

**ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	6-28
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-8
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	9
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	9
NOT 5 BORÇLANMALAR	9-10
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	10-11
NOT 7 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR.....	12
NOT 8 STOKLAR	12
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	13
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	14
NOT 11 TAAHHÜTLER	14
NOT 12 ÖZKAYNAKLAR	15
NOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	16
NOT 14 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	17
NOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	17
NOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ	18
NOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ	18
NOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	18-20
NOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	20
NOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20-21
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	21-27
NOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	28
NOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	28

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2017 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
		507.635.789	544.478.163
Nakit ve nakit benzerleri	4	54.034.895	49.746.515
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	378.612.762	413.448.719
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		54.397	109.333
Türev araçlar	21	-	343.415
Stoklar	8	66.664.723	70.300.132
Diğer dönen varlıklar		7.814.750	10.090.693
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	7	454.262	439.356
Duran varlıklar			
		6.325.814	5.719.663
Maddi duran varlıklar	9	3.586.773	3.751.749
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		172.016	177.876
Ertelenmiş vergi varlığı	18	2.567.025	1.790.038
Toplam varlıklar			
		513.961.603	550.197.826

İlişikteki dipnotlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2017 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
		285.993.800	348.030.401
Kısa vadeli borçlanmalar	5	71.501.652	54.757.724
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	2.282.452	461.867
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	203.447.221	275.967.128
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	2.179.472	4.603.809
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		869.038	1.244.321
Türev araçlar	21	651.672	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		5.062.293	10.995.552
Uzun vadeli yükümlülükler			
		82.841.558	62.455.656
Uzun vadeli borçlanmalar	5	82.097.549	61.762.197
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		744.009	693.459
Özkaynaklar			
		145.126.245	139.711.769
Ödenmiş sermaye	12	24.000.000	24.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Kıdem tazminatı karşılığı yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(9.024)	(9.024)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yabancı para çevrim farkları		74.773.232	70.053.514
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	6.343.684	6.343.684
Geçmiş yıllar karları	12	39.323.595	31.320.089
Net dönem karı		694.758	8.003.506
Toplam kaynaklar			
		513.961.603	550.197.826

İlişikteki dipnotlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Cari dönem	Cari dönem
		Sınırlı	Sınırlı
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmemiş
	Dipnot	1 Ocak -	1 Ocak -
	referansları	31 Mart	31 Mart
		2017	2016
Hasılat	13	248.986.765	210.806.900
Satışların maliyeti (-)	13	(234.582.318)	(197.607.920)
Brüt kar		14.404.447	13.198.980
Pazarlama giderleri (-)	14	(3.772.415)	(3.498.854)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(5.534.296)	(4.346.982)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		2.696.364	1.725.019
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(4.183.819)	(1.360.210)
Esas faaliyet karı		3.610.281	5.717.953
Finansman gelirleri	16	490.109	2.578.876
Finansman giderleri (-)	17	(2.156.540)	(3.808.965)
Vergi öncesi kar		1.943.850	4.487.864
- Dönem vergi gideri	18	(1.981.268)	(851.789)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	732.176	508.846
Dönem karı		694.758	4.144.921
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar			
Yabancı para çevrim farkları		4.719.718	(2.896.938)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Kıdem tazminatı karşılığı yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi geliri/(gideri)		-	-
Diğer kapsamlı gelir		4.719.718	(2.896.938)
Toplam kapsamlı gelir		5.414.476	1.247.983
Pay başına kazanç	19	0,00029	0,00173

İlişikteki dipnotlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Birikmiş karlar		
			Yabancı para çevrim farkları	Kıdem tazminatı karşılığı yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Özkaynaklar
1 Ocak 2016	24.000.000	4.642.720	45.685.471	(9.024)	9.835.172	23.185.881	107.340.220
Transferler	-	1.700.964	-	-	(9.835.172)	8.134.208	-
Dönem karı	-	-	-	-	4.144.921	-	4.144.921
Diğer kapsamlı gelir	-	-	(2.896.938)	-	-	-	(2.896.938)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(2.896.938)	-	4.144.921	-	1.247.983
31 Mart 2016	24.000.000	6.343.684	42.788.533	(9.024)	4.144.921	31.320.089	108.588.203
1 Ocak 2017	24.000.000	6.343.684	70.053.514	(9.024)	8.003.506	31.320.089	139.711.769
Transferler	-	-	-	-	(8.003.506)	8.003.506	-
Dönem karı	-	-	-	-	694.758	-	694.758
Diğer kapsamlı gelir	-	-	4.719.718	-	-	-	4.719.718
Toplam kapsamlı gelir	-	-	4.719.718	-	694.758	-	5.414.476
31 Mart 2017	24.000.000	6.343.684	74.773.232	(9.024)	694.758	39.323.595	145.126.245

İlişikteki dipnotlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Geçmiş dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(29.597.821)	18.165.840
Dönem karı		694.758	4.144.921
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		3.218.492	2.374.716
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14	503.481	447.465
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	6	193.110	330.798
Stok değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	8	(66.655)	(153.032)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(424.006)	479.130
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(163.527)	(432.038)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	1.293.806	1.104.684
Türev finansal araçların değerlemesinden kaynaklanan kar		995.087	153.134
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(1.589)	-
Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri		(346.942)	118.511
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri		(13.365)	(16.879)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	1.249.092	342.943
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(28.916.078)	11.711.167
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		49.745.212	33.375.285
Stoklardaki artışla/azalışla ilgili düzeltmeler		6.176.898	(4.243.846)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(83.089.314)	(14.923.756)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		1.831.797	(1.948.179)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış		(1.292.545)	(1.049.138)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış		2.716.820	1.918.235
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		(5.004.946)	(1.417.434)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(25.002.828)	18.230.804
Vergi ödemeleri		(4.594.993)	(64.964)
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(29.597.821)	18.165.840
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(205.267)	(385.758)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(9.087)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		11.749	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(193.518)	(394.845)
Kredilerden nakit girişleri		166.495.799	472.776
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(135.148.520)	(31.167.400)
Ödenen faiz		(694.177)	(1.577.460)
Alınan faiz		163.527	432.038
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		30.816.629	(31.840.046)
Yabancı para çevrim farkları		3.263.090	(1.875.512)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		4.288.380	(15.944.563)
Dönem başı itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	4	49.746.515	95.347.717
Nakit ve nakit benzerleri, dönem sonu	4	54.034.895	79.403.154

İlişikteki dipnotlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Armada - Şirket), 1993 yılında kurulmuştur. Haziran 2006'da Şirket'in %30 oranındaki hisseleri Borsa İstanbul'da halka arz edilmiştir.

Şirket'in kayıtlı merkez adresi, Orta Mahalle Topkapı Maltepe Caddesi No:10-B, Bayrampaşa, İstanbul'dur.

Detayları Dipnot 12'de açıklandığı üzere Şirket, Aptec Holdings Limited tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in nihai kontrolü Ingram Micro Inc.'a aittir.

Faaliyet konusu

Armada, Bilişim Teknolojileri sektöründe notebook, bilgisayar, sunucu, depolama, sanallaştırma, ağ iletişim, IP PBX, video konferans, güvenlik ve altyapı ürünleri, yazıcılar, el terminalleri, yazılım ve bilgisayar üreticilerinin üretim aşamasında kullandıkları ürün ve parçaların katma değerli dağıtıcılığını yapmaktadır.

Armada dağıtıcılığını yapmakta olduğu ürün ve çözümleri, birbirilerinden farklılaşmış ve Bilgi Teknolojileri alanında faaliyet gösteren şirketlerden oluşan satış kanalları üzerinden son kullanıcılara ulaştırmaktadır. Bu kanallar, Armada'nın dağıtımını yaptığı ürünleri kendi çözümleri ve hizmetleriyle birleştirerek kurumsal ve bireysel son kullanıcılara sunmaktadır.

Armada, Bilgi Teknolojileri üreticilerinin dağıtıcılığını distribütörlük anlaşmaları çerçevesinde yapmaktadır. Armada'nın, 31 Mart 2017 itibarıyla 174 çalışanı ile değer katan dağıtıcılık yaptığı markalar Cisco, Dell, Microsoft, EMC, Fortinet, Aruba, HP Enterprise, Lenovo, Vmware, Extreme, Motorola, Polycom, Riverbed, Symantec, Veritas, Zebra, Honeywell, Amp, HCS, ve Axis olup diğer tamamlayıcı markalar da yurtiçinden tedarik edilmektedir.

Bağlı ortaklık

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamında olan bağlı ortaklık ve hisse oranları aşağıda sunulduğu gibidir:

		Bağlı ortaklık ve oy hakkı		
		31 Mart 2017	31 Aralık 2016	
Kurulduğu ülke	Başlıca faaliyetler			
Supernet Systems Limited (Supernet)	İngiltere	Yurt dışından ürün tedariki	%100	%100

Armada'nın hisselerinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Supernet, Ekim 2003'te İngiltere'de kurulmuş olup Armada'nın denizaşırı alımlarıyla ilgili satın alma faaliyetlerini yürütmektedir.

Armada ve Supernet bu finansal tablolar açısından birlikte "Şirket" olarak tanımlanmıştır.

Ortalama personel sayısı

Kategoriler itibarıyla dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Beyaz yakalı	173	175

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

İlişikteki özet 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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir. Şirket'in, özet konsolide finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait konsolide finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Şirket, 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ya uygun olarak hazırlamıştır. Şirket'in ara dönem konsolide özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren Bağlı Ortaklık kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihli ara dönem özet konsolide finansal tabloları 2 Mayıs 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından yayınlanmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

İşlevsel ve raporlamada kullanılan para birimi ve çevrim yöntemi

Şirket operasyonlarında (alım-satım) ağırlıklı olarak ABD Doları kullanmaktadır. ABD Doları ayrıca, Şirket için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Şirket'in satın alma ve satış fiyatları büyük ölçüde ABD Doları'na dayalı olarak gerçekleşmektedir. Şirket, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, işlevsel para birimini TMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) uyarınca ABD Doları olarak belirlemiştir. Bu yüzden Şirket, finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde ABD Doları'nı kullanmakla birlikte, konsolide finansal tablolarının ve dipnotlarının sunumu amacıyla raporlamada kullanılan para birimi olarak Türk Lirası'nı belirlemiştir. Buna göre yabancı para işlemlerinin ABD Doları'na çevrimindeki ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Yabancı para işlemleri, yabancı para ile işlevsel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden işlevsel para birimi cinsinden kayıtlara alınır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Her bilanço tarihinde,

- Yabancı para parasal kalemler kapanış kurları üzerinden,
- Yabancı para tarihi maliyeti ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler işlemin gerçekleştiği tarihteki kurlar üzerinden ABD Doları'na çevrilir.

İşlevsel para biriminden farklı bir raporlama para birimi kullanılması

Finansal tablolar ve dipnotlar TL olarak sunulmuştur. ABD Doları olarak hazırlanan finansal tabloların sunum amacına yönelik olarak TL'ye çevrimindeki ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Varlık ve yükümlülükler bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış kurları üzerinden dönüştürülür. Önceki dönem kalemleri de önceki bilanço tarihindeki kurlar üzerinden aynı işleme tabi tutulur.
- Dönem içinde finansal tablolara alınan gelir ve giderler de dönemin aylık ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Önceki dönem kalemleri de ilgili dönem ortalama döviz kurları kullanılarak aynı işleme tabi tutulur.
- Ödenmiş sermaye ve kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal mali tablolarda yer alan nominal değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır.
- Bu çevrim sonucu ortaya çıkan "yabancı para çevrim farkları" ise özkaynaklarda ayrı bir kalem olarak gösterilmiş ve diğer kapsamlı gelire dahil edilmiştir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ABD Doları/TL kurları aşağıda belirtilmiştir:

ABD Doları/TL kuru

31 Mart 2017	3,6386
31 Aralık 2016	3,5192

Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS'ler ile tutarlı olarak uygulanmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olmamıştır.

Yayınlanmış ancak 1 Nisan 2017 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler

1 Nisan 2017 tarihinden itibaren geçerli olacak yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Kullanılan tahminler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar tahminlerden farklı olabilir. Bu tahminler dönemsel olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan tahminler ile aynıdır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. BÖLÜMLERİNE GÖRE RAPORLAMA

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket yönetimi bölümlere göre raporlama yapmayı gerektirecek farklı türdeki ürün ve farklı coğrafi bölgeler olmadığı için bölümlere göre finansal bilgilerin raporlamasını yapmamaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Banka mevduatları		
-Vadeli	47.231.843	44.780.235
-Vadesiz	6.080.504	4.307.962
Diğer hazır değerler	722.017	657.766
Kasa	531	552
	54.034.895	49.746.515

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 47.231.843 TL (31 Aralık 2016 - 44.780.235 TL) tutarındaki ABD Doları cinsinden vadeli mevduatın vadesi 1-3 gün olup (31 Aralık 2016 - 1 gün) faiz oranı %0,60-%0,79 aralığındadır. (31 Aralık 2016-%1,15).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 722.017 TL (31 Aralık 2016 - 657.766 TL) tutarındaki diğer hazır değerler 1-64 gün (31 Aralık 2016 - 1-64 gün) vadeli olup kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

5. BORÇLANMALAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla borçlanmalara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

a) Kısa vadeli borçlanmalar

31 Mart 2017	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
ABD Doları krediler	%3,50-%4,95	19.481.784	70.886.419
TL krediler	%0	615.233	615.233
			71.501.652
31 Aralık 2016	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
ABD Doları krediler	%3,50-%4,75	15.559.708	54.757.724
			54.757.724

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 615.233 TL tutarındaki kredinin faiz oranı %0 olup, vergi ödemeleri için 1 - 2 gün vadeli alınmıştır (31 Aralık 2016- Yoktur).

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. BORÇLANMALAR (Devamı)

b) Uzun vadeli borçlanmalar

31 Mart 2017	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
ABD Doları krediler	Libor+%2-Libor+%2,5	22.562.950	82.097.549
			82.097.549

31 Aralık 2016	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
ABD Doları krediler	Libor+%2,5	17.550.067	61.762.197
			61.762.197

Finansal borçların döviz ve TL cinsinden vadelerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017				31 Aralık 2016			
	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Toplam	3 aya kadar	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Toplam
TL cinsinden kredi	615.233	-	-	615.233	-	-	-	-
ABD doları cinsinden kredi	14.883.920	56.002.499	82.097.549	152.983.968	1.091.096	53.666.628	61.762.197	116.519.921
	15.499.153	56.002.499	82.097.549	153.599.201	1.091.096	53.666.628	61.762.197	116.519.921

Şirket alınan kredilere karşılık müşterilerinden aldığı çekleri bankalara teminat olarak vermektedir. Kredilerin vadesinde geri ödenmesi halinde söz konusu çekler üzerinde bankaların herhangi bir kullanım hakkı ya da tasarrufu bulunmamaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla alınan kredilere karşılık bankalara 15.049.250 TL tutarında müşteri çeki teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2016 - 8.798.000 TL).

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	301.016.477	307.937.646
Vadeli çekler ve senetler	77.596.285	105.511.073
Şüpheli alacaklar	23.196.470	22.181.010
Eksi : Şüpheli alacak karşılığı	(23.196.470)	(22.181.010)
	378.612.762	413.448.719

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı itibarıyla şüpheli alacak karşılığı	22.181.010	14.416.806
Cari dönem provizyonu (Not 14)	193.110	330.798
Tahsilatlar	(32.059)	(329.238)
Yabancı para çevrim farkı	854.409	(245.991)
Dönem sonu itibarıyla şüpheli alacak karşılığı	23.196.470	14.172.375

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, alacakların vadelerine göre detayı ana hatlarıyla şöyledir:

	Vadesi geçmiş ama şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan alacaklar						Toplam
	Vadesi gelmemiş alacak	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6-12 ay	1 yıldan uzun	
31 Mart 2017	282.316.066	24.998.570	47.914.931	20.633.361	1.483.625	1.266.209	378.612.762
31 Aralık 2016	367.168.254	37.872.569	5.309.114	1.856.205	19.975	1.222.602	413.448.719

b) Ticari borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Satıcı cari hesapları	188.438.857	261.466.291
Gider tahakkukları	15.008.364	14.500.837
Toplam	203.447.221	275.967.128

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 21.496.228 TL (31 Aralık 2016 - 19.355.652 TL) tutarındaki üreticilerden alınan fiyat farkı, fiyat indirimi, stok koruma ve benzeri nitelikteki gelirler mali tablolarda satıcı cari hesabından düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait söz konusu gelir tahakkuklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı bakiyesi	19.355.652	7.388.779
Dönem içinde tahakkuk eden	41.935.369	23.237.062
Dönem içinde ödemededen mahsup edilen	(40.431.563)	(22.749.187)
Yabancı para çevrim farkları	636.770	(231.869)
Dönem sonu bakiyesi	21.496.228	7.644.785

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak bakiyesi	439.356	-
Girişler	-	439.356
Yabancı para çevrim farkı	14.906	-
	454.262	439.356

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar Şirket'in şüpheli ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden aldığı gayrimenkullerden oluşmaktadır.

8. STOKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari mallar	48.526.358	45.606.036
Yoldaki mallar	18.296.352	24.910.418
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(157.987)	(216.322)
	66.664.723	70.300.132

Yoldaki mallar kalemi, bilanço tarihi itibarıyla üretici tarafından faturası kesilmiş ve fiilen yolda olan stoklar ile Şirket'in antreposunda bulunan stokları içermektedir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır.

31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı	216.322	632.877
Cari dönem provizyonu	71.474	1.896
Çıkışlar	(138.129)	(154.928)
Yabancı para çevrim farkı	8.320	(10.560)
Dönem sonu itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı	157.987	469.285

Stok değer düşüklüğü karşılığı satılan ticari malların maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir. İptal edilen provizyon tutarı, cari dönemde satılan stoklardan oluşmaktadır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar	Motorlu taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2017, net	11.324	117.383	3.083.367	539.675	3.751.749
Alımlar	-	-	205.267	-	205.267
Satışlar, net	-	-	(10.160)	-	(10.160)
Cari dönem amortismanı	-	(19.890)	(349.804)	(122.032)	(491.726)
Yabancı para çevrim farkı	384	4.271	106.888	20.100	131.643
31 Mart 2017, net	11.708	101.764	3.035.558	437.743	3.586.773
1 Ocak 2016, net	9.356	159.627	2.575.013	832.478	3.576.474
Alımlar	-	-	385.758	-	385.758
Cari dönem amortismanı	-	(15.840)	(323.245)	(98.512)	(437.597)
Yabancı para çevrim farkı	(238)	(3.495)	(67.997)	(17.644)	(89.374)
31 Mart 2016, net	9.118	140.292	2.569.529	716.322	3.435.261
31 Mart 2017					
Maliyet	11.708	509.759	12.712.446	7.426.553	20.660.466
Birikmiş amortisman	-	(407.995)	(9.676.888)	(6.988.810)	(17.073.693)
Net defter değeri	11.708	101.764	3.035.558	437.743	3.586.773
31 Mart 2016					
Maliyet	9.118	396.952	9.665.464	5.780.709	15.852.243
Birikmiş amortisman	-	(256.660)	(7.095.935)	(5.064.387)	(12.416.982)
Net defter değeri	9.118	140.292	2.569.529	716.322	3.435.261

Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır.

Finansal kiralama işlemleri

Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu maddi duran varlıklar demirbaşları içermekte olup 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla söz konusu maddi duran varlıklar tamamıyla itfa olmuştur.

Tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıklar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıkların toplam tutarı sırasıyla 8.634.237 TL ve 8.054.379 TL'dir.

Varlıklar üzerinde rehin ve ipotekler

Şirket'in, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Şirket'in, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla borçlar için teminat olarak gösterilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	18.957.649	12.661.263
b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
d. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	18.957.649	12.661.263
Diğer verilenlerin özkaynaklara oranı (%)	-	-

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları cinsinden	15.049.250	8.798.000
Euro cinsinden	889.138	844.002
Türk Lirası cinsinden	3.019.261	3.019.261
Toplam	18.957.649	12.661.263

11. TAAHHÜTLER

Operasyonel kiralamalar

Şirket, taşıt kullanımlarıyla ilgili olarak çeşitli operasyonel kiralama sözleşmeleri imzalamıştır.

1 Ocak - 31 Mart 2017 döneminde, taşıt kullanımları için imzalanan iptal edilemeyecek operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında 98.024 TL tutarındaki kira giderleri özet konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır (1 Ocak - 31 Mart 2016- 75.013 TL).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, iptal edilemeyecek operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında gelecek dönemlerde ödenecek en az yükümlülük tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gelecek 1 yıl	372.769	307.501
1 yıl 5 yıl arası	138.417	51.680
Toplam	511.186	359.181

Ayrıca bina kullanımıyla ilgili iptal edilebilir operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında 1 Ocak - 31 Mart 2017 döneminde 430.247 TL (1 Ocak - 31 Mart 2016-382.684 TL) tutarındaki kira giderleri finansal tablolara yansıtılmıştır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

12. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017			31 Aralık 2016		
	Tutar	%	Hisse tipi	Tutar	%	Hisse tipi
Aptec Holdings Limited	19.381.372	80,76	A-B	19.381.372	80,76	A-B
Halka açık	4.618.628	19,24	B	4.618.628	19,24	B
	24.000.000	100,00		24.000.000	100,00	

Şirket'in hisseleri A ve B olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Şirket ana sözleşmesindeki 8. madde gereği yönetim kurulunun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda en az 4 üye, 7 üyeden oluşması durumunda en az 5 üye A grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla A grubu payların toplam tutarı 1.268.261 TL olup hissedarlara göre dağılımı ekte sunulmuştur:

A grubu paylar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Aptec Holdings Limited	1.268.261	1.268.261
	1.268.261	1.268.261

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenmiş sermaye	24.000.000	24.000.000
Adi hisseler beher değeri 1 Kuruş		
Onaylanmış ve ihraç edilmiş olan (adet)	2.400.000.000	2.400.000.000

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 39.323.595 TL tutarında geçmiş yıl karı bulunmaktadır (31 Aralık 2016 - 31.320.089 TL).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarına göre sermaye, yasal yedek, olağanüstü yedek ve geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Sermaye	24.000.000	24.000.000
Yasal yedek	6.343.684	6.343.684
Olağanüstü yedekler ve geçmiş yıl karları	109.976.755	78.737.596

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 2016 tarihinde sona eren dönemlere ait ticari faaliyetlerden brüt karı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Hasılat	261.421.734	217.819.253
Eksi: Satışlardan iadeler (-)	(12.434.969)	(7.012.353)
Hasılat, net	248.986.765	210.806.900
Dönem başı stoklar	(70.300.132)	(56.872.340)
Dönem içi stok alımları	(230.946.909)	(194.894.654)
Dönem sonu stoklar	66.664.723	54.159.074
Satışların maliyeti	(234.582.318)	(197.607.920)
Brüt kar	14.404.447	13.198.980

1 Ocak - 31 Mart 2017 ve 2016 dönemlerine ait satışların maliyeti satılan ticari malların maliyetini içermektedir.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Mart 2017 ve 2016 dönemlerine ait pazarlama giderleri ile genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Pazarlama giderleri		
Personel giderleri	2.084.897	1.976.004
Dağıtım,nakliye ve ulaşım giderleri	522.028	532.387
Reklam ve pazarlama giderleri	490.691	319.813
Amortisman ve tükenme payları	310.105	210.426
Kira giderleri	304.638	269.806
İhracat giderleri	40.416	81.484
Kıdem tazminatı gideri	19.640	108.934
Toplam	3.772.415	3.498.854

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	2.063.275	1.623.809
Danışmanlık giderleri	1.631.013	940.943
Kira giderleri	223.633	187.891
Bakım onarım giderleri	213.973	156.404
Amortisman ve tükenme payları	193.376	237.039
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 6)	193.110	330.798
Sigorta giderleri	167.401	109.248
Vergi, resim ve harçlar	161.844	268.807
Enerji giderleri	115.927	102.916
İthalat giderleri	73.387	36.361
Telefon ve iletişim giderleri	72.762	52.891
Kıdem tazminatı gideri	13.055	49.763
Diğer genel yönetim giderleri	411.540	250.112

Toplam	5.534.296	4.346.982
---------------	------------------	------------------

Toplam	9.306.711	7.845.836
---------------	------------------	------------------

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Personel giderleri

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Pazarlama giderleri	2.084.897	1.976.004
Genel yönetim giderleri	2.063.275	1.623.809
Toplam	4.148.172	3.599.813

Amortisman ve tükenme payları

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Pazarlama giderleri	310.105	210.426
Genel yönetim giderleri	193.376	237.039
Toplam	503.481	447.465

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

16. FİNANSMAN GELİRLERİ

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Kur farkı gelirleri	326.582	2.146.838
Faiz gelirleri	163.527	432.038
Toplam	490.109	2.578.876

17. FİNANSMAN GİDERLERİ

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Kur farkı gideri	(204.446)	(2.204.640)
Faiz giderleri	(1.293.806)	(1.104.684)
Banka masrafları	(658.288)	(499.641)
Toplam	(2.156.540)	(3.808.965)

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Armada Türkiye’de ve Supernet İngiltere’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (İngiltere %21). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Vergi dairesi, vergi inceleme elemanları ve diğer devlet kuruluşları Şirket’in vergi beyannamelerini ve bunlara baz olan finansal tablolarını geriye dönük 5 yıl boyunca incelemeye tabi tutabilirler. Şirket, incelemeye tabi olmamış yıllar için önceden tahmin edilebilir bir durum söz konusu olmadığından finansal tablolarında ilave bir vergi karşılığı yansıtmamıştır. Ayrıca, Şirket yönetimi incelemeye tabi olmamış yıllara istinaden ileride yapılabilecek incelemeler sonucunda önemli bir hususa rastlanmayacağına inanmaktadır.

Türkiye’de vergi mevzuatı, ana ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, ayrı şirketler üstünden hesaplanmıştır.

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

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bilançoda gösterilmiş olan yasal vergi yükümlülüğü aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Supernet kurumlar vergisi karşılığı	504.446	457.081
Armada kurumlar vergisi karşılığı	10.119.476	7.926.805
Eksi: (Peşin ödenen vergi ve fonlar)	(8.444.450)	(3.780.077)
Ödenecek vergi yükümlülüğü	2.179.472	4.603.809

Vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Vergi öncesi kar	1.943.850	4.487.864
Vergi karşılığı %20	(388.770)	(897.573)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(103.483)	(7.381)
Diğer (*)	(756.839)	562.011
Toplam vergi gideri	(1.249.092)	(342.943)

(*) Dönem içinde işlevsel para birimi dışında yapılan satışlardan kaynaklanan kur farkı etkisini de içermektedir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Kümülatif	Varlık/	Kümülatif	Varlık/
	farklar	(yükümlülük)	farklar	(yükümlülük)
Maddi duran varlıklar	(1.504.080)	(300.816)	(1.606.294)	(321.259)
Kıdem tazminatı karşılığı	744.009	148.802	693.459	138.692
Ticari alacaklar	7.158.051	1.431.610	5.435.959	1.087.192
Stoklar	147.291	29.458	(3.745.189)	(749.038)
Gider tahakkukları	12.472.735	2.494.547	13.388.473	2.677.695
Gelir tahakkukları	(6.834.551)	(1.366.910)	(4.872.803)	(974.561)
Türev araçlar	651.672	130.334	(343.415)	(68.683)
Ertelenmiş vergi varlığı	12.835.127	2.567.025	8.950.190	1.790.038

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş verginin hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem başı bakiyesi	1.790.038	1.554.714
Kar veya zarar ile ilişkilendirilen	732.176	508.846
Yabancı para çevrim farkı	44.811	(57.549)
Dönem sonu bakiyesi	2.567.025	2.006.011

19. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, dönem karının, dönem içindeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içinde oluşan pay başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Dönem karı	694.758	4.144.921
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	2.400.000.000	2.400.000.000
Pay başına kazanç	0,00029	0,00173

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket olağan faaliyetleri dahilinde ilişkili taraflarla ticari olarak çeşitli işlemler gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili tarafları ile işlem ve bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017			
	İlişkili taraflara olan satışlar	İlişkili taraflardan olan alışlar ve diğer giderler	İlişkili taraflardan olan alacaklar	İlişkili taraflara olan borçlar
Aptec Holdings Limited	-	1.454.877	-	1.745.962
Ingram Micro Pan Europe GMBH	-	8.292.492	-	536.490
Toplam	-	9.747.369	-	2.282.452

	31 Mart 2016		31 Aralık 2016	
	İlişkili taraflara olan satışlar	İlişkili taraflardan olan alışlar ve diğer giderler	İlişkili taraflardan olan alacaklar	İlişkili taraflara olan borçlar
Aptec Holdings Limited	-	779.735	-	299.779
Ingram Micro Pan Europe GMBH	-	4.913.240	-	162.088
Toplam	-	5.692.975	-	461.867

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Aptec Holdings Limited'den olan alışlar danışmanlık giderleri, Ingram Micro Pan Europe GMBH'den olan alışlar ise stok alımlarından oluşmaktadır.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar maaş, prim, huzur haklarını içermekte olup bu tutar yönetim kurulu, genel müdür, genel müdür yardımcısı ve mali işler direktörüne yapılan ödemeleri içermektedir.

31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içinde üst düzey yöneticilere yapılan toplam brüt ödemeler aşağıda açıklanmaktadır:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	2.350.315	1.527.615
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	2.350.315	1.527.615

1 Ocak - 31 Mart 2017 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen toplam sosyal güvenlik prim tutarı 38.794 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2016 - 31.037 TL'dir).

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları

Şirket'in başlıca finansal araçları, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Finansal araçların ana amacı Şirket'in operasyonları için finansman sağlamaktır. Şirket bunlar dışında faaliyetleri sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal varlık ve yükümlülüklerle sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket, prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli incelenerek Şirket'in şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve ticari alacakların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun sözkonusu olması halinde uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 6). Şirket, aşağıdaki tabloda A ve C bölümlerinde sınıflanan ticari alacaklarının tahsilatı ile ilgili bir sorun öngörmemektedir.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla	Alacaklar			Türev araçlar
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat (Not 4)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	378.612.762	54.397	53.312.347	(651.672)
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	(41.616.992)	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	282.316.066	54.397	53.312.347	(651.672)
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	(41.766.992)	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	96.296.696	-	-	-
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	23.346.470	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 6)	(23.196.470)	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(150.000)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	Alacaklar			Türev araçlar
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat (Not 4)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	413.448.719	109.333	49.088.197	343.415
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	(41.950.137)	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	367.168.254	109.333	49.088.197	343.415
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	(42.100.137)	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	46.280.465	-	-	-
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	22.331.010	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 6)	(22.181.010)	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(150.000)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Şirket alacaklarından doğan riskini, müşteriye kredi verme, tahsilat ve takip fonksiyonlarını düzenli ve sistemli şekilde yürüterek takip etmektedir. Ayrıca ticari alacaklar çok sayıda müşteriden oluştuğu için kredi risk yoğunlaşması bulunmamaktadır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamaya Not 6'da yer verilmiştir.

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Şirket'in amacı, fonlama kabiliyetinin devamlılığı ve esneklik arasındaki dengeyi açık ve kısa vadeli kredilerle ve ticari alacaklarının tahsilatı ile korumaktır.

Aşağıda sunulan tablo Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş ödemelerin (tahakkuk eden faizler dahil) vadelerine göre durumunu göstermektedir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	153.599.201	159.583.757	15.503.245	56.695.680	87.384.832	-
Ticari borçlar	205.729.673	206.052.704	205.030.732	1.021.972	-	-

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev araçlar						
Türev nakit girişleri	20.020.838	20.020.838	20.020.838	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(20.672.510)	(20.672.510)	(20.672.510)	-	-	-
Türev araçlar (net)	(651.672)	(651.672)	(651.672)	-	-	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	116.519.921	121.528.080	1.091.384	54.835.221	65.601.475	-
Ticari borçlar	276.428.995	276.728.602	276.550.455	178.147	-	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev araçlar						
Türev nakit girişleri	20.542.895	20.542.895	20.542.895	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(20.199.480)	(20.199.480)	(20.199.480)	-	-	-
Türev araçlar (net)	343.415	343.415	343.415	-	-	-

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para riski

Yabancı para riski, Şirket'in çoğunlukla işlevsel para birimi olan ABD Doları dışındaki para birimlerinden varlık ve yükümlülüklerle sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Bu riskler Şirket'in ABD Doları dışındaki para birimi olan Türk Lirası ve Euro para birimi cinsinden mal, hizmet alım ve satımı ile yükümlülükler edinmesi sonucu oluşmaktadır.

Şirket yabancı para riskini, yabancı para pozisyonunu analiz ederek izlemektedir. Şirket, yabancı para cinsi aktiflerini yine yabancı para cinsi kaynaklar ile finanse etmeye çalışarak, bilanço yapısını kur değişimlerine karşı dengede tutarak yabancı para riskini yönetmektedir. Ayrıca gerekli olduğu durumlarda türev araçlar da kullanılarak yabancı para varlık pozisyonu hedeflenen seviyelerde korunmaktadır.

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Toplam ihracat tutarı	2.449.702	1.756.618
Toplam ithalat tutarı	120.642.296	92.560.857

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017			31 Aralık 2016		
	USD karşılığı	TL	Euro	USD karşılığı	TL	Euro
1. Ticari alacaklar	8.650.647	31.338.170	35.329	11.809.142	40.679.726	236.935
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	538.222	1.785.752	44.168	491.359	1.579.679	40.301
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.863.894	6.781.963	-	1.273.322	4.481.076	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	11.052.763	39.905.885	79.497	13.573.823	46.740.481	277.236
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)	11.052.763	39.905.885	79.497	13.573.823	46.740.481	277.236
10. Ticari borçlar	3.399.500	11.041.520	339.764	1.965.931	5.960.549	258.216
11. Finansal yükümlülükler	169.085	615.232	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.852.925	6.742.053	-	4.203.108	14.791.577	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	5.421.510	18.398.805	339.764	6.169.039	20.752.126	258.216
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	5.421.510	18.398.805	339.764	6.169.039	20.752.126	258.216
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(5.462.156)	(20.020.838)	-	(5.800.000)	(20.542.895)	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	5.462.156	20.020.838	-	5.800.000	20.542.895	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	169.097	1.486.242	(260.267)	1.604.784	5.445.460	19.020
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.767.359	14.725.117	(260.267)	6.131.462	21.507.279	19.020
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(179.100)	(651.672)	-	97.583	343.415	-

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, TL ve Euro'daki %3 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Mart 2017 tarihi itibarıyla		
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>TL'nin ABD Doları karşısında %3 değerlenmesi halinde:</i>		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	645.212	(645.212)
2- TL riskinden korunan kısım (-)	(600.625)	600.625
3- TL net etki (1+2)	44.587	(44.587)
<i>Euro'nun ABD doları karşısında %3 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(30.516)	30.516
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(30.516)	30.516
Toplam (3+6)	14.071	(14.071)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Mart 2016 tarihi itibarıyla		
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>TL'nin ABD Doları karşısında %3 değerlenmesi halinde:</i>		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(332.591)	332.591
2- TL riskinden korunan kısım (-)	(170.907)	170.907
3- TL net etki (1+2)	(503.498)	503.498
<i>Euro'nun ABD doları karşısında %3 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	5.001	(5.001)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	5.001	(5.001)
Toplam (3+6)	(498.497)	498.497

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarını dengede tutmak ya da riskten korunma amaçlı finansal araçlar kullanmak suretiyle bu riski yönetmektedir.

Borçlanmalarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Şirket'in faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2017 31 Mart 2016

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal yükümlülükler

Borçlanmalar	82.097.549	49.959.757
--------------	-------------------	------------

Değişken borçlanma oranına sahip borçlanmalar 82.097.549 TL olup (31 Mart 2016 - 49.959.757 TL) tamamı ABD Doları cinsindedir. Faiz oranlarındaki 100 baz puanlık farazi bir artış/azalış faiz giderlerini 31 Mart 2017 tarihinde sona eren dönemde 157.765 TL (1 Ocak-31 Mart 2016 - 128.664 TL) tutarında artırabilecektir/azaltabilecektir.

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak operasyonlarından sağladığı nakit ve ticari alacak ve mali ve ticari borçlarının vadelerinin incelenmesi yoluyla yönetmektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2017 31 Aralık 2016

Toplam finansal borçlar	153.599.201	116.519.921
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(54.034.895)	(49.746.515)
Net borç	99.564.306	66.773.406
Özkaynaklar	145.126.245	139.711.769
Net borç/Özkaynaklar oranı	%69	%48

ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Rayiç değer

Rayiç değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın rayiç değerini en iyi yansıtan değerdir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç değerleri Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, rayiç değer belirlenmesi için piyasa bilgilerinin yorumlanmasında tahminler kullanmak gereklidir. Şirket'in finansal araçlarının rayiç değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar - Rayiç değeri, taşınan değerine yaklaşan parasal varlıklar: Yabancı para bakiyeler dönem sonundaki kurlar kullanılarak değerlendirilmektedir. Nakit, faiz tahakkuklarını içeren nakit benzerleri ve diğer finansal varlıkları da içeren bazı finansal varlıkların rayiç değeri, kısa vadeli olmaları ve önemsiz oranda tahsilat riski taşınmaları nedeni ile taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmektedir. Ticari alacaklar, bu nedenle indirgenmiş değerlerinden şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra bulunan değerleri ile taşınmaktadır ve rayiç değerine yakın bir değer ifade ettiği düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler - Rayiç değeri, taşınan değerine yaklaşan parasal yükümlülükler: Yabancı para bakiyeler dönem sonu kurlarıyla çevrilmiştir. Ticari borçlar, ilişkili kuruluşlara olan borçlar, diğer parasal borçların ve finansal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Mart 2017 itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev araçlar	-	(651.672)	-

23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.