



**Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**

**REHBER BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

**2017 Yılı  
Faaliyet Raporu**



**Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**

İran Caddesi No:21 Karum İş Merkezi D Blok Kat:4 Daire: 398-399 Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Tel: 0(312) 490 13 00 (2 Hat) Fax: 0(312) 490 13 03

Kavaklıdere Vergi Dairesi : 7340055266 - Mersis No: 0734005526600019 - Ticaret Sicil No : 48726

[www.rehberdanismanlik.com](http://www.rehberdanismanlik.com)

Sayın Ortaklarımız,

Yönetim Kurulumuz uyum içinde çalışarak, şirketimizin gelişmesi, büyümesi ve daha çok denetim piyasasında işlem yapmak için çalışmış olup tasdik, denetim ve dış denetim yaptığımız firmaların sayısı artmıştır. Şirketimiz 2017 yılında denetim işlerine ağırlık vermiştir.

2017 yılı faaliyetlerimiz yoğunluk sırası ile tasdik, denetim ve danışmanlık olarak sıralanabilir.

Saygılarımızla,



**Arslan KAYA**

**Yönetim Kurulu Başkanı**

## **Genel Bilgiler**

Rehber A.Ş. 1982 Yılında “Rehber Muhasebe ve Mali Müşavirlik Ltd. Şti.” olarak Ankara’da kurulmuştur. 1988 yılında nevi ve unvan değişikliğine gidilerek şirket “Rehber Denetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.” adını almıştır. 1988 yılında unvan değişikliğine gidilerek şirket “Rehber Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.” adını almıştır. En son 2006 yılında unvan değişikliğine gidilerek şirket “Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.” adını almıştır. Rehber A.Ş. Sigorta ve Reasürans şirketlerinin bağımsız denetim yetkisi dışında K.G.K. ,E.P.D.K. ,S.P.K. ve B.D.D.K. bağımsız denetim ve B.D.D.K. Bilgi Sistemleri Denetim yetkisine haizdir.

Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. İran Caddesi No:21 Karum İş Merkezi D Blok Kat:4 Daire:399 Kavaklıdere Çankaya/ANKARA adresinde faaliyet göstermektedir.

Rehber Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Ankara ticaret Siciline 48726 sicil no ile kayıtlıdır.

Şirketimizin resmi web sitesi [www.rehberdanismanlik.com](http://www.rehberdanismanlik.com) 'dur.

2017 sonu itibariyle 25 personel istihdam edilmiştir.

2017 yılı sonu itibariyle herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

## **Faaliyet Konumuz**

Şirketimizin başlıca faaliyet konusu Yeminli Mali Müşavirlik Hizmetleri, Bağımsız Denetim ve UFRS (IFRS) Raporlaması, Vergi ve Hukuk Danışmanlığı, Yönetim Danışmanlığı, Yatırım Danışmanlığı, Kurumsal Finans ve Mali Danışmanlık, Kurumsal Risk Hizmetleri ve Bilgi Teknolojileri (IT) Danışmanlığı ve bu alanlarda sağlanan Eğitim Hizmetleridir.

## **Misyonumuz**

Değerlerimiz Rehber Bağımsız Denetim’in müşteri odaklı hizmet anlayışının temelini oluşturmaktadır. Kaliteli hizmet anlayışımız sektördeki diğer firmalardan farklıdır. Biz müşterilerimizi bir iş olarak değil, sinerji ortağımız olarak görürüz. Bize göre verilen hizmetlerden maksimum fayda elde edilmesi ancak hizmet alan ve veren tarafların aynı yönde gelişim sağlaması ile mümkündür. Ortak gelişimimize ve yaratacağımız katma değere katkıda bulunacak ortaklarımız için yüksek kalitede hizmet ve çözüm üretmek en önemli önceliğimizdir. Yüksek kaliteye ulaşmak için pek çok faktörün bir arada bulunması gerektiğini biliriz. Güvenilirlik, verimlilik, yaratıcılık, doğruluk, tutarlılık gibi değerler kalite anlayışımızın vazgeçilmez unsurlarıdır.



Sinerji ortaklarımız ile olan tüm ilişkilerimizde en yüksek kalite standartlarını yakalamak hedefimizdir. İşte bu yüzden Rehber Bağımsız Denetim olarak önceliğimiz müşteri ilişkilerinde kaliteli hizmeti uzun dönemli ilişkilere çevirebilmektir. Bu sebeple Rehber sahip olduğu müşteri sayısından çok hizmet kalitesi ve uzun dönemli ilişkileri ile bilinen bir şirkettir. Rehber sahip olduğu nitelikli iş gücü, geliştirdiği çözüm araçları, kullandığı özgün metodolojiler ile ve mesleki gelişim ve teknolojiye yaptığı büyük yatırımlar ile hizmette yüksek kalite iddiasını desteklemektedir.

### **Vizyonumuz**

Hizmet sunduğumuz alanlarda piyasa içerisinde en güvenilir firmalardan birisi olmak.

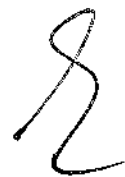
### **Sermaye Yapımız**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirketimizin kayıtlı sermayesi 100.000,00 TL'dir ve tamamı ödenmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ihraç edilen ve tamamı ödenen adi hisse senedi adedimiz 2.000.000 dur.

Rehber A.Ş.'nin 31.12.2017 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Ortaklık Payı (%)</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>
Adil ÖNER	49,95	49.950
Arslan KAYA	47,97	47.965
Alper ŞİMŞEK	1,88	1.885
Aydın KIRATLI	0,10	100
Nizamettin TEMEL	0,05	50
Bülent ÜNER	0,05	50
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>100.000</b>



## **Faaliyet Yılı İçerisinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyelerimiz**

### **Yönetim Kurulumuz**

Yönetim Kurulu Başkanı

Arslan KAYA

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Adil ÖNER

Yönetim Kurulu Üyesi

Aydın KIRATLI

### **Şirket ile İşlem Yapma ve Rekabet Yasağı**

Yönetim kurulu başkan ve üyelerimiz genel kuruldan izin almaksızın kendileri ve başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar. 2017 faaliyet yılı içinde yönetim kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

### **Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

Şirketimiz Yönetim kurulu üyelerinden Yönetim Kurulu Başkan Vekiline bu görevi nedeniyle 3 aylık 3.625,00 TL olmak üzere yıllık toplam 14.500,00 TL huzur hakkı ödemesinde bulunulmuştur.

2017 yılı için şirketimiz 18.942,45 TL temsil ve ağırlama giderinde bulunulmuştur. Bunun dışında yönetim kurulu üyelerine aynı veya nakti imkanlar sunulmamıştır.

### **Araştırma - Geliştirme Faaliyetleri**

2017 döneminde hizmet sektöründe faaliyette bulunan şirketimiz Ar-Ge harcamasında bulunmamıştır.

### **Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**

#### **Yatırım faaliyetlerimiz**

Şirketimiz 2017 dönemi itibariyle mali yatırımlarda bulunmamıştır. Dönemde 142.149,13 TL tutarında maddi duran varlık alımlarında bulunulmuştur. Bu alımlar şu şekildedir.



**Taşıtlar** **134.194,93 TL**

RENAULT KADJAR 99.541,46 TL

HYUNDAI 06 YA 0517 34.653,47 TL

**Demirbaşlar** **7.954,20 TL**

HP LAPTOP  
W7S98EA A8 8 GB  
RAM 1TB  
FREEDOS 1.262,70 TL

HP LAPTOP -  
X7J00EA 2.2 GHZ  
12GB RAM 1TB  
FREEDOS 1.398,30 TL

MACBOOK AIR  
MQD32TU/A CORE  
İ5 NOTEBOOK 3.717,77 TL

APPLE USB  
SUPERDRIVE  
MD564TU/A 321,19 TL

2052 DY DERİN  
DONDURUCU 1.254,24 TL

#### **Bağlı ortaklık edinimi**

Şirketimiz doğrudan veya dolaylı olarak iştirak yatırımları yoktur dönemde de olmamıştır.

#### **Şirketimizin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

Şirketimiz kendi paylarını iktisap etmemiştir.

#### **Faaliyet yılı içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

Şirketimiz 2014 yılı içerisinde KGK tarafından Kalite Güvence Sistemi Denetimi yapılmıştır. Bunun dışında herhangi bir kamu veya özel denetimine tabi olmamıştır.

#### **Şirketimizi aleyhinde açılana davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler**

Şirketimiz hakkında 2017 yılı içerisinde herhangi dava açılmamıştır.



## **Yasal ve çevresel riskler**

Şirketimizin en önemsedığı politikalardan biri olan yasal ve çevresel düzenlemelere uyumumuz, bugüne kadar aykırı uygulamalar nedeniyle yönetim organımız, üyemiz veya şirketimiz hakkında idari veya adli bir yaptırımla karşı karşıya kalmamızı önlemiştir. 2017 faaliyet yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari ve adli bir yaptırımla karşı karşıya kalmadık.

## **2017 yılı için belirlenen hedeflerimiz.**

Daha önceki genel kurullarda da hedeflediğimiz Şirketimizi daha kurumsal daha karlı ve daha büyük bir şirket olma isteğimiz çerçevesinde 2017 faaliyetlerimiz bu yönde olmuştur. Şirket denetçilerinin eğitimine ağırlık verilmiş denetim faaliyetlerinin artırılması için azami gayret gösterilmiştir.

## **Faaliyet yılı içerisinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları**

2017 yılı içerisinde olağanüstü genel kurulu gerektirecek bir gereklilik olmamıştır.

## **Faaliyet yılı içerisinde yapılan bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri kapsamında yapılan harcamalar**

2017 yılı içerisinde TED Ankara Koleji Vakfına 15.300,00 TL bağış ve yardım giderimiz olmuştur. Sosyal sorumluluk projelerini kapsayan harcamamız da olmamıştır.

## **Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle olan ilişkiler**

Şirketimizin herhangi bir mali yatırımı bulunmamaktadır. Ayrıca mevzuatı gereği herhangi bir tüzel kişi ortağı bulunmamaktadır.

Ancak merkezi İspanya'da bulunan "ANTEA Alliance of Independent Firms" bağımsız firmalar birliği üyesidir.

## **Finansal durum**

Rehber A.Ş.'nin Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) göre düzenlenen 2017 hesap dönemi gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:



	Cari Dönem Konsolide Olmayan 01.01.2017- 31.12.2017 TL	Önceki Dönem Konsolide Olmayan 01.01.2016- 31.12.2016 TL
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Hasılat	3.203.979	2.686.662
Satışların Maliyeti (-)	(1.343.332)	(910.388)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>1.860.647</b>	<b>1.776.273</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>1.860.647</b>	<b>1.776.273</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(772.480)	(512.716)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	44.128	40.142
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(49.253)	(677.074)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>1.083.041</b>	<b>626.627</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	0
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>1.083.041</b>	<b>626.627</b>
Finansman Giderleri (-)	(11.162)	(16.285)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>	<b>1.071.879</b>	<b>610.342</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri	(214.058)	(264.776)
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	(227.461)	(259.029)
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	13.403	(5.747)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>857.820</b>	<b>345.566</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>0</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>857.820</b>	<b>345.566</b>
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	857.820	345.566
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0
- Ana Ortaklık Payları	857.820	345.566
Pay Başına Kazanç	0,42891	0,17278
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,42891	0,17278
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0	0
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR:</b>		
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(21.970)</b>	<b>2.331</b>



Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	0	0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(27.462)	2.914
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	5.492	(583)
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	5.492	(583)
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	0	0
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	<b>(21.970)</b>	<b>2.331</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>835.850</b>	<b>347.897</b>
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:	834.850	347.897
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0
- Ana Ortaklık Payları	835.850	347.897

Yukarıda yer alan gelirlerin hizmet grupları itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

#### 2017 Yılı Gelirlerinin Hizmetlere Dağılımı

Bağımsız Denetim Hizmetleri	1.057.984,52
Danışmanlık Hizmetleri	60.860,18
Tam Tasdik Hizmetleri	2.083.941,14
Diğer Gelirler	1.192,66
<b>TOPLAM</b>	<b>3.203.978,50</b>

#### Finansal Durum Analizi

	2017	2016
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	2.967.712	1.979.593
Hazır Değerler	609.406	303.783
Menkul Kıymetler	0	0
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	674.848	844.554
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	410.924	401.864
<b>KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	359.039	412.412
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	21.293	39.687
<b>UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	364.491	196.790
<b>ÖZSERMAYE</b>	2.655.106	1.772.256
<b>NET SATIŞLAR</b>	3.203.979	2.686.662



<b>SATIŞLARIN MALİYETİ</b>	1.343.332	910.388
<b>FAALİYET KARI</b>	1.083.041	626.627
<b>VERGİ ÖNCESİ NET KAR</b>	1.071.879	610.342
<b>NET KAR</b>	857.820	345.566

**Likide Oranları**

<b>Cari Oran</b>	8,27	4,80
<b>Nakit oran</b>	1,70	0,74
<b>Asit-Test Oranı</b>	7,45	4,51
<b>Faaliyet Oranları</b>		
<b>Alacak Devir Hızı</b>	4,75	3,18
<b>Aktif Devir Hızı</b>	1,08	1,33
<b>Borç Devir Hızı</b>	63,09	22,94
<b>Karlılık Oranları</b>		
<b>Aktif Karlılık Oranı</b>	0,29	0,15
<b>Faaliyet Kar Oranı</b>	0,34	0,23
<b>Özkaynak Karlılık Oranı</b>	0,32	0,19

<b>Hisse Başına Kar</b>	0,429	0,173
-------------------------	-------	-------

**Yönetimin finansal duruma bakışı**

Şirketimizin toplam varlıklarının tamamına yakını dönen varlıklarımızdan buna karşın yükümlülüklerimiz ise tamamına yakını özkaynaklardan oluşmaktadır. Şirketimizin kısa vadede fon ihtiyacı bulunmamaktadır. Ancak dönen varlıklarımızın büyük çoğunluğu ticari alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacaklardaki tahsilat oranını artırmaya yönelik çalışmalarımız sürmektedir.

Şirketimizin satış cirosu artmakla birlikte faaliyet karımıza, bu büyüme aynı oranda yansımamaktadır. Bunun nedeni artan maliyetlerdir. Önümüzdeki dönemlerde gelir artırmaya yönelik çalışmalarımız olacaktır.

Şirketimizin dönemde net 857.820 TL net kar elde etmiştir. Bu karın şirket bünyesinde tutulması şirket özkaynaklarının güçlendirmek için kullanılması düşünülmektedir.

**Finansal Durum Tablosu TL**

**REHBER BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>Konsolide Olmayan</b>	<b>Konsolide Olmayan</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>TL</b>	<b>TL</b>
<b>V A R L I K L A R</b>		
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>1.979.593</b>	<b>1.979.593</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	609.406	303.783
Finansal Yatırımlar	0	0

Ticari Alacaklar	674.848	844.554
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	674.848	844.554
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0	0
Diğer Alacaklar	1.146.051	455.357
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.146.051	455.357
Türev Araçlar	0	0
Stoklar	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	0	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	229.948	251.083
Diğer Dönen Varlıklar	307.459	124.817
<b>ARA TOPLAM</b>	<b>2.967.712</b>	<b>1.979.593</b>

<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>410.924</b>	<b>401.864</b>
Finansal Yatırımlar	0	0
Ticari Alacaklar	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0	0
Türev Araçlar	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0
Maddi Duran Varlıklar	367.064	368.769
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.965	6.659
- Şerefiye	0	0
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.965	6.659
Peşin Ödenmiş Giderler	17.470	20.906
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24.425	5.530
Diğer Duran Varlıklar	0	0
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.378.636</b>	<b>2.381.458</b>

## K A Y N A K L A R

<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>359.039</b>	<b>412.412</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.584	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0
Ticari Borçlar	21.293	39.687
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21.293	39.687
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında	41.321	41.143

Borçlar		
Diğer Borçlar	0	19.430
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	19.430
Türev Araçlar	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0
Ertelenmiş Gelirler	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	227.461	259.049
Kısa Vadeli Karşılıklar	0	0
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		
Kısa Vadeli Karşılıklar	0	0
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	67.380	53.103
<b>ARA TOPLAM</b>	<b>359.039</b>	<b>412.412</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	0	0
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>364.491</b>	<b>196.790</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	153.198	50.320
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0
Ticari Borçlar	0	0
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0	0
Diğer Borçlar	0	0
Türev Araçlar	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	0	0
Ertelenmiş Gelirler	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	211.293	146.470
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		
Uzun Vadeli Karşılıklar	211.293	146.470
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	0	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>2.655.106</b>	<b>1.772.256</b>
<b>ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>2.655.106</b>	<b>1.772.256</b>
Ödenmiş Sermaye	100.000	100.000
Sermaye Düzeltme Farkları	182.414	182.414
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	0	0
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(23.966)	(1.996)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm	0	0

Kazanç/Kayıpları		
- Diğer Kazanç/Kayıplar	(23.966)	(1.996)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birik		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	0	0
- Yabancı Para Çevirim Farkları	0	0
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	0	0
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma		
Kazanç/Kayıpları	0	0
- Diğer Kazanç/Kayıplar	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19.272	19.272
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.519.565	1.126.999
Net Dönem Karı/Zararı	857.820	345.566
KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR	0	0
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>3.378.636</b>	<b>2.381.458</b>

## Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi

### a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, özkaynak değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Şirketin, özkaynak yönetiminde izlediği başarılı politikalar sayesinde özkaynakta cari yılda bir önceki yıla göre artışlar gözlenmektedir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Bir önceki yıl 345.666 TL kar elde eden şirket, cari yılda 857.820 TL kar elde etmiştir.

Şirket, kaynaklarını kullanılan finansal borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran kullanılan finansal borcun sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ticari akreditif borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla kullanılan finansal borç oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Borçlar	723.530	609.203
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(609.406)	(303.783)
<b>Net Borç</b>	<b>114.124</b>	<b>305.420</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>2.655.106</b>	<b>1.772.256</b>
<b>Toplam Sermaye</b>	<b>2.769.229</b>	<b>2.077.675</b>
<b>Net Borç/Sermaye Oranı</b>	<b>0,04</b>	<b>0,15</b>

**b) Finansal araçlar ve kategorileri**

<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	609.406	303.783
Finansal Yatırımlar	0	0
Ticari Alacaklar	687.195	844.554
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	687.195	844.554
Diğer Alacaklar	1.146.051	455.357
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.146.051	455.357
<b>Finansal Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Borçlanmalar	154.782	50.320
Ticari Borçlar	21.293	39.687
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21.293	39.687
Diğer Borçlar	0	19.430
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	19.430

**c) Piyasa riski**

Şirket finansal borçlanma yoluna gitmemiştir. Bundan dolayı şirketin herhangi bir piyasa riski bulunmamaktadır.

**d) Kur riski yönetimi**

Şirketin yabancı para piyasasında herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bundan dolayı şirket doğabilecek kur risklerine sahip değildir.

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
	<b>(TL Tutarı)</b>	<b>(TL Tutarı)</b>
A.Döviz cinsinden varlıklar	95.010	230
B.Döviz cinsinden yükümlülükler	0	0
<b>Net döviz pozisyonu (A-B)</b>	<b>95.010</b>	<b>230</b>

**e) Faiz oranı riski yönetimi**

Şirket'in değişken faiz oranlı finansal borcu bulunmamakta olup, Şirket'i nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır. Ancak sabit oranlı alınan finansal borçlar Şirket'i makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmakta olup söz konusu risk faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir.

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal Varlıklar	42.044	119.752
<i>Vadeli Mevduat</i>	<i>42.044</i>	<i>119.752</i>
Finansal Yükümlülükler	154.782	50.320
Finansal Kiralama İşl.Borçlar	0	0
<i>Banka Kredileri</i>	<i>154.782</i>	<i>50.320</i>
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal Varlıklar	0	0
Vadeli Mevduat	0	0
Finansal Yükümlülükler	0	0
Finansal Kiralama İşl.Borçlar	0	0
Banka Kredileri	0	0

#### **f) Fiyat riski**

Şirket, herhangi bir fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Bunun sebebi ise bağımsız denetim yönetmeliğinin 29.Maddesinin 1. 2. ve 3. bendinde “Denetim hizmetlerinde Kurum tarafından belirlenen yıllık ücret tarifesine uyulması zorunludur. Kurum, değişik işletme büyüklükleri, sektörler ve kâr amacı gütmeyen kuruluşlar itibarıyla ayrı ayrı veya topluca farklı ücret tarifesi belirlemeye yetkilidir. Ücret tarifesinin belirlenmediği durumlarda, yılbaşından itibaren geçerli olmak üzere önceki yılda uygulanan ücret tutarlarının Maliye Bakanlığınca o yıl için tespit ve ilan olunan yeniden değerlendirme oranında artırılması suretiyle bulunacak tutarlar uygulanır.” şeklinde belirtildiği üzere şirketin vermiş olduğu denetim ücreti piyasa da belirlenmemekte ve bundan dolayı herhangi bir şekilde oluşabilecek fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

#### **g) Kredi riski yönetimi**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Finansal Durum Analizi Tablosundan da görüleceği üzere şirket nakit ve benzeri varlık sıkıntısı yaşamadığı ve sermaye yoğun çalıştığı için kredi kullanım yoluna gitmemiştir.

#### **h) Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir Şirket’in fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Finansal Durum Analizi Tablosundan da görüleceği üzere şirketin likidite oranı 8,27 olarak görülmektedir. Bilindiği üzere likidite oranının 1 çıkması şirketin kısa vadeli borç ödeme gücünün iyi olduğunu ve işletmenin likidite riskine kapalı olduğu anlamında gelmektedir.Şirketin sağlam likidite politikası sayesinde 1 olması tercih edilen oran, 8,27 olarak çıkmaktadır. Bu durumda işletmenin likidite riski bulunmamaktadır.

#### **İleriye dönük tahmin ve beklentilerimiz**

Şirketin mali tablolarının incelenmesi sonucunda görüldüğü üzere şirket finansal risklerden uzak olduğu kadar, güçlü varlık/kaynak yapısı ve her şeyden önce sağlam yönetim anlayışı sayesinde istikrarlı bir büyüme göstermektedir.

#### **Kar dağıtım önerisi ve sonuç**

Şirketimizin kar dağıtım politikası, işletmenin sürekliliğini gözetmek kaydıyla, ortaklarımızın gelirini maksimize etmek amacı üzerine inşa edilmiştir. Şirketimizin kar dağıtımını Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda ve ana sözleşmede belirlenmiş olan usul ve esaslar dahilinde yasal sùreler içerisinde yerine getirilmektedir. Her pay sahibi dağıtılan kar payı oranında kar hakkına haizdir. Kar dağıtımına ilişkin imtiyaz tanınmamıştır.





Dağıtılacak kar , şirketin likidite durumu ve yapacağı yatırımlar göz önüne alınmak suretiyle Genel Kurul'da belirlenmektedir. Şirketimiz, hissedarlarına kar payı ödemesine ilişkin olarak genel politikası; şirketin operasyonel performansı, mali durumu ve diğer faktörlerdeki gelişmeleri gözetmek suretiyle benimsemiştir.

### **Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi**

Bu kısımda, işletme faaliyetlerini etkileyen riskler ve bu risklerle gelen fırsatlar, yönetim kurulunun bu riskler karşısında kullandığı strateji açık ve anlaşılabilir bir dille ortaya konulur. Risk yönetimi ile ilgili bu kısımda değerlendirilebilecek başlıklar aşağıdaki gibi sayılabilir:

#### ***Operasyonel riskler***

-- Müşteri kaynaklı riskler (talep,müşteri konsantrasyonu vb.) : Şirket 35 yıllık tecrübenin verdiği profesyonellik çerçevesinde müşteri kaynaklı risklere karşı tedbirli olup riskleri önceden öngörme anında çözüm üretebilme kabiliyeti sayesinde müşteri kaynaklı risk yaşamamaktadır.

-- İnsan kaynakları ile ilişkili riskler : Şirket alanında uzman kadrosu ve çözüm odaklı,disiplinli ve yeniliklere açık personeli sayesinde insan kaynakları ile ilgili risk taşımamaktadır.

-- Dış etkenlerden kaynaklanan riskler (rekabet, çevre vb.) : Şirket 1982 yılından bu yana profesyonel yönetim kadrosu ve tecrübeli personeli ile rekabet piyasası ve dış çevreden kaynaklanabilecek risklere karşı tedbirli olup şirketi risklere karşı korumaktadırlar.

#### ***Finansal riskler***

-- Alacak Riski: Tamamı kısa vadeli satışlardan oluşan alacak kalemi şirketin düzgün müşteri portföyü sayesinde herhangi bir risk taşımamaktadır.

-- Likidite riski : Raporda daha önce de belirtildiği üzere şirket likidite riskinden uzaktır.

-- Döviz Riski : Raporda Finansal riskler başlığı altında daha önce belirtildiği üzere şirket döviz piyasasında herhangi bir işlem görmediği için doğabilecek döviz risklerinden uzaktır.

-- Piyasa Riski : Raporda daha önce de belirtildiği üzere şirket finansal borçlanma yoluna gitmediği için piyasa riski taşımamaktadır.



### **Hukuki riskler**

- İşletme aleyhine açılan davalar ve yürütülen icra takipleri : Şirketin aleyhine açılan dava ve icra takibi bulunmamaktadır.
- Vergi ihtilafları : Şirketin içinde bulunduğu herhangi bir vergi ihtilafı bulunmamaktadır.
- Sunulan hizmet ile ilgili davalar : Şirketimizin sunmuş olduğu hizmete yönelik aleyhimizde açılmış olan bir dava bulunmamaktadır.

### **Diğer hususlar**

#### **Risk yönetimi çerçevemiz**

Kurumların maruz kalabileceği risklerin iyi yönetilmesi modern kurumsal yönetim yaklaşımının temel amaçlarından bir durumundadır. Bu amaç doğrultusunda, şirkette kalite güvence sistemi kurulmuştur.

Kurumsal yönetim yaklaşımı çerçevesinde, şirkette varlık ve süreçlerine yönelik tehdit ve zayıflıkların etkisini azaltmaya veya yok etmeye yönelik bir Risk Yönetim Çerçevesi geliştirilmiştir. Bu çerçeveye uygun olarak geliştirilen Kuruluşumuz risk yönetimi prosedürleri esas alınarak, her yıl şirketin maruz kalabileceği tehdit ve zaafiyetler değerlendirilmekte, risk değerleri hesaplanmakta ve gerekli risk yönetim aksiyonları alınmaktadır.



**Arslan KAYA**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**