkları	20.320	259.328
Satış komisyonları ve iskontoları	46.110	22.227
Diğer gider karşılıkları	877.524	523.671
	2.726.179	2.302.212

28. TAAHÜTLER

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	31.12.2017	31.12.2016
Personele borçlar	253.388	1.709.950
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	230.645	306.556
	484.033	2.016.506

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar kullanılmayan izin karşılıklarından oluşmaktadır.

	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılığı	685.511	2.989.421
	685.511	2.989.421

Kullanılmayan izin hakları karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Kullanılmayan izin hakları		
1 Ocak bakiyesi	857.325	865.463
Dönem içerisindeki artış	11.128	147.806
Konusu kalmayan karşılıklar	--	(230.009)
Yabancı para çevrim farkları	34.641	74.065
Plaka ve Borsi'nin konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi (Dipnot 7 ve 40)	(572.293)	--
Toplam	330.801	857.325

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılığı	685.511	2.989.421
	685.511	2.989.421

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

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL/yıl tavanına tabidir (31.12.2016: 4.297,21 TL/yıl).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup’un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31.12.2017 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %7,5 enflasyon oranı ve %12 iskonto oranı varsayımına göre, %4,19 (31.12.2016: %3,74) reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1 Ocak bakiyesi	2.989.421	2.990.482
Cari hizmet maliyeti	131.774	195.131
Faiz maliyeti	93.279	145.698
Ödenen kıdem tazminatı	(306.677)	(781.494)
Aktüeryal fark	(80.853)	171.095
Yabancı para çevirim farkları	--	268.509
IMM’in konsolidasyon etkisi	--	--
Plaka ve Borsi’nin konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	(2.141.433)	--
Toplam	685.511	2.989.421

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

31. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31.12.2017	31.12.2016
İş avansları	21.176	15.154
KDV alacakları (*)	2.404.739	2.117.903
Vergi alacağı	--	743.499
Verilen depozito ve teminatlar	242.068	200.640
Gelir tahakkukları	8.747	--
Personelden alacaklar	6.000	11.542
Diğer	177.421	198.528
	2.860.151	3.287.266

KDV alacaklarının 1.140.986 TL’si (31.12.2016: 1.084.203 TL) IMM Network’ün KDV alacakları ile ilgilidir.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31.12.2017	31.12.2016
Ödenecek vergi ve fonlar	453.985	521.687
Diğer gider tahakkukları	130.882	287.884
Diğer yükümlülükler	536.988	457.132
Ödenecek KDV	--	253.968
	1.121.855	1.520.671

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a. Ödenmiş sermaye

31.12.2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017		31.12.2016	
	%	Pay Tutarı	%	Pay Tutarı
Erkan Güldoğan	33,33%	8.582.214	22,42%	5.773.438
Evren Güldoğan	21,88%	5.633.175	10,43%	2.685.619
Cem Yılmaz	3,97%	1.021.563	0,00%	--
Ercan Güldoğan	0,00%	--	9,95%	2.561.691
Mahmut Güldoğan	0,00%	--	0,60%	155.542
Münir Güldoğan	0,00%	--	0,60%	155.542
Emre Güldoğan Uzar	0,76%	194.427	0,06%	14.813
Tahir Başaloğlu	0,06%	14.813	0,07%	18.517
Murat Özel	0,04%	11.573	0,07%	18.517
Metin Arısan	0,04%	11.573	2,91%	750.000
Muharrem Çolakoğlu	0,00%	--	2,91%	750.000
Ersan Derinkesici	0,00%	--	21,88%	5.633.175
Halka açık kısım	39,92%	10.280.662	28,09%	7.233.146
	100%	25.750.000	100%	25.750.000
Ödenmemiş Sermaye (-)		--		--
		25.750.000		25.750.000

b. Geri alınmış paylar

Geri Alınmış Paylar	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı bakiye	128.060	--
Dönem içindeki alışlar	--	128.060
	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.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

c. Paylara ilişkin primler / iskontolar

Finansal tablolarda yer alan hisse senetleri ihraç primleri, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

	31.12.2017	31.12.2016
Paylara ilişkin primler / iskontolar	7.120.331	7.120.331
	7.120.331	7.120.331

d. Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yasal yedek akçe	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı bakiye	1.094.918	572.532
Plaka ve Borsî'nin konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	(45.033)	--
Transferler	--	522.386
Dönem sonu bakiye	1.049.885	1.094.918

e. Geçmiş yıllar karları veya zararları

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	31.12.2017	31.12.2016
Geçmiş Yıl Karı/(Zararları)	(3.159.035)	16.302.966
Olağanüstü Yedekler	1.131.205	1.131.205
	(2.027.830)	17.434.171

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

31.12.2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren döneme ilişkin geçmiş yıl karlarındaki değişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı bakiye	16.302.966	5.269.906
Geçmiş yıl karından transferler	(19.397.339)	9.502.424
Kardan ayrılmış yasal yedeklere transfer	--	(522.386)
Plaka ve Borsi'nin konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	(64.662)	--
Satılan maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilme fonundan transferler	--	2.068.490
Diğer düzeltmeler	--	(15.468)
	(3.159.035)	16.302.966

f. Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)

Diğer kazançlar/kayıplar	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı bakiye	(338.072)	(196.547)
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	63.067	(136.876)
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim etkisi	5.521	(4.649)
Plaka ve Borsi'nin konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	85.015	--
Dönem sonu bakiye	(184.469)	(338.072)

g. Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkı	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı bakiye	284.608	163.294
Yurtdışı bağlı ortaklıkların etkisi	520.140	237.803
Borsi'nin konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	(76.173)	--
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim etkisi	--	(116.489)
	728.575	284.608

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

h. Kontrol gücü olmayan paylar

31.12.2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin azınlık payları değişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Kontrol gücü olmayan paylar	31.12.2016	Transfer	İlave	Çıkışlar	31.12.2017
Sermaye	838.965	--	--	(813.965)	25.000
Yasal Yedekler	796	--	--	8.150	8.946
Diğer Kazanç / Kayıplar	(10.393)	--	--	(5.520)	(15.913)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(118.270)	--	--	118.270	--
Geçmiş Yıl Kar/(Zararı)	(1.598.552)	405.767	--	1.372.221	179.436
Dönem Kar / (Zararı)	405.767	(405.767)	(189.513)	--	(189.513)
	(481.687)	--	(189.513)	679.156	7.956

32. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Yurtiçi satışlar	42.139.204	19.728.256
Yurtdışı satışlar	8.197.142	103.423.714
Diğer satışlar	266.822	1.791.773
Brüt satışlar	50.603.168	124.943.743
Satıştan iadeler (-)	(164.368)	(797.580)
Satış gelirleri (net)	50.438.800	124.146.163
Satışların maliyeti	(32.912.149)	(108.672.425)
Brüt Kar	17.526.651	15.473.738

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

33. HASILAT

Satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Açık hava Kurumsal Reklamcılık Satışları	47.191.187	59.637.334
Proje Taahhüt Satışları	950.814	1.292.153
Logo ve Otomotiv Yan Sanayi Satışları	--	61.901.011
Hurda Satışları	1.013.817	299.566
Ticari Malzeme Satışları	1.180.527	1.257.850
Hizmet Satışları	--	--
Diğer Gelirler	266.822	555.829
	50.603.167	124.943.743
Satıştan iadeler (-)	(164.367)	(797.580)
Satış Gelirleri	50.438.800	124.146.163
Açık hava Kurumsal Reklamcılık Satışları	(29.865.390)	(56.784.005)
Proje Taahhüt Satışları	(685.426)	(833.775)
Logo ve Otomotiv Yan Sanayi Satışları	--	(49.078.842)
Hurda Satışları	(1.139.850)	(1.033.566)
Ticari Malzeme Satışları	(1.221.483)	(942.237)
Hizmet Satışları	--	--
Satışların maliyeti	(32.912.149)	(108.672.425)
	17.526.651	15.473.738

34. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Plaka Mobilya tarafından Narova inşaat projesinin mobilya işleri gerçekleştirilmektedir. Söz konusu proje ile ilgili olarak gerçekleşen maliyetler “Peşin Ödenmiş Giderler” notu altında “devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar” (276.803 TL) olarak ve kesilen hakediş faturaları “Ertelenmiş Gelirler” altında “devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin yükümlülükler” (285.116 TL) olarak gösterilmiştir (Dipnot 16).

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

35. GENEL YÖNETİM, PAZARLAMA, SATIŞ, DAĞITIM, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(4.083.496)	(11.060.803)
Genel yönetim giderleri	(10.067.659)	(18.224.704)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(335.248)	(360.157)
	(14.486.403)	(29.645.664)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Personel giderleri	2.575.765	6.783.858
İhracat ve nakliye giderleri	560.786	2.501.214
Amortisman ve itfa payı giderler	253.659	157.623
Kira giderleri	169.647	196.380
Seyahat giderleri	130.117	172.920
Motorlu araç giderleri	82.068	159.975
Danışmanlık giderleri	48.882	196.339
Haberleşme giderleri	24.441	70.443
Ofis giderleri	12.250	9.438
Bakım onarım giderleri	3.023	170.269
Reklam giderleri	--	10.454
Komisyon giderleri	--	199.531
Diğer	222.858	432.359
	4.083.496	11.060.803

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

35. GENEL YÖNETİM, PAZARLAMA, SATIŞ, DAĞITIM, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

Genel yönetim giderleri	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Personel giderleri	3.970.439	8.774.139
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 19)	1.191.021	1.913.639
Kira giderleri	1.291.645	866.455
Danışmanlık giderleri	1.153.577	2.431.129
Seyahat giderleri	412.129	387.459
Ofis giderleri	358.482	650.962
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 11)	186.908	380.876
Motorlu araç giderleri	256.139	328.730
Dava karşılık gideri	203.198	--
Haberleşme giderleri	183.785	254.458
Sigorta giderleri	111.177	342.888
Bakım onarım giderleri	85.911	436.736
Mahkeme ve dava giderleri	62.693	21.379
Temsil ve ağırlama giderleri	49.297	67.263
Kıdem tazminatı karşılığı	32.935	105.805
Üyelik aidatları	31.045	68.878
İzin karşılıkları (Dipnot 29)	11.128	136.513
Vergi giderleri	22.389	440.359
Diğer	453.761	617.036
	10.067.659	18.224.704

Araştırma ve geliştirme giderleri	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Amortisman ve itfa payı giderleri	221.523	118.660
Personel giderleri	90.638	202.469
Ofis giderleri	11.607	9.024
Haberleşme giderleri	3.328	5.642
Danışmanlık giderleri	--	24.000
Diğer	8.152	362
	335.248	360.157

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer faaliyet gelirleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Kur farkı gelirleri	3.787.886	5.644.234
Tazminat gelirleri (Mercedes) (*)	--	5.457.250
Hurda satışları (Mercedes) (*)	--	1.508.851
İskonto gelirleri	350.386	403.839
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	504.043	222.433
Sigorta tazmin gelirleri	449.241	--
Konusu kalmayan kullanılmamış izin karşılığı	--	230.009
Diğer gelirler	1.005.905	1.389.045
	6.097.461	14.855.661
Diğer faaliyet giderleri:	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Hasar tazminat giderleri (Mercedes) (*)	--	13.253.170
Kur farkı giderleri	3.025.842	5.041.251
İskonto giderleri	281.567	353.888
Diğer giderler	330.649	122.999
	3.638.058	18.771.308

(*) 31 Aralık 2016 tarihinde sona hesap döneminde Grup tarafından gerçekleştirilen Mercedes Benz Kurumsal Kimlik Yenileme projesinin uygulama aşamasında yaşanan aksaklıklar nedeniyle proje Mercedes Benz tarafından iptal edilmiştir. Grup anlaşma gereği Daimler AG'den yaklaşık 3.288.329 Euro sözleşme iptalinden kaynaklı tazminat geliri elde edecektir. 31.12.2016 tarihi itibarıyla söz konusu tazminat tutarının 1.634.000 Euro'su tahsil edilmiş, 839.483,26 Euro'su ise iade edilmesi gereken alınan avanslardan mahsup edilmiştir. Kalan bakiye tutar 2017 yılı içinde tahsil edilecektir. Diğer faaliyet gelirleri içerisindeki tazminat gelirleri tahsil edilen bu tutardan oluşmaktadır.

Buna karşılık Say Reklamcılık tarafından söz konusu proje için üretimini gerçekleştirilen ve hali hazırda kullanılmayacak olan yarı mamul stoklar, taraflar arasındaki anlaşma gereğince hurdaya çıkarılarak satılmıştır. Diğer faaliyet gelirleri içerisinde bu hurdaların satış tutarı ve diğer faaliyet giderleri içerisinde de ilgili hurdaların stok maliyetleri bulunmaktadır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

37. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
İştirak satış karı	--	7.213.793
Sabit kıymet satış geliri	411.592	1.579.745
Kira geliri	195.948	42.000
Menkul kıymet satış geliri	9.397	147.404
	616.937	8.982.942

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yatırım faaliyetlerinden giderler bulunmamaktadır.

38. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Faiz geliri	635.659	70.665
	635.659	70.665

	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Faiz ve komisyon giderleri	2.792.579	4.583.141
Çıkarılmış tahvillerin ihraç farkı ve komisyonları	3.249.496	4.508.289
Teminat mektubu giderleri	80.772	108.180
Diğer	93.279	759.113
	6.216.126	9.958.723

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

39. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup’un kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları aşağıdaki gibidir:

Diğer Kapsamlı Gelir	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</u>		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) (Dipnot 29)	80.855	(171.095)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) (Dipnot 41)	(17.788)	34.219
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</u>		
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/(kayıpları)	--	(4.118.563)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	--	823.713
Yabancı para çevrim farkları	520.140	612.135
	583.207	(2.819.591)

40. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

	31.12.2017	31.12.2016
Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	10.070.000	--
	10.070.000	--

(*) Şirket’in 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket’in faaliyet alanlarının gerek ana iştişal konusu olan endüstriyel reklamcılık alanında alınan projelerin ve de gene olarak kurumsal kimlik pazarında yaşanan dış/iç dekorasyon ayrışması gerekse de enerji endüstri alanında yapılan yeni iş geliştirmelerin sonucu olarak bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yakınsamadan uzaklaşması ve bunun yanı sıra Şirket’in toplam borçluluğunun indirilerek faaliyet alanlarında yatırım ve ifalara odaklanabilmesini teminen bahse konu bağlı ortaklığın satışa çıkartılmasına, bu çerçevede konsolide finansal tablolarımızda TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında “ Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık” olarak sınıflandırılmasına, bağlı ortaklığın satışına Şirket’in alacaklısı olan Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ilgi gösterilmesi nedeniyle ivedilikle mezkur bağlı ortaklığın Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında gerekli değerlendirme hizmetinin alınmasına, öte yandan diğer potansiyel alıcıların da tespit edilerek bağlı ortaklık için maksimal değerin bulunmasına yönelik olarak konuyla ilgili ilana çıkılmasına karar verilmiştir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

40. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket tarafından 25 Aralık 2017 tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformunda yaptığı Özel Durum Açıklamasında belirtildiği üzere iştirakin satışına ilişkin olarak bir ilişkili taraf olan Ateş Çelik İnş. Taah. Proje. Müh. San. ve Tic. A.Ş.'nin ön niyet beyanında bulunduğu ancak bağlayıcı bir sözleşme imzalanmadığı belirtilmiştir. Ancak Dipnot 48'de açıklandığı üzere Ateş Çelik İnş. Taah. Proje. Müh. San. ve Tic. A.Ş.'nin ön niyet beyanını geri çektiği satışın hâkim hissedarlardan Erkan GÜLDOĞAN'a yapılması planlandığı belirtilmiştir

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sahip olunan ortaklık maliyet bedeli (10.070.000 TL) ile finansal tablolarda taşınmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan şirket değerleme raporuna göre Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin şirket değeri 10.135.281 TL olarak belirlenmiştir.

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 in tespit edilmesinde faydalanan 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.

41. 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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

41. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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	31.12.2017	31.12.2016
Kurumlar vergisi karşılığı	--	47.009
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(720)	(62.051)
	(720)	(15.042)

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

41. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Gelir tablosu	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Cari dönem vergi gideri	(3.321)	(83.797)
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	194.069	84.913
Toplam vergi gideri / (geliri)	190.748	1.116

Dönemler arası ertelenmiş vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri), net cari dönem	538.221	488.100
Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri), net dönembaşı (-)	(488.100)	460.887
Borsi GmbH & Co. KG’nin konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	42.811	--
Plaka Mobilya’nın konsolidasyon yöntem değişikliği etkisi	83.349	--
Yabancı para çevrim farkı		(6.142)
	176.281	942.845
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	194.069	84.913
Dönem Vergi Geliri/(Gideri) - Diğer Kapsamlı Gelir	(17.788)	857.932
	176.281	942.845

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:

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

41. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Ticari alacaklar reeskontu	153.122	156.721	33.687	31.344
Kıdem tazminatı karşılığı	685.511	1.256.386	150.812	251.277
İzin hakkı karşılığı	168.243	227.925	37.013	45.585
Kredi faiz düzeltmesi	146.771	6.085	32.290	1.217
Şüpheli alacaklar karşılığı	491.493	422.343	108.128	84.469
Kur farkı giderleri	--	61.581	--	12.316
Diğer giderler	379.935	570.824	83.586	114.165
Stok değer düşüklüğü karşılığı	468.842	--	103.145	--
Ticari borçlar reeskontu	(212.332)	(203.739)	(46.713)	(40.748)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark (araştırma geliştirme giderleri dahil)	261.366	(57.627)	57.501	(11.525)
IMM Network GmbH taşınabilir mali zarar	(299.694)	--	(65.932)	--
Dava karşılığı	203.200	--	44.704	--
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) , net	2.446.457	2.440.499	538.221	488.100

42. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Net Dönem Karı / (Zararı) (TL)	916.382	(19.397.339)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	25.750.000	25.750.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,0356	(0,7533)

43. PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

44. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

45. TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31.12.2017

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	3.965.983	13.382.479	4.598.650	165.032	476.237	8.399.291	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.965.983	13.382.479	4.598.650	165.032	476.237	8.399.291	--
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.011.911	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(2.011.911)	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	3.965.983	13.382.479	4.598.650	165.032	476.237	8.399.291	--

31.12.2016

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	584.446	28.931.788	125.331	1.054.507	2.001.198	37.099	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	584.446	28.931.788	125.331	1.054.507	2.001.198	37.099	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(4.436.098)	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	584.446	24.495.690	125.331	1.054.507	2.001.198	37.099	--

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Döviz kuru riski

Grup, ağırlıklı olarak Türkiye’de faaliyet gösteren Say Reklamcılık’a ait ABD\$ ve EURO cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası’na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kur riskine maruz kalmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla Grup’un yabancı para varlıklar ve borçlarının döviz tutarı ve TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Varlıklar	3.888.916	5.632.453
Yükümlülükler	(7.163.356)	(6.344.040)
Net yabancı para pozisyonu	(3.274.440)	(711.587)

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31.12.2017	TL	ABD	
	Karşılığı	Doları	EUR
1. Ticari alacaklar	3.618.813	16.910	787.295
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	--	--	--
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	--	--	--
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
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. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük 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)	(3.284.501)	478	(727.783)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

46. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
31.12.2016

	TL Karşılığı	ABD Doları	EUR
1. Ticari alacaklar	1.563.811	5.510	416.297
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	1.185.504	2.887	316.813
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	1.025.947	--	276.543
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.775.262	8.397	1.009.653
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.775.262	8.397	1.009.653
10. Ticari Borçlar	1.391.171	34.338	342.416
11. Finansal Yükümlülükler	964.574	--	260.000
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.103.835	2.750	294.929
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	3.459.580	37.088	897.345
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	5.490.652	--	1.480.000
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	5.490.652	--	1.480.000
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	8.950.232	37.088	2.377.345
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(5.174.970)	(28.691)	(1.367.692)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	--	--	--
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(6.200.917)	(28.691)	(1.644.235)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Döviz kuru riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2017				
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	180	(180)	180	(180)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	180	(180)	180	(180)
EURO'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(327.624)	327.624	(327.624)	327.624
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- EUR net etki (4+5)	(327.624)	327.624	(327.624)	327.624
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Varlıkları Net etki (7+8)	--	--	--	--
Toplam(3+6+9)	(327.444)	327.444	(327.444)	327.444
Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2016				
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(10.097)	10.097	(10.097)	10.097
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	(10.097)	10.097	(10.097)	10.097
EURO'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(507.400)	507.400	(507.400)	507.400
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- EUR net etki (4+5)	(507.400)	507.400	(507.400)	507.400
Toplam(3+6)	(517.497)	517.497	(517.497)	517.497

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Sermaye risk yönetimi

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

Grup’un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Toplam finansal borçlar	40.577.476	62.583.918
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(484.163)	(2.026.169)
Net finansal borç	40.093.313	60.557.749
Özkaynaklar	33.224.814	31.820.557
Eksi: Değerleme fonu	--	--
Yatırılan sermaye	73.318.127	92.378.306
Net Finansal Borç/Yatırılan Sermaye Oranı	55%	66%

Finansal enstrümanların makul değeri

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

Finansal enstrümanların tahmini makul bedelleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup’un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

Parasal varlıklar

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

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

Parasal borçlar

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

Ticari borçlar makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

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

31.12.2017

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	484.163	484.163
Finansal yatırımlar	8.399.291	8.399.291
Ticari alacaklar- İlişkili Taraflar	3.965.983	3.965.983
Ticari alacaklar- Diğer Taraflar	13.480.495	13.480.495
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	40.577.476	40.577.476
Ticari borçlar - İlişkili Taraflar	2.003.903	2.003.903
Ticari borçlar - Diğer Taraflar	11.179.632	11.179.632

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

31.12.2016

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	2.026.169	2.026.169
Finansal yatırımlar	37.099	37.099
Ticari alacaklar- İlişkili Taraflar	584.446	584.446
Ticari alacaklar- Diğer Taraflar	24.495.690	24.495.690
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	62.583.918	62.583.918
Ticari borçlar - İlişkili Taraflar	--	--
Ticari borçlar - Diğer Taraflar	19.644.168	19.644.168

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümelerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

- Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31.12.2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

31.12.2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam	Dipnot
Finansal Varlıklar					
Özel kesim tahvil, senet ve bono	--	--	170.000	170.000	7
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	--	--	10.070.000	10.070.000	40
Finansal Yatırımlar	--	--	8.221.655	8.221.655	7
Finansal yükümlülükler	--	--	--	--	
31.12.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam	Dipnot
Finansal Varlıklar					
Özel kesim tahvil, senet ve bono	--	--	--	--	
Finansal yükümlülükler	--	--	--	--	

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

48. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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 Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

48. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

- 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 satın alınması 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.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

48. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Şirket Yönetim Kurulu tarafından TMS 36'nın ilgili hükümlerinin incelenmesi ertesinde konuya ilişkin olarak yoruma açık hususlar olduğu değerlendirilmiş, 31 Aralık 2017 hesap dönemi itibariyle böyle kapsamlı bir değerlendirme yapılmasının konunun aceleye 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.

- 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.

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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. Şirket 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 Şirket 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.

Şirket'in 25 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in faaliyet alanlarının gerek ana işgal konusu olan endüstriyel reklamcılık alanında alınan projelerin ve de gene olarak kurumsal kimlik pazarında yaşanan dış/iç dekorasyon ayrışması gerekse de enerji endüstri alanında yapılan yeni iş geliştirmelerin sonucu olarak bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yakınsamadan uzaklaşması ve bunun yanı sıra Şirket'in toplam borçluluğunun indirilerek faaliyet alanlarında yatırım ve ifalara odaklanabilmesini teminen bahse konu bağlı ortaklığın satışa çıkartılmasına, bu çerçevede konsolide finansal tablolarımızda TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı kapsamında "Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık" olarak sınıflandırılmasına, bağlı ortaklığın satışına Şirket'in alacaklısı olan Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ilgi gösterilmesi nedeniyle ivedilikle mezkur bağlı ortaklığın Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında gerekli değerlendirme hizmetinin alınmasına, öte yandan diğer potansiyel alıcıların da tespit edilerek bağlı ortaklık için maksimal değerin bulunmasına yönelik olarak konuyla ilgili ilana çıkılmasına karar verilmiştir.

Şirket tarafından alınan 21 Ağustos 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının maddi dönen varlıklarına ilişkin parametreler değerlendirilmiş ve başta stok çevrim hızı olmak üzere finansal performans endikatörlerinin geliştirilmesi gerekliliği üzerinde mutabık kalınmış ve aşağıdaki kararlar alınmıştır:

i) Şirket stoklarında (tekdüzen muhasebe hesap planına göre 157'li hesaplarda) yer alan kusurlu mamullerin gözde geçirilerek bunlardan ticari olarak satışı gerçekleştirilebileceklerin tespit edilmesi ve kusurlarının giderilerek satışa sunulması, geri kalanlar arasında yine kusurları giderilerek şirket veya bağlı ortaklıkları tarafından kullanılabilir olanlar varsa bu şekilde değerlendirilmeleri, geri kalanların ilişkili taraflarımıza teklif edilmesi, bu çalışmaların ardından kalanların ise hurdaya ayrılması ve hurda olarak elden çıkartılarak hesaplarımızın temizlenmesi,

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

49. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

ii) Şirket tarafından hurda satışlarında KDV istisnasından feragat edilmiş olması ve bu işlemin asgari üç yıl süreli olması, yani 2018 ila 2020 yıllarını kapsamaması, bunun sonucunda Şirket tarafından hurda satışı yapılmasının mümkün olmaması nedeniyle hurdaya çıkartılacak stokların defter değerleri üzerinde bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne satılması, bu şirket tarafından elden çıkartılması ve Türk Ticaret Kanunu'nun şirketler topluluğuna ilişkin hükümleri kapsamında bağlı ortaklık nezdinde bu işlem nedeniyle oluşabilecek zararın Şirket'e fatura edilmesi,

iii) Şirket ve bağlı ortaklığı tarafından Ziraat Bankası için mükerrer olarak üretilmiş olan, ancak satış imkanı bulunmayan mobilyalar için aynı şekilde işlem yapılması,

iv) Şirket yarı mamul stoklarının incelemeye tabi tutularak başka kusurlu ürünler olup olmadığının saptanması ve şayet varsa bu kusurlu ürünler de tekdüzen muhasebe hesap planı kapsamında gerektiği şekilde sınıflandırılarak bu ürünlere ilişkin olarak da yukarıdaki şekilde işlem yapılması,

v) Şirket'in stok çevrim hızının artırılması için gerekli tedbirlerin alınması, bu çerçevede şirketimiz ve bağlı ortaklıkları nezdinde demirbaş ihtiyaç tespiti yapılması ve bu ihtiyaçların mümkün mertebe şirketimiz ve bağlı ortaklıkları tarafından karşılanması için gereğinin yapılması, bu kararın hali hazırda mevcut bulunmayan, ancak gelecekte hâsıl olacak demirbaş tedarik ihtiyaçları için de aynen uygulanmasına karar verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22 Ağustos 2017 tarihli toplantısında Şirket'in 21 Ağustos 2017 tarih ve 2017/20 sayılı kararı doğrultusunda, Şirket stoklarında (tekdüzen muhasebe hesap planına göre 157'li hesaplarda) yer alan kusurlu mamullere ilişkin olarak yapılan ön incelemeler değerlendirilmiş ve aşağıdaki şekilde oybirliğiyle karar alınmıştır:

i) Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Fabrika Direktörü Adil Murat Özkan tarafından yapılan sunum doğrultusunda bahse konu stoklardan Şirket üretim tesisinde kullanılabilecek olanların kusurları giderildikten veya yeni kullanım alanları itibarıyla giderilmesine gerek yoksa mevcut halleriyle demirbaş olarak kayıtlarının yapılarak işlevsel hale getirilmelerine,

ii) Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Fabrika Direktörü Adil Murat Özkan tarafından yapılan sunum doğrultusunda bahse konu stoklardan bağlı ortaklık Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin üretim tesisinde ve şantiyelerinde kullanılabilecek olanların kusurları giderildikten veya yeni kullanım alanları itibarıyla giderilmesine gerek yoksa mevcut halleriyle demirbaş olarak bağlı ortaklığa satış işlemlerinin yapılması,

iii) Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Fabrika Direktörü Adil Murat Özkan tarafından yapılan sunum doğrultusunda bahse konu stoklardan bağlı ortaklık Say Kurumsal Kimlik ve Tasarım Hizmetleri Anonim Şirketi'nin şantiyelerinde kullanılabilecek olanların kusurları giderildikten veya yeni kullanım alanları itibarıyla giderilmesine gerek yoksa mevcut halleriyle demirbaş olarak bağlı ortaklığa satış işlemlerinin yapılması,

iv) İlişkili taraf Ateş Çelik İnşaat Taahhüt Proje Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kendi üretim tesisinde değerlendirilebilecek olduğu belirtilen malzemelerin işbu şirkete satış işlemlerinin yapılması,

Say Reklamcılık Yapı Dekorasyon Proje Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

49. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

v) Geriye kalan kusurlu mamullerin ise Şirket Yönetim Kurulunun 21 Ağustos 2017 tarih ve 2017/20 sayılı Kararı doğrultusunda hurdaya çıkartılması ve bu amaçla Plaka Mobilya Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’ne satış işlemlerinin yapılması,

vi) Yarı mamul stoklarımıza ilişkin gözden geçirme çalışmasının 2017 yılının sonuna kadar tamamlanmasına karar verilmiştir.

Şirket 2017/20 ve 21 No’lu kararlarda belirtmiş olduğu bazı malzemelerin hurdaya atılması hususuna ilişkin olarak 830.882 TL tutarında malzemeyi hurdaya atmış ve Satışların Maliyeti hesabı içerisinde muhasebeleştirmiştir.

50. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur (31.12.2016: Yoktur).