

KİPA TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

KİPA TİCARET A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

ARA DÖNEM ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5-6

1 OCAK – 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 7-33

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2	ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-14
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
NOT 4	STOKLAR	15
NOT 5	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	16
NOT 6	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	16
NOT 7	MADDİ DURAN VARLIKLAR	17-18
NOT 8	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
NOT 9	BORÇLANMALAR	19-20
NOT 10	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20-23
NOT 11	HASILAT	23
NOT 12	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
NOT 13	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	24
NOT 14	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	25
NOT 15	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	25-26
NOT 16	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-27
NOT 17	PAY BAŞINA KAYIP	28
NOT 18	YABANCI PARA POZİSYONU	29-32
NOT 19	FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN..... AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR	32
NOT 20	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	33
NOT 21	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33

KİPA TİCARET A.Ş.

31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)
(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	3	37.921	100.402
Ticari alacaklar		13.227	12.484
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	16	19	8
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		13.208	12.476
Diğer Alacaklar		31.293	32.249
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		31.293	32.249
Stoklar	4	350.930	382.927
Peşin ödenmiş giderler	5	17.216	15.042
Diğer dönen varlıklar		3.588	2.415
Ara toplam		454.175	545.519
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	20	-	44.068
Toplam dönen varlıklar		454.175	589.587
Duran varlıklar:			
Diğer alacaklar		1.190	1.168
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.190	1.168
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	6	39.510	39.510
Maddi duran varlıklar	7	1.850.102	1.856.897
Maddi olmayan duran varlıklar		22.592	23.713
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	8	22.592	23.713
Peşin ödenmiş giderler	5	12.786	13.132
Toplam duran varlıklar		1.926.180	1.934.420
Toplam varlıklar		2.380.355	2.524.007

Takip eden notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KİPA TİCARET A.Ş.

31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)
(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	9	376.514	375.997
Ticari borçlar		520.128	598.499
- İlişkili taraflara ticari borçlar	16	130.684	93.696
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		389.444	504.803
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		14.267	20.727
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		7.693	4.123
Ertelemiş gelirler	5	4.467	4.462
Kısa vadeli karşılıklar		37.821	35.179
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		3.402	2.894
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	34.419	32.285
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.187	12.398
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		965.077	1.051.385
Uzun vadeli yükümlülükler:			
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.456	2.481
Uzun vadeli karşılıklar		16.813	13.928
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		16.813	13.928
Ertelemiş vergi yükümlülükleri		105.298	105.767
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		124.567	122.176
Toplam yükümlülükler		1.089.644	1.173.561
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	15	1.332.682	1.332.682
Sermaye düzeltme farkları	15	45.669	45.669
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		983.784	985.719
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm Kazançları / (kayıpları)		709	709
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	2.213	2.213
Geçmiş yıllar zararları		(1.014.611)	(916.533)
Net dönem zararı		(59.735)	(100.013)
Toplam özkaynaklar		1.290.711	1.350.446
Toplam kaynaklar		2.380.355	2.524.007

Takip eden notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 MART - 31 MART 2018 VE 1 MART 2017 - 28 MAYIS 2017 DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Mart- 28 Mayıs 2017
Hasılat	11	497.734	538.813
Satışların maliyeti (-)	11	(378.566)	(409.309)
Brüt kar		119.168	129.504
Genel yönetim giderleri (-)		(5.652)	(40.326)
Pazarlama giderleri (-)		(133.949)	(120.210)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	2.767	3.489
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	13	(22.785)	(1.119)
Esas faaliyet zararı		(40.451)	(28.662)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	14	-	932
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	14	(148)	-
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı		(40.599)	(27.730)
Finansman gelirleri		54	-
Finansman giderleri (-)		(19.659)	(18.096)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı		(60.204)	(45.826)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		469	(738)
Dönem vergi geliri/(gideri)		469	(738)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		469	(738)
Net dönem zararı		(59.735)	(46.564)
Pay Başına Kayıp (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp (Tam TL)	17	(0,0448)	(0,0349)
Toplam Kapsamlı Gider		(59.735)	(46.564)

Takip eden notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 VE 1 MART 2017 - 28 MAYIS 2017 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Diğer özkaynak payları (*)	Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları						
1 Mart 2017 itibarıyla bakiyeler	1.332.682	45.669	240.000	871.638	47	2.213	(969.169)	(214.295)	1.308.785	
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(214.295)	214.295	-	
Transferler	-	-	-	(2.952)	-	-	2.952	-	-	
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	-	-	(46.564)	(46.564)	
28 Mayıs 2017 itibarıyla bakiyeler	1.332.682	45.669	240.000	868.686	47	2.213	(1.180.512)	(46.564)	1.262.221	
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler	1.332.682	45.669	-	985.719	709	2.213	(916.533)	(100.013)	1.350.446	
Transferler	-	-	-	(1.935)	-	-	(98.078)	100.013	-	
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	-	-	(59.735)	(59.735)	
31 Mart 2018 itibarıyla Bakiyeler -	1.332.682	45.669	-	983.784	709	2.213	(1.014.611)	(59.735)	1.290.711	

(*) Bakınız Not 15.

Takip eden notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 VE 1 MART 2017 - 28 MAYIS 2017 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Mart - 28 Mayıs 2017
Dönem zararı		(59.735)	(46.564)
Net dönem zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		51.300	29.403
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	13.425	13.711
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	4	1.845	7.509
Alacaklardaki değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		1.221	641
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin düzeltmeler		5.999	1.104
Dava veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	10	5.639	(251)
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	-	(4.845)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	13	(1.994)	(471)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		14.541	12.199
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		(469)	738
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	14	148	(932)
Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri ile ilgili düzeltmeler	13	10.945	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(64.628)	57.666
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.963)	(1.509)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.129)	(2.064)
Stoklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	4	30.152	(77.708)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(78.563)	119.288
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(12.125)	19.659
Faaliyetlerden nakit akışları		(73.063)	40.505
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(2.607)	(117)
Ödenen faiz		(10.754)	-
Alınan faiz		1.994	471
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	10	(2.438)	-

Takip eden notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 VE 1 MART 2017 - 28 MAYIS 2017 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Mart - 28 Mayıs 2017
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(86.868)	40.859
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(5.886)	(1.444)
Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit girişleri		44.298	1.674
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		38.412	230
Borçlanmalara ilişkin nakit çıkışları	9	-	(32.691)
Ödenen faiz		(14.025)	(9.140)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(14.025)	(41.831)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		(62.481)	(742)
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	3	100.402	49.166
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi	3	37.921	48.424

Takip eden notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Kipa Ticaret A.Ş. 1992 yılında İzmir'de kurulmuş olup ana faaliyet konusu hipermarket, süpermarket, benzeri mağaza ve tesisleri aracılığıyla her türlü gıda ve tüketim maddeleri ticareti yapmak, lojistik hizmetleri sunmak, alışveriş merkezleri, akaryakıt satış ve servis istasyonları işletmeciliği yapmaktır. Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 47 hipermarket (31 Aralık 2017: 47), 27 alışveriş merkezi (31 Aralık 2017: 30), 68 ekspres market (31 Aralık 2017: 68), 45 süpermarket (31 Aralık 2017: 45) ve 2 akaryakıt istasyonu (31 Aralık 2017: 2) toplam 294.324 m² (31 Aralık 2017: 299.053m²) satış alanında faaliyet göstermektedir. Şirket'in, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla toplam ortalama çalışan sayısı 4.070'dir. (31 Aralık 2017: 4.338). Perakendecilik, Şirket'in ana iş koludur ve brüt satışların yaklaşık %96,3'ünü (31 Aralık 2017: %96,8) oluşturmaktadır. Ayrıca, Şirket'in faaliyet konuları arasında elektrik üretiminin eklenmesini sağlamak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ile Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın onaylarını müteakiben, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan otoprodüktör lisansı alınmış ve 4 Mayıs 2009 tarihi itibarıyla elektrik üretimine başlanmıştır.

Şirket, SPK'ya kayıtlı olup hisseleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla BİST'de işlem gören %3,75 oranında hissesi mevcuttur (31 Aralık 2017: %3,75). Birleşik Krallık'ta yerleşik Tesco PLC'nin ana ortağı olduğu Tesco Overseas Investments Limited ("Tesco Overseas") hisselerini 1 Mart 2017 tarihi itibarıyla Migros Ticaret A.Ş.'ye ("Migros") satmıştır. Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla nihai ana ortağı %96,25 oranındaki pay ile Migros'tur.

Şirket'in kayıtlı genel müdürlük adresi aşağıdaki gibidir:

Yeni Havaalanı Caddesi No: 40 35610 Çiğli - İzmir

Ara dönem özet finansal tablolar 27 Nisan 2018 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı Ö. Özgür Tort ve İcra Kurulu Üyesi Erkin Yılmaz tarafından imzalanmıştır.

NOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Hesap Dönemi

Şirket'in hesap dönemi her yılın Mart ayının 1. günü başlayıp ve izleyen yılın Şubat ayının son günü sona ererken, 5 Eylül 2017 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı'na göre Şirket'in hesap dönemi 1 Ocak günü başlayıp 31 Aralık günü sona erecektir. Maliye Bakanlığı'nın 10 Temmuz 2017 tarih ve 28149362-125.16[49-430]-E.84785 sayılı izni ve SPK'nın 3 Ekim 2017 tarih ve 36231672-420.02.02-E.11140 sayılı yazısı ile belirlenen hesap dönemi uygulamasına 1 Ocak 2018 tarihinde başlanmıştır. Bu doğrultuda Şirket'in 2018 yılı ilk çeyrek finansal raporlama tarihi 31 Mart 2018'e tekabül etmektedir (2017 yılı ilk çeyrek finansal raporlama tarihi: 28 Mayıs 2017).

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

2.2 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TMS’ler, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar içermektedir.

Şirket, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbestirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

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. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen arsa ve binalar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile yine gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

SPK’nın Seri II, 14.1 No’lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 18).

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Mart - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları ve yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi matrahı tutarları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Mart - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolara birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yıl sonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

Yabancı para çevrimi

i) *Fonksiyonel ve raporlama para birimi*

Şirket'in finansal tablo kalemleri, şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür (“fonksiyonel para birimi”). Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

ii) *İşlemler ve bakiyeler*

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akış ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.4 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
 - **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
 - **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
 - **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- b) **31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
 - **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
 - **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
 - **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. TFRS 16 standardındaki değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.
 - **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.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

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.

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

2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,
- Yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından 28 Mayıs 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin gelir tablosunda pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisinde sınıflandırılan 2.696 bin TL tutarındaki ambalaj giderleri satılan malın maliyetine sınıflandırılmıştır. Genel Yönetim giderleri içerisinde sınıflandırılan 12.564 bin TL tutarındaki personel giderleri pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine ve pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisinde sınıflandırılan 3.557 bin TL tutarındaki diğer giderler genel yönetim giderlerine sınıflandırılmıştır. Satılan malın maliyeti içerisinde sınıflandırılan 8.769 bin TL tutarındaki nakliye giderleri pazarlama, satış ve dağıtım giderleri sınıflandırılmıştır. Satış gelirleri içerisinde sınıflandırılan 6.300 bin TL tutarındaki AVM gelirleri ise satılan malın maliyetine sınıflandırılmıştır.

2.7 Önemli Muhasebe Tahmin ve Kararları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri şunlardır:

Araziler, binalar ve yatırım amaçlı garimenkullerin yeniden değerlendirilmesi

Şirket'in arazi, binaları ve yatırım amaçlı garimenkullerin, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Finansal tablolarda yer alan arazi, bina ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin bulunması esnasında kullanılan ekspertiz raporlarında, Şirket'in farklı özelliklere sahip arazi, bina yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerini en doğru yansıtabilecek değerlerinin emsal karşılaştırma, gelir ve maliyet yöntemleri olduğu sonucuna varılmıştır. Söz konusu varlıklar en iyi ve en verimli kullanım amaçları gözetilerek aşağıda listelenen üç yöntemden birine uygun olarak değerlendirilmiştir.

Emsal karşılaştırma

Emsal karşılaştırma yöntemi, gösterge niteliğindeki değer, değerlendirme konusu varlıkla fiyat bilgisi mevcut olan aynı veya benzer varlıklar ile karşılaştırmalı olarak belirlenmesini sağlar.

Emsal karşılaştırma yönteminde atılması gereken ilk adım, aynı veya benzer varlıklar ile ilgili pazarda kısa bir süre önce gerçekleşmiş olan işlemlerin fiyatlarının göz önünde bulundurulmasıdır. Az sayıda işlem olmuşsa, bu bilgilerin geçerliliğini saptamak ve kritik bir şekilde analiz etmek kaydıyla, benzer veya aynı varlıklara ait işlem gören veya teklif verilen fiyatları dikkate almak uygun olabilir. Gerçek işlem koşulları ile değer esaslı ve değerlemede yapılan tüm varsayımlar arasındaki farklılıkları yansıtabilmek amacıyla, başka işlemlerden sağlanan fiyat bilgileri üzerinde düzeltme yapmak gerekli olabilir. Ayrıca değerlendirme yapılan varlık ile diğer işlemlerdeki varlıklar arasında yasal, ekonomik veya fiziksel özellikler bakımından da farklılıklar olabilir.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

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

Maliyet Yaklaşımı

Maliyet yaklaşımı, gösterge niteliğindeki değer, bir alıcının, belli bir varlık için, ister satın alma, isterse yapım yoluyla edinilmiş olsun, kendisine eşit faydaya sahip başka bir varlığı elde etme maliyetinden daha fazla ödeme yapmayacağı ekonomik ilkesinin uygulanmasıyla belirlenmesini sağlar.

Bu yaklaşım, pazardaki bir alıcının gereksiz külfet doğuran zaman, elverişsizlik, risk gibi etkenler söz konusu olmadıkça, değerlemesi yapılan varlığa ödeyeceği fiyatın, eşdeğer bir varlığın ister satın alma ister yapım yoluyla maliyetinden fazla olmayacağı ilkesine dayanmaktadır. Değerlemesi yapılan varlıkların cazibesi, yıpranmış veya demode olmaları nedeniyle, genellikle satın alınabilecek veya yapımı gerçekleştirilebilecek alternatiflerinden daha düşüktür. Bunun geçerli olduğu hallerde, kullanılması gereken değer esasına bağlı olarak, alternatif varlığın maliyeti üzerinde düzeltmeler yapmak gerekebilir.

Gelir Yaklaşımı

Gelir yaklaşımı ana başlığı altında değeri belirleyebilmek için farklı yöntemler kullanılmakta olup bunların tümünün ortak özelliği, değer hak sahibi tarafından fiilen elde edilmiş gerçek veya elde edilebilecek tahmini gelirlere dayanıyor olmasıdır.

Bir yatırım amaçlı gayrimenkul için gelir, kira şeklinde olabilirken, sahibi tarafından kullanılan binada mülk sahibinin eşdeğer bir mekânı kiralamak için katlanacağı maliyete dayanan varsayımsal bir kira (veya tasarruf edilen kira) olabilir. Tanımlanan nakit akışları daha sonra bir kapitalizasyon sürecine tabi tutularak değer belirlemede kullanılır. Sabit kalması beklenen gelir akışları, genellikle kapitalizasyon oranı olarak adlandırılan tek bir çarpan kullanılarak kapitalize edilebilir. Bu rakam, paranın zaman maliyeti ile mülkiyet risklerini ve getirilerini yansıtmaya beklenen, yatırımcı için getiriye veya “verimi”; mülkü kendi kullanan bir mülk sahibi için ise kuramsal bir getiriye temsil eder.

Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

Maliyet yaklaşımı yöntemi ile tespit edilen değerler, finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih ve ilgili dönem sonları itibarıyla, TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardındaki hükümlere göre, değer düşüklüğü göstergelerinin olup olmadığı değerlendirilmiş ve gerekli değer düşüklüğü finansal tablolara yansıtılmıştır.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	7.611	16.529
Bankalar		
- vadesiz mevduat	7.624	15.731
- vadeli mevduat	17.640	51.310
Diğer hazır değerler	5.046	16.832
	37.921	100.402

TL cinsinden vadeli mevduat hesapları üzerindeki yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %13,72'dir (31 Aralık 2017: %13,75).

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
1 - 30 gün	17.640	51.310
	17.640	51.310

NOT 4 - STOKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari mallar	373.957	404.109
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(23.027)	(21.182)
	350.930	382.927

Cari dönem içinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 378.566 bin TL'dir (1 Mart 2017 - 28 Mayıs 2017: 409.309 bin TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri

1 Ocak 2018	(21.182)
Dönem gideri	(1.845)
İptal edilen karşılık	-
31 Mart 2018	(23.027)
1 Mart 2017	(23.861)
Dönem gideri	(7.940)
İptal edilen karşılık	431
28 Mayıs 2017	(31.370)

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait giderler	17.216	15.042
	17.216	15.042

b. Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Gelecek yıllara ait giderler	12.089	12.527
Sabit kıymet alımı için verilen sipariş avansları	697	605
	12.786	13.132

c. Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

Gelecek aylara ait ertelenmiş gelirler	4.467	4.462
	4.467	4.462

NOT 6 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2017	Gerçeğe Uygun Değer Artışı (*)	31 Aralık 2017
<u>Gerçeğe uygun değeri:</u>			
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	39.510	-	39.510
	39.510	-	39.510

(*) Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri kiraya verilen bina ve yeraltı ve yerüstü düzenlerinden oluşmaktadır

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2018
Maliyet değeri/yeniden değerlendirme					
Arazi ve arsalar	945.010	-	-	-	945.010
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.065	-	-	-	4.065
Binalar	690.403	-	-	647	691.050
Makine ve ekipmanlar	201.076	-	(1.411)	1.297	200.962
Taşıtlar	6.227	-	(68)	-	6.159
Demirbaşlar	300.641	-	(1.247)	1.487	300.881
Özel maliyetler	164.436	-	-	808	165.244
Yapılmakta olan yatırımlar	533	5.886	-	(4.239)	2.180
	2.312.391	5.886	(2.726)	-	2.315.551
Birikmiş amortismanlar:					
Arazi ve arsalar	-	-	-	-	-
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.890)	(20)	-	-	(1.910)
Binalar	-	(4.631)	-	-	(4.631)
Makine ve ekipmanlar	(158.767)	(1.756)	1.227	-	(159.296)
Taşıtlar	(4.920)	(10)	68	-	(4.862)
Demirbaşlar	(226.023)	(3.594)	1.054	-	(228.563)
Özel maliyetler	(63.894)	(2.293)	-	-	(66.187)
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
	(455.494)	(12.304)	2.349	-	(465.449)
Net defter değeri	1.856.897				1.850.102

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Mart 2017	İhaveler	Çıkışlar	Transferler	Maddi olmayan duran varlıklara transferler	28 Mayıs 2017
Maliyet değeri/yeniden değerlendirme						
Arazi ve arsalar	989.755	-	-	-	-	989.755
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.118	-	-	-	-	4.118
Binalar	570.635	-	-	-	-	570.635
Özel maliyetler	159.996	-	-	-	-	159.996
Makine ve ekipmanlar	177.081	-	(178)	-	-	176.903
Taşıtlar	7.896	-	(1.646)	-	-	6.250
Demirbaşlar	298.802	-	(2)	2.078	-	300.878
Yapılmakta olan yatırımlar	2.101	1.444	-	(2.078)	(179)	1.288
	2.210.384	1.444	(1.826)	-	(179)	2.209.823
Birikmiş amortismanlar:						
Arazi ve arsalar	-	-	-	-	-	-
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.819)	(25)	-	-	-	(1.844)
Binalar	-	(3.665)	-	-	-	(3.665)
Özel maliyetler	(56.183)	(2.284)	-	-	-	(58.467)
Makine ve ekipmanlar	(156.633)	(1.988)	59	-	-	(158.562)
Taşıtlar	(6.053)	(52)	1.024	-	-	(5.081)
Demirbaşlar	(217.884)	(4.978)	1	-	-	(222.861)
	(438.572)	(12.992)	1.084	-	-	(450.480)
Net defter değeri	1.771.812					1.759.343

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2018
Haklar	98.425	-	-	-	98.425
Eksi: Birikmiş itfa payları	(74.712)	(1.121)	-	-	(75.833)
Net defter değeri	23.713	(1.121)	-	-	22.592

	1 Mart 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	28 Mayıs 2017
Haklar	91.690	-	-	179	91.869
Eksi: Birikmiş itfa payları	(72.180)	(719)	-	-	(72.899)
Net defter değeri	19.510	(719)	-	179	18.970

NOT 9 - BORÇLANMALAR

	31 Mart 2018		
	Etkin faiz oranı	Orijinal para birimi	Toplam (TL değeri)
Kısa vadeli borçlanmalar			
Sabit faiz oranlı - TL	% 15,08	376.514	376.514
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			376.514
Toplam finansal borçlar			376.514

	31 Aralık 2017		
	Etkin faiz oranı	Orijinal para birimi	Toplam (TL değeri)
Kısa vadeli borçlanmalar			
Sabit faiz oranlı - TL	% 14,96	375.997	375.997
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			375.997
Toplam finansal borçlar			375.997

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 - BORÇLANMALAR (Devamı)

1 Mart - 31 Aralık 2017 ve 1 Ocak - 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla net borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir;

1 Ocak 2018	275.595
Faiz tahakkukları değişimi	517
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(37.921)
31 Mart 2018	338.593
1 Mart 2017	280.465
Alınan yeni finansal borçlar	50.000
Anapara ödemeleri	(10.500)
Faiz tahakkukları değişimi	6.866
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(100.402)
31 Aralık 2017	275.595

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılığı (*)	34.419	31.218
İvazlı sözleşme karşılıkları	-	93
Diğer	-	974
	34.419	32.285

(*) Şirket lehine ve aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Şirket yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ayrılan toplam karşılık tutarı 34.419 bin TL'dir (31 Aralık 2017: 31.218 bin TL).

Dava karşılığı giderlerinin dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Mart - 28 Mayıs 2017
	(31.218)	(28.303)
Dönem içindeki artış	(5.639)	-
Karşılık (gideri) / iptali	2.438	251
	(34.419)	(28.052)

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Devam etmekte olan önemli davalar

1 Mart 2010 - 28 Subat 2011 ile 1 Mart 2011 - 28 Subat 2012 vergilendirme dönemlerine ilişkin tanzim edilen vergi inceleme raporları ile atık yapılan ticari emtialara ilişkin giderler ve bu giderlere ait Katma Deger Vergisi ile ayrıca Şirket'in yabancı çalışanlarına yapılan ödemelere ait toplam 16.488 TL gider ile 1.448 TL Katma Deger Vergisi indiriminin reddi suretiyle gelecek dönemlere devreden mali zararların ve devreden KDV'nin de belirtilen tutarlarda düzeltilmesi gerektiği bildirilmiştir. Söz konusu raporlarla ilgili olarak 1. Derece Vergi Mahkemeler'inde Şirket'in kısmen lehine kısmen aleyhine kararlar verilmiş olup; 13.215 TL devreden mali zarar tutarı ile 1.083 TL Katma Deger Vergisi indirimi reddedilmiştir. Gerek Şirket'in kısmen aleyhine gerekse de kısmen lehine verilen bu kararların tamamı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Danistay aşamasındadır.

Şirket yönetimi ve hukuki danışmanları yukarıda belirtilen vergi inceleme raporlarında eleştiri konusu yapılan Şirket uygulamalarının, yasal düzenlemelere uygun olduğu düşünmekte olup bu davaların benzer içtihatlar ve yargı kararları doğrultusunda Şirket lehine sonuçlanmasının kuvvetle muhtemel olduğu görüşündedir. Bu incelemenin konusu vergi matrahı olduğundan ve Şirket'in vergi yükümlülüğü bulunmadığından finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi yoktur.

Verilen teminat, rehin ve ipotekler ("TRİ")

31 Mart 2018:

	TL Karşılığı	TL	ABD Doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	42.688	34.558	2.059
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı			
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	42.688	34.558	2.059
Şirketin vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı (%)	%0		

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2017:

	TL Karşılığı	TL	ABD Doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	40.989	33.601	2.059
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı			
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	40.989	33.601	2.059
Şirketin vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı (%)	%0		

Koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen teminat mektupları	42.688	41.367
	42.688	41.367
Alınan teminatlar		
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Müşterilerden alınan teminatlar	69.123	63.633
	69.123	63.633

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Mağazaların iptal edilemez işletme kira sözleşmelerine istinaden gelecek dönemlere ait toplam minimum kira ödemeleri aşağıdaki gibidir. Tutarlar kira süresi sonuna kadar ödenecek toplam tutarı ifade etmekle birlikte mağazaların büyük çoğunluğunda sözleşmelerde belirlenen süreler paralelinde önceden haber vermek koşuluyla erken tahliye hakkı mevcuttur.

	31 Mart 2018
1 yıl içinde	18.215
1 ile 5 yıl arası	18.014
5 yıl ve sonrası	-
	36.229
	31 Aralık 2017
1 yıl içinde	18.520
1 ile 5 yıl arası	15.296
5 yıl ve sonrası	-
	33.816

NOT 11 - HASILAT

	1 Ocak 31 Mart 2018	1 Mart 28 Mayıs 2017
Satış gelirleri:		
Ticari mal satışları	488.972	536.529
Diğer satışlar	18.950	2.319
Satış gelirleri, brüt	507.922	538.848
İndirim ve iadeler (-)	(10.188)	(35)
Satış gelirleri, net	497.734	538.813
Satışların maliyeti	(378.566)	(409.309)
Brüt kar	119.168	129.504

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 31 Mart 2018	1 Mart 28 Mayıs 2017
Personel giderleri	(59.875)	(74.906)
Kira giderleri	(28.369)	(26.122)
Amortisman ve itfa payları	(13.425)	(13.738)
Enerji giderleri	(9.445)	(11.664)
Nakliye giderleri	(5.048)	(8.743)
Reklam giderleri	(3.598)	(4.972)
Mekanizasyon giderleri	(3.480)	(5.099)
Depo işletme giderleri	(3.273)	-
Güvenlik giderleri	(2.881)	(3.480)
Tamir ve bakım giderleri	(2.770)	(3.248)
Temizlik ve Hammaliye giderleri	(2.627)	(2.927)
Vergi, resim ve harçlar	(1.058)	(1.768)
İletişim giderleri	(375)	(428)
Diğer	(3.377)	(3.441)
	(139.601)	(160.536)

NOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak 31 Mart 2018	1 Mart 28 Mayıs 2017
Faiz gelirleri	1.994	471
Kur farkı gelirleri	-	3
Diğer	773	3.015
	2.767	3.489

b. Esas faaliyetlerden diğer giderler

Vadeli alım gideri	(10.945)	-
Şüpheli alacak karşılık giderleri, net	(1.221)	(641)
Dava karşılığı gideri	(5.639)	-
Diğer	(4.980)	(478)
	(22.785)	(1.119)

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak 31 Mart 2018	1 Mart 28 Mayıs 2017
a. Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Maddi duran varlık satış karları	-	932
	-	932
b. Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Maddi duran varlık satış zararı	(148)	-
	(148)	-

NOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kayıtlı sermaye tavanı (kayıtlı değeri ile)	2.500.000	2.500.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	1.332.682	1.332.682

31 Mart 2018 itibarıyla Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal bedeli 1 TL olan 1.332.682.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 1 TL ve 1.332.682.000 adet). Şirket hisselerinin; 10.000 adedi (A) Grubu Nama yazılı, 1.332.672.000 adedi, (B) grubu, hamiline yazılıdır.

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri ile aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Migros Ticaret A.Ş.	1.282.657	96,25	1.282.657	96,25
Diğer	50.025	3,75	50.025	3,75
Toplam ödenmiş sermaye	1.332.682	100,00	1.332.682	100,00
Enflasyon düzeltmesi	45.669		45.669	
Enflasyon düzeltmesi	1.378.351		1.378.351	

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

1 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in %95,5 oranındaki hissesi Migros Ticaret A.Ş.’ye satılmıştır.

Türkiye’deki şirketler, nakit artırımı dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Öte yandan, bedelli artırımı suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	2.213	2.213
	2.213	2.213

Türk Ticaret Kanunu’na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya 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.

Şirket’in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 1.014.611 bin TL tutarında geçmiş yıl zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 916.533 bin TL).

NOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili taraf bakiyeleri

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti. (McDonalds) ⁽²⁾	16	8
Çelik Motor	3	-
Diğer	-	-
	19	8
İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Migros Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	113.336	67.485
Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. ⁽²⁾	6.624	10.399
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	5.031	10.202
Adel Kalemçilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ⁽²⁾	2.921	1.633
Aeh Sigorta Acenteliği A.Ş. ⁽²⁾	2.491	3.815
Aep Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürün. San.ve Tic. A.Ş. ⁽²⁾	267	153
Efestur ⁽²⁾	14	9
	130.684	93.696

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	31 Mart 2018	28 Mayıs 2017
Mal alımları		
Migros Ticaret A.Ş. (1)	92.156	1.583
Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. (2)	4.152	10.294
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş. (2)	3.930	10.328
Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.(2)	1.139	32
Aep Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürün. San.ve Tic. A.Ş. (2)	631	-
	102.008	22.237

(1) Ana ortak

(2) Anadolu Grubu Şirketleri

c) Üst yönetime sağlanan faydalar

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını belirlemiştir.

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 yıllarında sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	28 Mayıs 2017
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	59	7.720
	59	7.720

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, prim, bireysel emeklilik primleri, araç kiralama ve Sosyal Güvenlik Kurumu (“SGK”) işveren payını içermektedir.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 - PAY BAŞINA KAYIP

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan 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 ortalama, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile aşağıdaki şekilde hesaplanır:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Mart - 28 Mayıs 2017
Net dönem zararı	(59.735)	(46.564)
Dönem boyunca mevcut hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	1.332.682	1.332.682
Pay başına kayıp		
-Bin adet adi hisse senedi (TL)	(0,0448)	(0,0349)

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU

	31 Mart 2018					31 Aralık 2017				
	Toplam TL karşılığı	ABD doları	Avro	İngiliz Sterlin	Diğer TL karşılığı	Toplam TL karşılığı	ABD doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer TL karşılığı
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal finansal varlıklar	2.261	42	419	10	-	1.859	98	330	-	42
Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönen varlıklar	2.261	42	419	10	-	1.859	98	330	-	42
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	2.261	42	419	10	-	1.859	98	330	-	42
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	952	100	128	-	355
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	952	100	128	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	504	80	45	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	504	80	45	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	1.455	179	173	-	-

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	31 Mart 2018					31 Aralık 2017				
	Toplam TL karşılığı	ABD doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer TL karşılığı	Toplam TL karşılığı	ABD doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer TL karşılığı
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	2.261	42	419	10	-	403	(81)	157	-	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	2.261	42	419	10	-	403	(81)	157	-	-
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-	-	833	242	-	-	-

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıda gösterilmiştir:

Şirket, başlıca ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini 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 yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

31 Mart 2018

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro kurunun %10 değişmesi halinde		
Avro net varlık/yükümlülüğü	204	(204)
Avro riskinden korunan kısım	-	-
Avro net etki	204	(204)
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	17	(17)
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-
ABD Doları net etki	17	(17)
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde		
İngiliz Sterlini Doları net varlık/yükümlülüğü	5	(5)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım	-	-
İngiliz Sterlini net etki	5	(5)
Toplam	226	(226)

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2017

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro kurunun %10 değişmesi halinde		
Avro net varlık/yükümlülüğü	71	(71)
Avro riskinden korunan kısım	-	-
Avro net etki	71	(71)
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(31)	31
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-
ABD Doları net etki	(31)	31
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde		
İngiliz Sterlini Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım	-	-
İngiliz Sterlini net etki	-	-
Toplam	40	(40)

NOT 19 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Şirket yönetiminin halihazırda aldığı ve almayı planladığı önlem ve düzenlemelerin başlıcaları şunlardır:

1. Şirket'in mağaza portföyünün yeniden yapılandırılması değerlendirilmektedir. Bu kapsamda; Şirket'in gerek duyulan mağazalarında satış alanlarının optimize edilmesi, Migros Ticaret A.Ş market formatlarının Şirket'in mağaza portföyüne uygulanması ve Şirket bünyesindeki alışveriş merkezlerinin renovasyonu ile ilgili aksiyonların gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.
2. Migros Ticaret A.Ş'nin operasyonel modelinin Şirket'e uygulanması değerlendirilmektedir. Bu kapsamda; Şirket'in tedarik sistemi ve ticari ilişkilerinin Migros ile uyumlaştırılması, ihtiyaçlara daha uygun yerel ürün gamı ve kategori yönetimi yaklaşımının uygulanması, Migros, müşteri ilişkileri yönetimi ("CRM"), bilgi teknolojileri sistemleri ve maliyet verimliliği sağlayan merkezi dağıtım ağını da içeren, operasyonel uygulamalarının hayata geçirilmesi ve Şirket mağazalarının Migros ile entegre olması sonucunda pazarlama giderlerinin azaltılması ile ilgili aksiyonların alınması planlanmaktadır.

Şirket yönetimi, alınan bu kararlar ve önlemler sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde finansal açıdan daha güçlü bir şekilde faaliyetlerine devam edeceğine inanmaktadır.

KİPA TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

(TL dışındaki para birimleri, aksi belirtilmedikçe bin olarak belirtilmiştir.)

NOT 20 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	44.068
	-	44.068

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket, Çerkezköy Alışveriş Merkezi'ni satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırmıştır, söz konusu satış 8 Ocak 2018 tarihinde gerçekleşmiştir.

NOT 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 18.04.2018 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda;

- 1- Migros Ticaret A.Ş.'nin ("Migros") 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide mali tabloları ve Şirket'in 31.12.2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş mali tabloları esas alınarak, Kipa'nın aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ile diğer ilgili mevzuat hükümleri yanı sıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 136 ila 158 ve 191 ila 194'üncü maddeleri hükmü ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumların devir muamelelerini düzenleyen 19. ve 20. maddeleri hükümleri çerçevesinde devir alınması suretiyle Migros bünyesinde birleşmesine,
- 2- Migros, Kipa'nın oy hakkı veren paylarının %96,25'ine sahip olduğundan, birleşme işleminin TTK'nun 155 ve 156'ncı maddeleri ile SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13'üncü maddesi kapsamında "kolaylaştırılmış usulde birleşme" hükümleri çerçevesinde yürütülmesine,
- 3- Şirket'in diğer ortaklarına verilecek Migros paylarının tespiti açısından adil ve makul bir değişim oranının belirlenmesi amacı ile Şirket ortaklarına seçimlik hak olarak önerilecek Migros payının nakit karşılığının tespitine yönelik Uzman Kuruluş Raporu hazırlanmasına ve bu hususta Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,
- 4- Birleşme Sözleşmesi hazırlanmasına ve hazırlanacak Birleşme Sözleşmesinin Yönetim Kurulu adına en az iki Yönetim Kurulu Üyesi tarafından imzalanmasına,
- 5- Birleşme işlemlerinin takibi, yürütülmesi ve gerekli mercilerden ilgili izinlerin alınması ile birleşme sürecinin sonuçlandırılması hususunda Şirket yönetiminin görevli ve yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 20 Nisan 2018 tarihli özel durum açıklamasında; Migros ve Kipa'nın Migros bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanan 20 Nisan 2018 tarihli Uzman Kuruluş Raporu sunulmuştur.

Şirket'in 25.04.2018 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; Migros bünyesinde birleşilmesi işlemine ilişkin onay alınmak üzere 25 Nisan 2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur. Anılan işleme ilişkin başvuru sebebiyle hazırlanan "Duyuru Metni", Duyuru Metni'nin eki olan 31 Aralık 2017 tarihli birleşme işlemine katılan şirketlerin "Bilanço ve Gelir Tabloları", "Birleşme Sözleşmesi", "Birleşme Raporu", "Uzman Kuruluş Görüşü" ve "Migros'un Esas Sözleşme Tadil Tasarısı" kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.