

**PAPILON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM  
MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Papillon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri  
İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

### 1. Görüş

Papillon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarını, özkaynaklar değişim tablolarını ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### 3. Dikkat çekilen husus

27 Şubat 2019 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanan ve tarafımızca olumlu görüş verilen 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihli finansal tabloların yayımlanmasını takiben Şirket Borsa İstanbul'da hisse senetlerinin halka arzını gerçekleştirmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvurmuştur. Bağımsız Denetim Standardı 701 – Kilit Denetim Konularının Bağımsız Denetçi Raporunda Bildirilmesi ("BDS 701") uyarınca, kilit denetim konuları borsada işlem gören işletmelerin 1 Ocak 2017 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim raporlarında bildirilmesi gerekmektedir. Şirket, bu rapor tarihi itibarıyla borsada işlem görmemesine rağmen, hisse senetlerinin halka arzını gerçekleştirmek amacıyla SPK'ya başvurmuş olduğu ve dolayısıyla söz konusu finansal tabloların kullanımına yönelik gerçekleşen değişiklikten ötürü BDS 701 kapsamında tanınmış olan seçenek tarafımızdan değerlendirilmiş ve 31 Mayıs 2019 tarihli yeni bağımsız denetçi raporumuzda kilit denetim konularının bildirilmesine karar verilmiştir. Diğer taraftan 27 Şubat 2019 tarihinden sonra yerine getirilmiş olan denetim prosedürleri, Not2.5'de açıklanan husus doğrultusunda sadece Not 12, 19 ve 20'de şirket tarafından yapılmış olan değişiklikleri kapsamaktadır.

### 4. 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 finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<b>Kilit denetim konuları</b>	<b>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</b>
<p><b>Hasılatın kaydedilmesi</b></p> <p>Hasılat, yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından en önemli ölçüm kriteri olup, 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hasılat tutarı sırasıyla, 58.545.312 TL, 42.634.787 TL ve 35.530.430 TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat tutarlarının, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları açısından da önemli seviyede olması nedenleri ile denetimimiz açısından “kilit denetim konusu” olarak belirlenmiştir.</p> <p>Şirket’in hasılat kanalları temel olarak ürün ve yazılım satış gelirleri ve bakım onarım hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket, bu hasılat kanalları bünyesinde müşterilerine her biri farklı koşul ve şartlarda ürün ve yazılım satışı ile bunlar ile ilgili bakım onarım hizmetlerini gelir olarak yansıttığı için, söz konusu hasılat tutarlarının dönemselliği, tamlığı ve doğruluğu bu işlemlerin tabiatı gereği kompleks yapıda olup, finansal tablolar açısından hasılatın muhasebeleştirilmesi hususu önemli yanlışlık riskini bünyesinde barındırmaktadır.</p> <p>Bu konulara ilave olarak, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat – (“TFRS 15”) standardı 1 Ocak 2018 tarihinde ve bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Dolayısıyla, Şirket hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin muhasebe politikalarını gözden geçirip, TFRS 15’e uygunluğuna ve geçişe yönelik etkilerini ilk defa 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulamış ve raporlamıştır. Söz konusu geçiş kapsamında, Şirket her bir hasılat kanalı ve sözleşme için TFRS 15’in etkilerini değerlendirmiştir.</p> <p>Şirket’in hasılatla ilişkin muhasebe politikalarına ve önemli tahminlerine ilişkin açıklamalar Not 2.3 ve 12’de yer almaktadır.</p>	<p>Hasılatın denetimine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri, hasılatın muhasebeleştirilmesi sürecinin anlaşılması, sürece ilişkin önemli iç kontrollerin değerlendirilmesi, analitik incelemeler ve detay testlerin kombinasyonundan oluşmaktadır.</p> <p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket’in tekrardan gözden geçirilmiş muhasebe politikalarının,</li> <li>• Şirket’in müşterileri ile yapmış olduğu sözleşmelerin tanımlanmasının,</li> <li>• İlgili sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanmasının,</li> <li>• İlgili sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesinin,</li> <li>• İşlem bedellerinin edim yükümlülüklerine dağıtılmasının</li> </ul> <p>TFRS 15’in gerekliliklerine uygunluğu değerlendirilmiştir.</p> <p>Şirket’in müşterileri ile yapmış olduğu satış sözleşmeleri okunmuş, hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiş ve satış işlemlerine ilişkin teslimat onayları seçilmiş olan bir örneklem kümesinin test edilmesi vasıtasıyla doğrulanmıştır,</p> <p>Ürün ve yazılım satış gelirlerinin doğrulanması için muhasebe kayıtları ve bu kayıtlara konu olan destekleyici dokümanlar seçilmiş olan bir örneklem kümesinin test edilmesi suretiyle, hasılatın doğru tutarda, tam ve doğru dönemde hasılat olarak muhasebeleştirildiği kontrol edilmiştir,</p> <p>Bakım onarım hizmet gelirleri müşterilere aylık olarak yansıtılmakta ve kayıtlara alınmaktadır. Müşterilere kesilen faturaların ve kayıtların doğruluğu ve doğru dönemde muhasebeleştirildiği seçilmiş bir örneklem kümesinin doğrulayıcı denetim tekniklerinin kullanılması suretiyle kontrol edilmiştir.</p> <p>Ayrıca hasılat işlemlerine ilişkin dipnotların TFRS’lere uygunluğu değerlendirilmiştir.</p> <p>Yerine getirmiş olduğumuz denetim prosedürlerimiz sonucunda, hasılatın kaydedilmesine ilişkin önemli yanlışlık riski ile ilgili önemli bir bulgumuz bulunmamaktadır.</p>



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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in 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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen 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 ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.



- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile 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 hâlinde, raporumuzda, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. 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 özel bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Murat Sarıca, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mayıs 2019

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR**

<b><u>İÇİNDEKİLER</u></b>	<b><u>SAYFA</u></b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOLARI</b> .....	<b>1-2</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI</b> .....	<b>5-6</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b> .....	<b>7-48</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-24
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	25
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	25-26
NOT 5 STOKLAR.....	26
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	27
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	27-28
NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	28-29
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	29-30
NOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31
NOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	31
NOT 12 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
NOT 13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ.....	32
NOT 14 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....	33
NOT 15 ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	33
NOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	34
NOT 17 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	34-37
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	37
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	38-39
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39-46
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR.....	47
NOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	48

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017, 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Notlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>61.260.885</b>	<b>44.537.643</b>	<b>26.838.881</b>	<b>13.469.525</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	55.788.181	26.405.844	6.036.542	11.874.331
Ticari alacaklar					
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	439.424	9.127.640	17.800.376	124.950
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	121.096	177.367	260.288	-
Diğer alacaklar					
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		39.974	56.451	20.732	67.956
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-	4.425	-
Stoklar	5	3.569.291	6.252.609	1.067.780	44.280
Peşin ödenmiş giderler					
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	6	577.095	277.431	115.222	526.552
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	19	16.572	1.272.381	47.370	15.320
Türev finansal araçlar		-	296.763	-	-
Diğer dönen varlıklar	10	709.252	671.157	1.486.146	816.136
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.096.921</b>	<b>302.604</b>	<b>143.985</b>	<b>261.144</b>
Maddi duran varlıklar	7	290.657	235.795	91.422	114.959
Maddi olmayan duran varlıklar		67.776	57.167	26.228	32.902
Ertelenmiş vergi varlığı	17	738.488	9.642	26.335	38.283
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-	-	75.000
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>62.357.806</b>	<b>44.840.247</b>	<b>26.982.866</b>	<b>13.730.669</b>

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017, 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>Notlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.668.414</b>	<b>4.551.587</b>	<b>2.837.751</b>	<b>5.393.777</b>
Ticari borçlar					
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	24.146	1.907.134	66.226	4.044.142
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	-	-	-	381.747
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	106.152	168.072	67.141	39.867
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		38.919	9.497	16.284	34.245
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	2.157.828	2.089.873	2.511.515	644.733
Kısa vadeli karşılıklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	176.961	134.054	77.555	44.344
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		164.408	242.957	99.030	204.699
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>263.825</b>	<b>164.322</b>	<b>83.511</b>	<b>41.364</b>
Uzun vadeli karşılıklar					
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9	263.825	164.322	83.511	41.364
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>59.425.567</b>	<b>40.124.338</b>	<b>24.061.604</b>	<b>8.295.528</b>
Ödenmiş sermaye	11	30.000.000	1.700.000	1.700.000	1.510.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(74.279)	(40.806)	(12.290)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		1.438.820	1.367.320	875.854	480.520
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)		2.926.658	16.968.234	4.419.476	(1.623.454)
Net dönem karı		25.134.368	20.129.590	17.078.564	7.928.462
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>62.357.806</b>	<b>44.840.247</b>	<b>26.982.866</b>	<b>13.730.669</b>

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 31 Mayıs 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisini sahiptir.

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA İLİŞKİN  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	12	58.545.312	42.634.787	35.530.430
Satışların maliyeti (-)	12	(23.659.805)	(15.789.069)	(13.910.050)
<b>Brüt kar</b>		<b>34.885.507</b>	<b>26.845.718</b>	<b>21.620.380</b>
Pazarlama giderleri (-)	13	(1.873.857)	(1.703.019)	(306.457)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(4.873.427)	(3.851.276)	(1.174.824)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	1.014.260	1.343.809	120.485
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(988.013)	(712.578)	(455.253)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>28.164.470</b>	<b>21.922.654</b>	<b>19.804.331</b>
Finansman gelirleri	16	4.108.433	4.055.163	1.603.731
Finansman giderleri (-)	16	(325.436)	(795.237)	(47.401)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>31.947.467</b>	<b>25.182.580</b>	<b>21.360.661</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>				
- Dönem vergi gideri (-)	17	(7.532.504)	(5.029.169)	(4.267.076)
- Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	17	719.405	(23.821)	(15.021)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>25.134.368</b>	<b>20.129.590</b>	<b>17.078.564</b>
<b>Pay başına kazanç</b>	18	<b>0,84</b>	<b>0,67</b>	<b>0,57</b>
<b>Diğer kapsamlı giderler</b>				
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(33.473)</b>	<b>(28.516)</b>	<b>(12.290)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	9	(42.914)	(35.645)	(15.363)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	17	9.441	7.129	3.073
<b>Diğer kapsamlı gider</b>		<b>(33.473)</b>	<b>(28.516)</b>	<b>(12.290)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>25.100.895</b>	<b>20.101.074</b>	<b>17.066.274</b>
<b>Pay başına kazanç</b>	18	<b>0,84</b>	<b>0,67</b>	<b>0,57</b>

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**PAPILON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ  
İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA İLİŞKİN  
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Ödenmemiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>1.700.000</b>	<b>(190.000)</b>	-	<b>480.520</b>	<b>(1.623.454)</b>	<b>7.928.462</b>	<b>8.295.528</b>
Sermaye artışı	-	190.000	-	-	-	-	190.000
Transferler	-	-	-	395.334	7.533.128	(7.928.462)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(1.490.198)	-	(1.490.198)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(12.290)	-	-	17.078.564	17.066.274
<b>31 Aralık 2016</b>	<b>1.700.000</b>	-	<b>(12.290)</b>	<b>875.854</b>	<b>4.419.476</b>	<b>17.078.564</b>	<b>24.061.604</b>
<b>1 Ocak 2017</b>	<b>1.700.000</b>	-	<b>(12.290)</b>	<b>875.854</b>	<b>4.419.476</b>	<b>17.078.564</b>	<b>24.061.604</b>
Transferler	-	-	-	491.466	16.587.098	(17.078.564)	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(4.038.340)	-	(4.038.340)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(28.516)	-	-	20.129.590	20.101.074
<b>31 Aralık 2017</b>	<b>1.700.000</b>	-	<b>(40.806)</b>	<b>1.367.320</b>	<b>16.968.234</b>	<b>20.129.590</b>	<b>40.124.338</b>
<b>1 Ocak 2018</b>	<b>1.700.000</b>	-	<b>(40.806)</b>	<b>1.367.320</b>	<b>16.968.234</b>	<b>20.129.590</b>	<b>40.124.338</b>
Transferler	-	-	-	-	20.129.590	(20.129.590)	-
Sermaye artışı	28.300.000	-	-	71.500	(28.371.500)	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(5.799.666)	-	(5.799.666)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(33.473)	-	-	25.134.368	25.100.895
<b>31 Aralık 2018</b>	<b>30.000.000</b>	-	<b>(74.279)</b>	<b>1.438.820</b>	<b>2.926.658</b>	<b>25.134.368</b>	<b>59.425.567</b>

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA İLİŞKİN  
NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>34.481.395</b>	<b>24.658.402</b>	<b>(4.521.806)</b>
<b>Net dönem karı</b>		<b>25.134.368</b>	<b>20.129.590</b>	<b>17.078.564</b>
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>6.443.279</b>	<b>5.033.811</b>	<b>4.293.822</b>
- Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler		120.874	75.448	52.201
- Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		-	-	10.502
- Kıdem tazminatı karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	9	56.589	45.166	26.784
- Kullanılmamış izin karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	9	42.907	56.499	33.211
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	100.471	(110.973)
- Türev finansal araçlar ile ilgili düzeltmeler		(590.190)	(296.763)	-
- Vergi giderleri / gelirleri ile ilgili düzeltmeler	17	6.813.099	5.052.990	4.282.097
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>10.368.297</b>	<b>4.945.812</b>	<b>(23.493.898)</b>
- Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5	2.683.318	(5.184.829)	(1.023.500)
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	4,19	8.744.487	8.655.187	(17.841.448)
- Faaliyetle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		16.477	(31.294)	42.799
- Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	4	(1.882.988)	1.840.908	(3.977.916)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		29.422	(6.787)	(17.961)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	-	(381.747)
- İlişkili taraflara peşin ödenen giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	19	1.255.809	(1.225.011)	(32.050)
- Peşin ödenen giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	(299.664)	(162.209)	486.330
- Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		-	(34.209)	(72.599)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	9	(61.920)	100.931	27.274
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	10	(38.095)	814.989	(670.010)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(78.549)	178.136	(33.070)
<b>Faaliyetlerden net nakit akışları</b>		<b>41.945.944</b>	<b>30.109.213</b>	<b>(2.121.512)</b>
- Ödenen vergi	17	(7.464.549)	(5.450.811)	(2.400.294)

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**PAPILON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA İLİŞKİN  
NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(186.345)</b>	<b>(250.760)</b>	<b>(15.785)</b>
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(186.345)	(252.384)	(15.785)
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	1.624	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(4.912.713)</b>	<b>(4.038.340)</b>	<b>(1.300.198)</b>
- Ödenen temettüleri		(5.799.666)	(4.038.340)	(1.490.198)
- Sermaye artırımını		-	-	190.000
- Türev araçlardan nakit girişleri	16	886.953	-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>29.382.337</b>	<b>20.369.302</b>	<b>(5.837.789)</b>
- Vadeli mevduat faiz tahakkuklarındaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler	3	(27.439)	(4.163)	(45.065)
- Bloke mevduatlardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler	3	2.152.351	(726.196)	(2.463.034)
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>3</b>	<b>23.167.386</b>	<b>3.528.443</b>	<b>11.874.331</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>	<b>3</b>	<b>54.674.635</b>	<b>23.167.386</b>	<b>3.528.443</b>

Ekteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# **PAPILON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

## **31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **NOT 1 -ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Papilon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Müh. Hiz. İth. İhr. San. ve Tic. Limited Şirketi (“Şirket”), Aralık 2012’de savunma ve güvenlik sektöründe hizmet vermek amacıyla Ankara, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket, Aralık 2016’da nevi değişikliğine gitmiştir. Değişiklik sonrası Şirket’in tüzel kişi unvanı, Papilon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Müh. Hiz. İth. İhr.San. ve Tic. A.Ş. olmuştur. Şirket’in kayıtlı adresi Mebusevleri Mahallesi, Ergin Sokak, No: 9, 06570, Çankaya, Ankara’dır. Şirket ana ortağı Papillon AO; Adis OOO şirketi tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket’in ana faaliyeti yurtiçi ve yurtdışı kamu kuruluşlarına ve özel ticari kuruluşlara sağlanan uçtan uca bütünsel kamu güvenlik sistemleri, parmak izi tarayıcıları, avuç içi tarayıcıları, geçiş kontrol sistemleri, biyometrik iş istasyonları, mobil cihazlar, yüz tanıma, sanal gerçekliğe yönelik platform cihazları ve iris tanıma cihazlarının araştırma, geliştirme, üretim, entegrasyon işlemleri ile katma değerli bütüncül sistem inşasıdır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in ortalama çalışan sayısı 40’tır (31 Aralık 2017: 37, 31 Aralık 2016: 25).

### **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **Finansal tabloların hazırlanma amacı**

31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar Şirket’in olası yatırım projelerinde kullanılmak amacı ile 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihinde sonra eren yıllar ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

##### **Finansal tabloların hazırlanış esasları ve önemli muhasebe politikaları**

Şirket’in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nda (“UFRS”) meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)**

**TFRS’ye ilk geçiş**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolar Şirket’in TFRS’ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları olup, TFRS 1, “Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Kez Uygulanması” uygulanmıştır. Şirket’in TFRS’ye geçiş tarihi 1 Ocak 2016’dır. TFRS’ye ilk geçişin mutabakatı aşağıda sunulmuştur.

Sunulan tüm dönemlere ilişkin olarak finansal tablolarda Not 2.3’de belirtilen muhasebe politikaları benimsenmiştir. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarını 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunmuş ve açılış bilançosu olarak 1 Ocak 2016 tarihli bilançosunu TFRS’ye uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket, TFRS’ye göre açılış bilançosunu hazırlarken, daha önce 6102 sayılı TTK’nın, Geçici 6. Maddesi’nin 1. fıkrası uyarınca, Vergi Usul Kanunu’na (“VUK”) göre hazırlanan finansal tablolarını TFRS’ye uygun olarak yeniden düzenlemiştir. VUK’dan TFRS’ye geçişin Şirket’in finansal durum tablosunda, finansal performansında ve nakit akışlarındaki etkisi aşağıdaki tablolarda açıklanmıştır.

TFRS 1’e göre opsiyonel ve zorunlu muafiyetler Şirket için geçerli olmadığı için uygulanmamıştır.

**TFRS’ye ilk geçişin mutabakatı**

TFRS 1 uygulayan işletmelerin, özkaynaklar, dönem karı ve nakit akış tablolarının önceki dönemde uyguladığı muhasebe politikaları ile mutabakatlarını vermesi zorunludur. Şirket, VUK’a göre hazırladığı önceki dönem finansal tablolarında nakit akış tablosu hazırlamadığı için mutabakatı verilmemiştir. Özkaynaklar ve net dönem karına ilişkin mutabakatlar aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.

**(a) Özkaynaklar mutabakatı**

		<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak 2016</b>
VUK’a göre toplam özkaynaklar		40.111.901	24.151.581	8.448.660
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1)	(23.507)	(23.507)	(13.005)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(2)	71.449	468	9.924
Ertelenmiş vergiler	(3)	9.642	26.335	38.284
Hasılatın dönemsellik düzeltmeleri	(4)	-	(34.209)	(102.627)
Kullanılmamış izin karşılığı	(5)	(134.054)	(77.555)	(44.344)
Kıdem tazminatı karşılığı	(5)	(164.322)	(83.511)	(41.364)
Stoklara ilişkin düzeltmeler	(6)	(43.534)	(43.534)	-
Vadeli mevduat faiz geliri düzeltmeleri	(7)	-	45.065	-
Kur farklarına ilişkin düzeltmeler	(8)	-	100.471	-
Türev işlemler	(9)	296.763	-	-
<b>TFRS’ye göre toplam özkaynaklar</b>		<b>40.124.338</b>	<b>24.061.604</b>	<b>8.295.528</b>

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)**

**(b) Net dönem karının mutabakatı**

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
VUK’a göre net dönem karı		19.998.659	17.003.117
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1)	-	(10.502)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(2)	70.981	(9.454)
Ertelenmiş vergiler	(3)	(23.821)	(15.021)
Hasılatın dönemsellik düzeltmeleri	(4)	34.209	68.418
Kullanılmamış izin karşılığı	(5)	(56.499)	(33.211)
Kıdem tazminatı karşılığı	(5)	(45.166)	(26.785)
Stoklara ilişkin düzeltmeler	(6)	-	(43.534)
Vadeli mevduat faiz geliri düzeltmeleri	(7)	(45.065)	45.065
Kur farklarına ilişkin düzeltmeler	(8)	(100.471)	100.471
Türev işlemler	(9)	296.763	-
<b>TFRS’ye göre net dönem karı</b>		<b>20.129.590</b>	<b>17.078.564</b>

- (1) TFRS 9, “Finansal Araçlar” standardı uyarınca, şüpheli ticari alacak bakiyelerine ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.
- (2) TMS 16, “Maddi Duran Varlıklar” standardı uyarınca, kullanılan faydalı ömürlerin VUK’a göre farklarından kaynaklanmaktadır.
- (3) TMS 12, “Gelir Vergileri” standardı uyarınca, geçici bilanço farkları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergilerden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi kavramı VUK’ta bulunmamaktadır.
- (4) TFRS 15, “Hasılat” standardı uyarınca, hasılatın dönemsellğine ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.
- (5) Not 2.3’de açıklanan muhasebe politikalarına uygun olarak kullanılmamış izin karşılığı ve kıdem tazminatı karşılıkları ayrılmıştır. Bu giderler VUK’ta gerçekleştiğinde giderleştirilmektedir.
- (6) TMS 2, “Stoklar” standardı uyarınca, stokların maliyetlerine ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.
- (7) TMS 1, “Finansal Tabloların Sunuşu” standardı uyarınca, vadeli banka hesapları üzerindeki faiz geliri tahakkuklarına ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.
- (8) TMS 21, “Kur Değişiminin Etkileri” standardı uyarınca, finansal varlıkların kur değerlemelerine ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.
- (9) TFRS 9, “Finansal Araçlar” standardı uyarınca, türev araçların gerçeğe uygun değerlerine ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.

**Kullanılan para birimi**

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

**İşletmenin sürekliliği varsayımı**

Finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.



# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

##### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

##### TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

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. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

##### TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

##### TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014 -2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014 - 2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10, Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

*Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler:*

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### TFRS 9 Finansal Araçlar - 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 TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### TFRS 16 Kiralama İşlemleri

Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanmayı ve ilk uygulamadan önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememeyi planlamaktadır. Böylece tüm kullanım hakkı varlıkları uygulamaya geçişteki kiralama borçları (Peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarında ölçülecektir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kira kontratlarından kaynaklı gelecekte ödeyeceği kiralama yükümlülüklerinin net bugünkü değeri yaklaşık olarak 838.849 TL'dir. Şirket'in kiraya veren olarak faaliyeti bulunmamaktadır.

#### 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 olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

##### 2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler

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

- TMS 12, “Gelir Vergileri”; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

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

##### TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
- önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

#### **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Aşağıdaki değişiklikler dışında, Şirket sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

##### *TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardına ilk geçiş*

Şirket, TMS 18’in yerini alan TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirmiştir. Değişikliklerin, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirketin mali tablolarında önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

*TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş*

Şirket, TMS 39'un yerini alan TFRS 9, "Finansal araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. 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. Değişikliklerin, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirketin mali tablolarında önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal yatırımlar hesap grubu haricinde, finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</b>
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</b>
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

#### 2.2 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebelemektedir (Not 12).

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği ürün veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu ürün veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir ürün veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir ürün veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Ürün veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) ürün veya hizmet devredilmiş olur.

Şirket, satışı yapılan ürün veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Şirket'in ürün veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin ürün veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) ürün veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin ürün veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin ürün veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### *Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat*

Şirket, savunma ve güvenlik sistemleri ekipmanları satarak hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünler müşterilere devredildiğinde kaydedilir. Ayrıca, ürünler ile birlikte Şirket'in müşterilerine verdiği 2 yıl yasal garanti taahhütü vardır. Bu garanti taahhütü, üründen bağımsız olarak bir fiyatı olmayan ve bağımsız olarak satılamayan taahhüt olup ürün satışından ayrı bir ürün veya hizmet olarak değerlendirilmemektedir.

##### *Yazılım satışlarından kaynaklanan hasılat*

Yazılım satışları ile ilgili gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, iade ve iskontoların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

##### *Bakım ve onarım hizmet satışlarından kaynaklanan hasılat*

Şirket, ürettiği ürünler ve yazılımlar için bakım onarım hizmet satışı yapmaktadır. Sunulan bakım ve onarım hizmetlerinin fiyatları, satılan ürünlerden ayrı olarak belirlenmekte ve sözleşme içerisinde taahhüt edilen farklı bir hizmet olarak değerlendirilmektedir. Bu nedenle Şirket, bakım ve onarım kapsamında verilecek hizmeti ayrı bir edim yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için Şirket, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Şirket, bakım ve onarım satışlarında hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla söz konusu satışlarına ilişkin edim yükümlülüklerini zamanla yerine getirir ve bu edim yükümlülüğünün tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek zamanla hasılatı finansal tablolara alır.

Şirket, bakım ve onarım hizmetini ana ürünler ve yazılımların ilk satışında sunulan güvenlik sistemleri ile birlikte ücretsiz verme uygulaması yapmaktadır. Şirket yönetimi söz konusu satış işlemlerinde müşteriden tahsil edilen bedelin tamamını ana ürün ve yazılımlardan tahsis etmektedir ve bakım onarım hizmetinin yasal garanti süresi olan 2 yıl boyunca ücretsiz verildiğini belirtmektedir. İlk 2 yıl verilen ücretsiz bakım ve onarım hizmetleri ürünlerin mevcutta güncel olan yazılımları ve cihazların kullanımlarının ilk yılları olmasından ötürü, kullanıcı için önemli güncellemeler ve onarım gereksinimleri getirmemekte ve ticari değeri daha sonraki yıllarda sağlanan bakım ve onarım hizmet gelirlerine göre düşük kalmaktadır. Bakım ve onarım hizmetlerine ilişkin 2 yıllık garanti sürelerinin tamamlanmasından ardından bakım ve onarım hizmeti mevcut sözleşmelerinin yenilenmesi ile ücretli yapılmaktadır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği ürün veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu ürün veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

Şirket'in müşterileri ile yapılan sözleşmelerinden doğan kontrat varlıkları ve söz konusu kontratlara ilişkin aktifleştirilecek kontrat maliyetleri bulunmamaktadır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, ilk madde ve malzeme ve mamulleri kapsamaktadır (Not 5).

##### Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve kalıcı değer kayıplarının düşülmesi ile bulunan net değerleri ile gösterilmektedir.

Mal üretiminde ve hizmet sunumlarında kullanılan veya idari amaçlı kullanılacak varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, artık değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

##### Ekonomik ömür

Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-5 yıl

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve 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 satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı arttıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortisman tabii tutulmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın net defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve cari dönemde ilgili diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına yansıtılır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu maliyetler, alım maliyetlerini kapsamakta ve 3 yılda doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur.

##### Araştırma giderleri ve geliştirme maliyetleri

Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir.

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması geliştirme olarak tanımlanmakta ve aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan maddi olmayan varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır:

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesinin teknik olarak mümkün olması,
- İşletmenin maddi olmayan duran varlığı tamamlama ve bu varlığı kullanma veya satma niyetinin bulunması,
- Maddi olmayan duran varlığı kullanma veya satma imkanının bulunması,
- Maddi olmayan duran varlığın muhtemel ekonomik faydaları nasıl oluşturacağına belirli olması, ayrıca, maddi olmayan varlığın çıktısının veya maddi olmayan varlığın kendisinin bir piyasasının olması veya işletme bünyesinde kullanılacaksa maddi olmayan varlığın kullanılabilir olması,
- Geliştirme safhasını tamamlamak ve maddi olmayan duran varlığı kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması; ve,
- Geliştirme sürecinde maddi olmayan duran varlıkla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması.

Geliştirme maliyetleri, varlığın oluşturulmasında doğrudan görev alan personelin ücretleri ve maddi olmayan varlığın oluşturulmasıyla doğrudan ilişkilendirilebilir maliyetlerden oluşmaktadır.

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni, benzersiz ve önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler ve ürünler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması geliştirme olarak tanımlanmaktadır. Araştırma ve geliştirme safhalarında katlanılan maliyetler Şirket tarafından güvenilir bir biçimde ayrıştırılmadığından ötürü aktifleştirilmemektedir. İlgili giderler, oluştuğu dönemde, satışların maliyeti hesabı altında giderleştirilmektedir. Araştırma faaliyetlerine ilişkin personel maliyeti, gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir.



# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutardan yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü zararları kar zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kapsamlı kar zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

##### Finansal kiralamalar

*Şirket - kiracı olarak*

##### 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 kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

##### İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetim ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen ve önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilmişlerdir (Not 19).

##### Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önemlilik arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

##### Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Not 4).

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir (Not 15).

#### Finansal varlıklar

##### Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

##### (a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

##### Değer düşüklüğü

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### (b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar:

##### i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda “türev araçlar” kalemlerini içermektedir. Türev araçlar, gerçeğe uygun değer pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir. Şirket’in türev araçlarını vadeli yabancı para işlemleri ve yabancı para swap işlemleri oluşturmaktadır.

#### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasada tutulan nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 3). Türk Lirası mevduatları maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihinde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası’na çevrilmiş değerleriyle gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir. Şirket, nakit ve nakit benzerleri belirli sebeple değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmaktadır. Beklenen kredi zararı hesaplamasında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Şirket’in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

#### Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler (Not 4).

#### Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket’in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- Varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Şirket'in finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Şirket'in varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

#### Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem net karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler ise makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmiştir. Esas faaliyet konusuyla ilgili, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkları esas faaliyet gelirleri / giderleri hesap kaleminde gösterilir (Not 15).

#### Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir (Not 18).

#### Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo notlarında açıklanır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### **Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise finansal tablo notlarında açıklanmıştır (Not 7).

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması halinde ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi oran olması şarttır. Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

##### **Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi**

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Not 17).

Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya büyük ölçüde yasallaşmış ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacak tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalar

###### *Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar*

Ücretler, maaşlar ve sosyal güvenlik katkıları gibi dönem içinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlanılan tutarlardır. Bu tutarlar tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır (Not 9).

###### *Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar*

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Aktüeryal kayıp/kazanç ise diğer kapsamlı gider hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. İş Kanununa göre, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, işçinin hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretinin, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödenmesi gerekmektedir. Kullanılmamış izin karşılığı bu çerçevede hesaplanarak finansal tablolara yansıtılmıştır (Not 9).

##### Nakit akış tablosu

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

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

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve bu faaliyetlerden elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

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

##### Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir (Not 11).

##### Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmemesi sebebiyle, finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasına yönelik olarak endüstriyel bölümler belirlenmemiştir.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, Şirket Yönetimi'nin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir.

Tahmin ve varsayımlar belirli aralıklarla gözden geçirilir. Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerden kaynaklanan etkiler, cari dönemde ve bu tahminden etkilenebilecek ileriki dönemlerde dikkate alınır.

Gelecek raporlama döneminde, Şirket'in finansal tablolarında yer alan varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

#### Vergi gideri

Vergi kuruluşları ile ilgili herhangi bir uzlaşmazlık olması durumunda, ilgili mercilerden karar gelene kadar ya da yasal süreç sonuna kadar vergi hesaplama yöntemi tam olarak belirlenemeyen kalemler için vergi gideri hesaplanması, tahmin ve değerlendirmeler yapılmasını gerektirir.

Finansal tabloların hazırlanması sürecinin bir parçası olarak, Şirket vergi giderlerini tahmin etmekle yükümlüdür. Bu süreç, cari vergi giderlerini, ertelenmiş gelir ve tahakkuklar gibi raporlama amacıyla yapılan düzeltme işlemlerinden hesaplanan geçici zamanlama farklarının değerlendirilerek ertelenmiş vergi varlığını veya yükümlülüğünü tahmin etmeyi içermektedir. Şirket Yönetimi ertelenmiş vergi varlıklarını gelecekteki vergilendirilebilir gelirden tazmin edebileceği veya indirebileceği durumlarda kaydeder.

Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu nedenle ertelenmiş vergi alacağının ayrılması, gelecek dönemlerdeki finansal performansın tahmin edilmesine bağlıdır.

#### 2.5 Finansal tabloların yayımlanması sonrası yapılan değişiklik

Şirket yönetimi tarafından 27 Şubat 2019 tarihinde onaylanmış finansal tablolarının yayımlanmasını takiben yapmış olduğu değerlendirmelerde Tiar Bilişim Teknolojileri Savunma Güvenlik Sistemleri İth. İhr. San. ve Tic. Limited Şirketi ("Tiar Bilişim") ve 3Divi, Inc. ("3Divi") şirketlerinin de ilişkili taraf olduğunu belirlemiş, hasılat ve satılan malın maliyetine ilişkin ilave açıklamaların faydalı olacağını öngörmüş ve de finansal araçların türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerini sunmaya karar vermiş olup bunlara istinaden ilgili notlar yeniden düzenlemiştir (Not 12, 19 ve 20).

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Kasa	282	35.027	41.239	17.140
Bankadaki nakit				
- Vadesiz mevduat	827.322	13.433.626	342.026	11.579.854
- Vadeli mevduat (*)	54.960.577	12.937.191	5.653.277	277.337
	<b>55.788.181</b>	<b>26.405.844</b>	<b>6.036.542</b>	<b>11.874.331</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatları, ortalama faizi %21,72 olan 18.207.296 TL, ortalama faizi %5,13 olan 26.961.051 TL tutarında ABD Doları ve ortalama faizi %2,90 olan 9.792.230 TL tutarında Avro'dan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 4.377.612 TL ve ortalama faiz %12,70, 8.503.131 TL tutarında ABD Doları ve ortalama faiz %1,65, 56.448 TL tutarında Avro ve ortalama faiz %0,50'dir. 31 Aralık 2016: 5.653.277 TL ve ortalama faiz %9'dur. 31 Aralık 2015: 277.337 TL ve ortalama faiz %9'dur.).

31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Nakit ve nakit benzerleri	55.788.181	26.405.844	6.036.542
Eksi: Faiz tahakkukları	(76.667)	(49.228)	(45.065)
Eksi: Bloke mevduatlar	(1.036.879)	(3.189.230)	(2.463.034)
	<b>54.674.635</b>	<b>23.167.386</b>	<b>3.528.443</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile vadeli mevduatların 1.036.879 TL'lik kısmı Şirket'in resmi kurumlarla olan hizmet sözleşmelerine ilişkin bankalardan almış olduğu teminat mektupları kapsamında bloke edilmiştir ve ilgili dönem nakit akış tablosunda hazır değerler toplamından düşülerek gösterilmiştir (31 Aralık 2017: 3.189.230 TL, 31 Aralık 2016: 2.463.034 TL, 31 Aralık 2015: 1.757.000 TL).

**NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**Ticari alacaklar**

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>				
Alıcılar	462.931	9.151.147	17.823.883	137.955
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(23.507)	(23.507)	(23.507)	(13.005)
	<b>439.424</b>	<b>9.127.640</b>	<b>17.800.376</b>	<b>124.950</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vade süresi 1 aydır (31 Aralık 2017: 2 ay, 31 Aralık 2016: 3 ay, 31 Aralık 2015: 2 ay).



**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

Şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>23.507</b>	<b>23.507</b>	<b>13.005</b>
Dönem içerisinde ayrılan	-	-	10.502
<b>31 Aralık</b>	<b>23.507</b>	<b>23.507</b>	<b>23.507</b>

**Ticari borçlar**

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>				
Ticari borçlar	24.146	1.907.134	66.226	4.044.142
	<b>24.146</b>	<b>1.907.134</b>	<b>66.226</b>	<b>4.044.142</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari borçlarının ortalama vade süresi 1 aydır (31 Aralık 2017: 1 ay, 31 Aralık 2016: 2 ay 31 Aralık 2015: 1 ay).

**NOT 5 - STOKLAR**

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
İlk madde ve malzeme	673.835	3.099.003	128.656	44.280
Mamuller	2.938.990	3.197.140	939.124	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(43.534)	(43.534)	-	-
	<b>3.569.291</b>	<b>6.252.609</b>	<b>1.067.780</b>	<b>44.280</b>

Stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>(43.534)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	(43.534)	-
<b>31 Aralık</b>	<b>(43.534)</b>	<b>(43.534)</b>	<b>-</b>

**PAPILON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 6 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

<b>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Gelecek aylara ait giderler	383.420	262.840	113.305	30.000
Stoklar için verilen sipariş avansları	193.675	14.591	1.917	496.552
	<b>577.095</b>	<b>277.431</b>	<b>115.222</b>	<b>526.552</b>

**NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Maliyet:</b>				
Motorlu taşıtlar	-	37.000	-	37.000
Döşeme ve demirbaşlar	378.523	111.494	-	490.017
	<b>378.523</b>	<b>148.494</b>	<b>-</b>	<b>527.017</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Motorlu taşıtlar	-	(5.550)	-	(5.550)
Döşeme ve demirbaşlar	(142.728)	(88.082)	-	(230.810)
	<b>(142.728)</b>	<b>(93.632)</b>	<b>-</b>	<b>(236.360)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>235.795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290.657</b>
	<b>1 Ocak 2017</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Maliyet:</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	179.797	202.429	(3.703)	378.523
	<b>179.797</b>	<b>202.429</b>	<b>(3.703)</b>	<b>378.523</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	(88.375)	(56.432)	2.079	(142.728)
	<b>(88.375)</b>	<b>(56.432)</b>	<b>2.079</b>	<b>(142.728)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>91.422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>235.795</b>

**PAPILON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
<b>Maliyet:</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	164.012	15.785	-	179.797
	<b>164.012</b>	<b>15.785</b>	-	<b>179.797</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Döşeme ve demirbaşlar	(49.053)	(39.322)	-	(88.375)
	<b>(49.053)</b>	<b>(39.322)</b>	-	<b>(88.375)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>114.959</b>		-	<b>91.422</b>

**NOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2018, 2017, 2016 ve 2015 tarihlerindeki koşullu yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminat mektupları ve kefaletler	1.828.274	3.416.730	2.464.034	2.134.000

31 Aralık 2018, 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>A.</b> Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarları (*)	1.828.274	3.416.730	2.464.034	2.134.000
-TL	1.828.274	1.384.755	464.034	2.134.000
-Avro	-	2.031.975	2.000.000	-
<b>B.</b> Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarları	-	-	-	-
<b>C.</b> Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu- TRİ'lerin toplam tutarları	-	-	-	-
<b>D.</b> Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
i Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarları	-	-	-	-
ii B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarları	-	-	-	-
iii C maddesi kapsamına girmeyen- 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarları	-	-	-	-
	<b>1.828.274</b>	<b>3.416.730</b>	<b>2.464.034</b>	<b>2.134.000</b>

(\*) Kamu ve özel kuruluşlara ihale süreçlerinde verilmiş olan geçici teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %3'tür (31 Aralık 2017: %9, 31 Aralık 2016: %10, 31 Aralık 2015: %26).

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

**Operasyonel kiralama taahhütleri**

Şirket, iptal edilemeyen faaliyet kiralama anlaşmaları kapsamında ofis kiralamaktadır. Kira anlaşması kira dönemi sonunda piyasa faiz oranı doğrultusunda yenilenebilmektedir. Dönem boyunca kar veya zarar tablosuna kaydedilen kiralama giderleri Not 13 ve 14'de açıklanmıştır.

İptal edilemeyen operasyonel kiralamalarına ait gelecekteki minimum kira ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıla kadar	254.586	237.507	207.428	169.116
1 - 5 yıl arası	1.272.931	1.272.931	1.255.852	1.208.574
5 yıldan uzun	148.509	403.095	657.681	912.267
	<b>1.676.026</b>	<b>1.913.533</b>	<b>2.120.961</b>	<b>2.289.957</b>

**NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personele borçlar	106.152	168.072	67.141	39.867
	<b>106.152</b>	<b>168.072</b>	<b>67.141</b>	<b>39.867</b>

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yıllık izin karşılığı	176.961	134.054	77.555	44.344
	<b>176.961</b>	<b>134.054</b>	<b>77.555</b>	<b>44.344</b>

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Kıdem tazminatı karşılıkları)**

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, tam 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: tam 4.732,48 TL, 31 Aralık 2016: tam 4.297,21 TL, 31 Aralık 2015: tam 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

TFRS, belirli fayda planları dahilinde muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüeryal değerlendirme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Finansal tablolarda, Şirket öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibarıyla kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel alarak bir yükümlülük hesaplamaktadır. Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyle bulunmaktadır.

Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki finansal ve demografik aktüeryal varsayımlar yapılmıştır:

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan tam 6.017,60 TL tavan tutarı (1 Ocak 2018: tam 5.001,76 TL, 1 Ocak 2017: tam 4.426,16 TL, 1 Ocak 2016: tam 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık %9,50 enflasyon (31 Aralık 2017: %6,50 ve 31 Aralık 2016: %6,50) ve %4,57 iskonto oranı (31 Aralık 2017: %4,69, 31 Aralık 2016: %4,69) varsayımlarına göre yaklaşık %9,15 olarak elde edilen reel iskonto oranı 31 Aralık 2017: %9,18 ve 31 Aralık 2016: %10,31) kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2018	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>164.322</b>	<b>83.511</b>	<b>41.364</b>
Hizmet maliyeti	41.250	35.562	22.028
Faiz maliyeti	15.339	9.604	4.756
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	42.914	35.645	15.363
<b>31 Aralık</b>	<b>263.825</b>	<b>164.322</b>	<b>83.511</b>

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	709.252	671.157	1.486.146	816.136
	<b>709.252</b>	<b>671.157</b>	<b>1.486.146</b>	<b>816.136</b>

**NOT 11 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**a) Sermaye**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL itibari değerinde 30.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür (31 Aralık 2017: her biri 1.000 TL itibari değerinde 1.700 adet, 31 Aralık 2016: her biri 1.000 TL itibari değerinde 1.700 adet, 31 Aralık 2015: her biri 1.000 TL itibari değerinde 1.700 adettir). 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 1.700.000 TL olup, bu tutarın 190.000 TL'si ilgili tarih itibarıyla ödenmemiş durumdadır.

<b>Pay tutarı Ortaklar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>		<b>31 Aralık 2017</b>		<b>31 Aralık 2016</b>		<b>31 Aralık 2015</b>	
	<b>Hisse tutarı TL</b>	<b>Pay oranı (%)</b>	<b>Hisse tutarı TL</b>	<b>Pay oranı (%)</b>	<b>Hisse tutarı TL</b>	<b>Pay oranı (%)</b>	<b>Hisse tutarı TL</b>	<b>Pay oranı (%)</b>
Papillon AO	20.400.000	68	1.275.000	75	1.275.000	75	1.360.000	90
Günel Sadıgova	6.000.000	20	340.000	20	340.000	20	150.000	10
Doğan Demir	3.600.000	12	85.000	5	85.000	5	-	-
<b>Nominal sermaye</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100</b>	<b>1.700.000</b>	<b>100</b>	<b>1.700.000</b>	<b>100</b>	<b>1.510.000</b>	<b>100</b>

**b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

**Ana ortaklığa ait kardan ayrılan  
kısıtlanmış yedekler**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Yasal yedekler	1.438.820	1.367.320	875.854	480.520

**c) Geçmiş yıl karları**

Net dönem karı dışındaki birikmiş karlar bu kalemde gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar niteliğinde olan dolayısıyla kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

25 Aralık 2018 tarihli Genel Kurul kararı ile sermayenin, Şirket'in dağıtılmamış geçmiş yıl karlarından, 28.300.000 TL artırılmasına karar verilmiştir.

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 12 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

<b>Satışlar</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Ürün ve yazılım satış gelirleri	51.019.857	36.143.909	35.530.430
Bakım ve onarım hizmet satış gelirleri	7.525.455	6.490.878	-
<b>Net satışlar</b>	<b>58.545.312</b>	<b>42.634.787</b>	<b>35.530.430</b>
<b>Satışların maliyeti</b>			
İlk madde ve malzeme giderleri	(17.338.915)	(12.901.839)	(11.519.164)
Personel giderleri	(3.270.740)	(1.263.871)	(2.172.827)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(2.017.803)	(1.468.452)	(203.081)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(39.023)	(17.477)	(13.873)
Diğer	(993.324)	(137.430)	(1.105)
	<b>(23.659.805)</b>	<b>(15.789.069)</b>	<b>(13.910.050)</b>
<b>Edim yükümlülüklerinin yerine getirilme zamanları</b>			
Zamanında	51.019.857	36.143.909	35.530.430
Zamana yayılı olarak	7.525.455	6.490.878	-
<b>Toplam</b>	<b>58.545.312</b>	<b>42.634.787</b>	<b>35.530.430</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hasılat tutarının yaklaşık %86'sı beş farklı müşteriden elde edilmiştir (2017:%75 dört farklı müşteri, 2016:%80 iki farklı müşteri).

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin 3.110.059 TL tutarındaki araştırma ve geliştirme giderleri, satışların maliyeti hesabına dahil edilmiştir (2017: 1.263.871, 2016: 2.172.827).

**NOT 13 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ**

<b>Genel yönetim giderleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Personel giderleri	3.095.515	3.080.606	224.106
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	373.618	85.375	196.235
Vergi giderleri	317.580	63.645	14.652
Kira giderleri	241.733	317.978	284.929
Seyahat giderleri	84.479	42.412	125.248
Amortisman ve itfa payları giderleri	81.852	57.971	38.329
Diğer	678.650	203.289	291.325
	<b>4.873.427</b>	<b>3.851.276</b>	<b>1.174.824</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>			
Personel giderleri	1.014.647	1.009.760	82.287
Seyahat giderleri	310.398	101.698	14.764
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	305.785	316.236	174.125
Kira giderleri	202.420	100.957	8.974
Diğer	40.607	174.368	26.307
	<b>1.873.857</b>	<b>1.703.019</b>	<b>306.457</b>

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 14 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Kullanılan malzeme giderleri	17.338.915	12.901.839	11.519.164
Personel giderleri	7.380.902	5.354.237	2.479.220
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	2.697.206	1.870.063	573.441
Kira giderleri	444.153	418.935	293.903
Seyahat giderleri	394.877	144.110	140.012
Vergi giderleri	317.580	63.645	14.652
Amortisman ve itfa payları giderleri	120.875	75.448	52.202
Diğer	1.712.581	515.087	318.737
	<b>30.407.089</b>	<b>21.343.364</b>	<b>15.391.331</b>

**NOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Ticari faaliyetler kur farkı geliri	770.120	1.175.416	97.455
Diğer	244.140	168.393	23.030
	<b>1.014.260</b>	<b>1.343.809</b>	<b>120.485</b>

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	(722.462)	(595.225)	(354.802)
Stok değer düşüklüğü	-	(43.534)	-
Karşılık giderleri	-	-	(54.036)
Diğer	(265.551)	(73.819)	(46.415)
	<b>(988.013)</b>	<b>(712.578)</b>	<b>(455.253)</b>



**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

<b>Finansman gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Faiz gelirleri	2.801.302	799.342	628.992
Türev araçlardan gelirler	886.953	296.763	-
Kur farkı gelirleri	420.178	2.959.058	974.739
	<b>4.108.433</b>	<b>4.055.163</b>	<b>1.603.731</b>

  

<b>Finansman giderleri</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Kur farkı giderleri	(310.097)	(753.558)	(20.326)
Faiz giderleri	(15.339)	(41.679)	(27.075)
	<b>(325.436)</b>	<b>(795.237)</b>	<b>(47.401)</b>

**NOT 17 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

Şirket faaliyetleri, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır (2017: %20, 2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

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

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 17 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)  
(Devamı)**

Şirket'in, 5746 Sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun kapsamında "Ar-Ge Merkezi" belgesi almak için yapmış olduğu başvuru T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından değerlendirilmiş ve Şirket'e 3 Temmuz 2018 tarih ve 63413363 - 206.04.02E.2571 sayılı yazı ile 2 Temmuz 2018 tarihinden geçerli olmak üzere Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmiştir.

5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun'unun 3/A. Maddesi uyarınca; gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, işletmeleri bünyesinde gerçekleştirdikleri münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme harcamaları tutarının %100'ü, bu kapsamdaki projelerin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge ve yenilik projesi olarak değerlendirilmesi şartıyla, 5520 sayılı Kanununun 10 uncu maddesi uyarınca kazancın tespitinde indirim konusu yapılır. Ayrıca bu harcamalar, 213 sayılı Kanuna göre Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan finansal tablolarında aktifleştirilmek suretiyle amortisman yoluyla itfa edilir, bir iktisadi kıymet oluşmaması hâlinde ise doğrudan gider yazılır.

31 Aralık 2018, 2017, 2016 ve 2015 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Kurumlar vergisi karşılığı	7.532.504	5.029.169	4.267.076	1.742.923
Peşin ödenen vergi ve fonlar(-)	(5.374.676)	(2.939.296)	(1.755.561)	(1.098.190)
<b>Bilançodaki vergi karşılığı</b>	<b>2.157.828</b>	<b>2.089.873</b>	<b>2.511.515</b>	<b>644.733</b>

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(7.532.504)	(5.029.169)	(4.267.076)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	719.405	(23.821)	(15.021)

<b>Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı</b>	<b>(6.813.099)</b>	<b>(5.052.990)</b>	<b>(4.282.097)</b>
--	--------------------	--------------------	--------------------

**Vergi karşılığının mutabakatı**

Vergi öncesi kar	31.947.467	25.182.580	21.360.661
Geçerli vergi oranı (%)	22	20	20

<b>Hesaplanan vergi</b>	<b>(7.028.443)</b>	<b>(5.036.516)</b>	<b>(4.272.132)</b>
-------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

**Ayrılan ile hesaplanan vergi  
karşılığının mutabakatı**

Kanunen kabul edilmeyen giderler	(64.463)	(23.603)	(13.038)
Özkaynaklarda muhasebeleşen vergi	9.441	7.129	3.073
İndirim (Ar-Ge) ve istisnalar	326.104	-	-
Diğer	(55.738)	-	-

<b>Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı</b>	<b>(6.813.099)</b>	<b>(5.052.990)</b>	<b>(4.282.097)</b>
--	--------------------	--------------------	--------------------

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 17 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)  
(Devamı)**

**Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri**

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş finansal tabloları ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 (2016: %20) vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 (2016: %20) oranı ile hesaplanmıştır.

31 Aralık 2018, 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülüklerinin) yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

<b>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ar-Ge maliyetlerine ilişkin düzeltmeler (*)	3.110.059	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	357.746	215.329	98.873	41.364
Kullanılmamış izin karşılığı	176.961	134.054	77.555	44.344
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	76.666	-	(45.065)	-
Stoklara ilişkin düzeltmeler	43.534	43.534	43.534	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(80.676)	(71.449)	(468)	(9.924)
Kur farklarını ilişkin düzeltmeler	(23.507)	23.507	(100.471)	-
Türev araçlar	-	(296.763)	-	-
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	-	-	23.507	13.005
Hasılatın dönemsellik düzeltmeleri	-	-	34.209	102.627
	<b>3.660.783</b>	<b>48.212</b>	<b>131.674</b>	<b>191.416</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları (yükümlülükleri)</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ar-Ge maliyetlerine ilişkin düzeltmeler	622.012	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	72.407	43.066	19.775	8.273
Kullanılmamış izin karşılığı	38.931	26.811	15.511	8.869
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	16.867	-	(9.013)	-
Stoklara ilişkin düzeltmeler	9.578	8.707	8.707	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(16.135)	(14.290)	(94)	(1.985)
Kur farklarını ilişkin düzeltmeler	(5.172)	4.701	(20.094)	-
Türev araçlar	-	(59.353)	-	-
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	-	-	4.701	2.601
Hasılatın dönemsellik düzeltmeleri	-	-	6.842	20.525
	<b>738.488</b>	<b>9.642</b>	<b>26.335</b>	<b>38.283</b>

(\*) Şirket’in kurumlar vergisine esas olan mali tablolarında aktifleştirilmiş olan araştırma – geliştirme giderlerinin, TFRS mali tablolarında giderleştirilmesinden kaynaklı oluşan geçici farklardır.

**PAPILON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 17 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)  
(Devamı)**

31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış mali zarar bulunmamaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>9.642</b>	<b>26.335</b>	<b>38.283</b>
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	719.405	(23.822)	(15.021)
Kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen	9.441	7.129	3.073
<b>31 Aralık</b>	<b>738.488</b>	<b>9.642</b>	<b>26.335</b>

**NOT 18 - PAY BAŞINA KAZANÇ**

Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

<b>Hisse başına kazanç</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Net dönem karı	25.134.368	20.129.590	17.078.564
<b>Hisse başına kazanç (TL)</b>	<b>0,84</b>	<b>0,67</b>	<b>0,57</b>

**Hisse başına kapsamlı gelir**

Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Kapsamlı gelir	25.100.895	20.101.074	17.066.274
<b>Hisse başına kapsamlı gelir (TL)</b>	<b>0,84</b>	<b>0,67</b>	<b>0,57</b>

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Tiar Bilişim - <i>diğer ilişkili taraf</i>	121.096	177.367	260.288	-
	<b>121.096</b>	<b>177.367</b>	<b>260.288</b>	<b>-</b>

<b>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
3Divi - <i>diğer ilişkili taraf</i>	16.572	11.881	47.370	-
Papillon AO - <i>ana ortak</i>	-	1.260.500	-	15.320
	<b>16.572</b>	<b>1.272.381</b>	<b>47.370</b>	<b>15.320</b>

İlişkili taraflara peşin ödenen giderler ağırlıklı olarak güvenlik sistem ekipmanları alımlarına ilişkin verilen avans tutarlarından oluşmaktadır.

<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Papillon AO	-	-	-	381.747
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>381.747</b>

İlişkili taraflara ticari borçlar ağırlıklı olarak güvenlik sistem ekipmanları alımlarına ilişkindir.

<b>İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Papillon AO	12.396.831	9.761.880	10.434.572
Tiar Bilişim	470.950	2.884.616	115.000
3Divi	29.999	43.751	4.557
	<b>12.897.780</b>	<b>12.690.247</b>	<b>10.554.129</b>

İlişkili taraflarla yapılan işlemler ağırlıklı olarak güvenlik sistem ekipmanları alımları ve teknik destek hizmeti alımlarına ilişkindir.

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

<b>İlişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışları</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Tiar Bilişim	640.800	17.000	547.800
	<b>640.800</b>	<b>17.000</b>	<b>547.800</b>

İlişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışları ağırlıklı olarak güvenlik sistem ekipmanları satışlarına ilişkindir.

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

Şirket'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür olarak belirlemiştir. Bu yöneticilere dönem içerisinde ödenen ücret ve benzeri menfaatler toplamı 2.213.818 TL'dir (2017: 2.719.792 TL; 2016: 935.388 TL).

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**a) Sermaye riski yönetimi**

Şirket sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı, Not 3'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Not 11'da açıklanan sırasıyla çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2018, 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ticari borçlar	24.146	1.907.134	66.226	4.425.889
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(54.674.635)	(23.167.386)	(3.528.443)	(10.117.331)
<b>Net borç</b>	<b>(54.650.489)</b>	<b>(21.260.252)</b>	<b>(3.462.217)</b>	<b>(5.691.442)</b>
<b>Toplam özkaynak</b>	<b>59.425.567</b>	<b>40.124.338</b>	<b>24.061.604</b>	<b>8.295.528</b>
<b>Net borç / özkaynak oranı</b>	<b>(0,92)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,69)</b>

Şirket'in genel stratejisi, önceki dönemlerle karşılaştırıldığında önemli bir fark görülmemektedir.

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE  
DÜZEYİ (Devamı)**

**b) Finansal risk faktörleri**

Şirket faaliyetleri nedeniyle kur riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

*Likidite Risk Yönetimi*

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

*Likidite riski tabloları*

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

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2018						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	24.146	24.146	24.146	-	-	-
Diğer borçlar	38.919	38.919	38.919	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>63.065</b>	<b>63.065</b>	<b>63.065</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2017						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	1.907.134	1.907.134	1.907.134	-	-	-
Diğer borçlar	9.497	9.497	9.497	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>1.916.631</b>	<b>1.916.631</b>	<b>1.916.631</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	31 Aralık 2016				
		Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	66.226	66.226	66.226	-	-	-
Diğer borçlar	16.284	16.284	16.284	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>82.510</b>	<b>82.510</b>	<b>82.510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Türev olmayan finansal yükümlülükler	Defter değeri	31 Aralık 2015				
		Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	Üç aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	4.425.889	4.425.889	4.425.889	-	-	-
Diğer borçlar	34.245	34.245	34.245	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>4.460.134</b>	<b>4.460.134</b>	<b>4.460.134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*Kur riski yönetimi*

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	37.408.890	5.181.303	1.683.904
Peşin ödenmiş giderler	209.215	39.768	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>37.618.105</b>	<b>5.221.071</b>	<b>1.683.904</b>
Ticari borçlar	1.115	212	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.115</b>	<b>212</b>	<b>-</b>
<b>Net döviz pozisyonu</b>	<b>37.616.990</b>	<b>5.220.859</b>	<b>1.683.904</b>
31 Aralık 2017	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	21.910.394	2.254.337	2.969.164
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>21.910.394</b>	<b>2.254.337</b>	<b>2.969.164</b>
Ticari borçlar	79	21	-
Ertelenmiş gelirler	4.602	1.220	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>4.681</b>	<b>1.241</b>	<b>-</b>
<b>Net döviz pozisyonu</b>	<b>21.905.713</b>	<b>2.253.096</b>	<b>2.969.164</b>



**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE  
DÜZEYİ (Devamı)**

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
Nakit ve nakit benzerleri	106.948	30.390	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>106.948</b>	<b>30.390</b>	<b>-</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net döviz pozisyonu</b>	<b>106.948</b>	<b>30.390</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
Nakit ve nakit benzerleri	522.002	1.770	162.656
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>522.002</b>	<b>1.770</b>	<b>162.656</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net döviz pozisyonu</b>	<b>522.002</b>	<b>1.770</b>	<b>162.656</b>

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Diğer kurların etkisi önemsizdir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket, içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran Şirket, Yönetimi'nin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket, içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, vergi öncesi kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

Kur riskine duyarlılık

	<b>31 Aralık 2018</b>	
	<b>Kar / (Zarar)</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık / yükümlülük	2.746.642	(2.746.641)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3-ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>2.746.642</b>	<b>(2.746.641)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde		
4-Avro net varlık / yükümlülük	1.015.057	(1.015.058)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6-Avro net etki (4+5)</b>	<b>1.015.057</b>	<b>(1.015.058)</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>3.761.699</b>	<b>(3.761.699)</b>

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE  
DÜZEYİ (Devamı)**

	31 Aralık 2017	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık / yükümlülük	849.845	(849.845)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3-ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>849.845</b>	<b>(849.845)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde		
4-Avro net varlık / yükümlülük	1.340.726	(1.340.726)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6-Avro net etki (4+5)</b>	<b>1.340.726</b>	<b>(1.340.726)</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>2.190.571</b>	<b>(2.190.571)</b>

	31 Aralık 2016	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık / yükümlülük	10.695	(10.695)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3-ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>10.695</b>	<b>(10.695)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/ değer kaybetmesi halinde		
4-Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6-Avro net etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>10.695</b>	<b>(10.695)</b>

*Kredi riski*

Finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Bankalar ve finansal kuruluşlar için Şirket kredi notu yüksek bankalarla çalışmaktadır. Müşteriler için bağımsız bir değerlendirme imkanı olmadığı için, yönetim müşterilerinin finansal pozisyonlarını, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri de göz önünde bulundurarak müşterilerin kredi kalitelerini değerlendirmektedir.

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

---

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE  
DÜZEYİ (Devamı)**

Şirket ticari alacakların beklenen kredi zararı karşılığının hesaplaması için TFRS 9'da belirtilen kolaylaştırılmış yaklaşımı uygulamıştır. Bu yaklaşım tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı uygulamasına izin vermektedir. Beklenen kredi zararını ölçmek için, öncelikle Şirket ticari alacaklarını vadeleri ve kredi riski karakterleri dikkate alarak gruplandırmıştır. Geçmiş kredi zarar deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergeler kullanılarak gruplandırılan her bir ticari alacak sınıfı için beklenen kredi zararı beklentileri hesaplanmıştır. Şirket yönetimi, geçmiş kredi zarar deneyimleri ve finansal durum tabloları tarihlerinden sonraki tahsilat performanslarını da göz önünde bulundurduğunda TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zararına ilişkin tutarların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmadığını değerlendirmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2018, 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı maksimum kredi riski aşağıdaki gibidir:

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

*Kredi riski (Devamı)*

31 Aralık 2018, 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	2018					
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	121.096	439.424	-	39.974	55.787.899	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	23.507	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(23.507)	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	1.828.274
<b>Azami kredi riskine maruz tutar</b>	<b>121.096</b>	<b>439.424</b>	<b>-</b>	<b>39.974</b>	<b>55.787.899</b>	<b>1.828.274</b>

	2017					
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	177.367	9.127.640	-	56.451	26.370.817	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	23.507	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(23.507)	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	3.416.730
<b>Azami kredi riskine maruz tutar</b>	<b>177.367</b>	<b>9.127.640</b>	<b>-</b>	<b>56.451</b>	<b>26.370.817</b>	<b>3.416.730</b>

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

*Kredi riski (Devamı)*

	2016					
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	260.288	17.800.376	4.425	20.732	5.995.303	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	23.507	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(23.507)	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	2.464.034
<b>Azami kredi riskine maruz tutar</b>	<b>260.288</b>	<b>17.800.376</b>	<b>4.425</b>	<b>20.732</b>	<b>5.995.303</b>	<b>2.464.034</b>

	2015					
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (*)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	124.950	-	67.956	11.857.191	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	13.005	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(13.005)	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	2.134.000
<b>Azami kredi riskine maruz tutar</b>	<b>-</b>	<b>124.950</b>	<b>-</b>	<b>67.956</b>	<b>11.857.191</b>	<b>2.134.000</b>

(\*) Şirket'in vermiş olduğu teminat mektupları ve kefaletleri içermektedir (Not 8).

# PAPİLON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### NOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

#### *Parasal varlıklar*

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların ve ilişkili taraflardan alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

#### *Parasal borçlar*

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

#### 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. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilir en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, (31 Aralık 2018, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır) Şirket'in finansal tablolarında makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerini uygulanan değerlendirme yöntemleri baz alınarak oluşturulan sıralamaya göre göstermektedir.

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Türev finansal araçlar	-	296.763	-	296.763
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>296.763</b>	<b>-</b>	<b>296.763</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in dönem sonunda işlem görmeye devam eden türev finansal araçları; Ocak 2018 tarihinde sona erecek olan toplam, 9.542.987 TL karşılığında 2.074.517 AVRO satım yükümlülüğü doğuran swap işlemi ve Ocak 2018 tarihinde sona erecek olan toplam, 4.053.784 TL karşılığında 887.496 AVRO satım yükümlülüğü doğuran swap işlemlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018, 2016 ve 2015: tarihleri itibarıyla dönem sonlarında işlem gören türev finansal araçlar bulunmamaktadır).

**PAPILON SAVUNMA GÜVENLİK SİSTEMLERİ BİLİŞİM MÜHENDİSLİK  
HİZMETLERİ İTHALAT İHRACAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2018, 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

---

**NOT 22 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

23 Ocak 2019 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirket'in hisselerinin belirli bir oranının Türkiye'de halka arz edilmesi için sürecin başlatılmasına karar verilmiştir.

.....