

Arçelik Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6-7
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR.....	9-83
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9-10
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-29
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	29-31
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	31-32
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	32
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	32-33
NOT 7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	33-35
NOT 8 TÜREV ARAÇLAR.....	36
NOT 9 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	37
NOT 10 DİĞER BORÇLAR	37
NOT 11 STOKLAR.....	38
NOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	39
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	40
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	41-42
NOT 15 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	43-44
NOT 16 ŞEREFİYE	44-46
NOT 17 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	46
NOT 18 TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	47-48
NOT 19 DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	49
NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR ..	50-51
NOT 21 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	51
NOT 22 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR	52
NOT 23 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	52
NOT 24 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	52
NOT 25 ÖZKAYNAKLAR	52-54
NOT 26 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	55
NOT 27 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	55
NOT 28 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	56
NOT 29 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	57
NOT 30 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	57
NOT 31 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	58
NOT 32 FİNANSMAN GİDERLERİ	58
NOT 33 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	59-61
NOT 34 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	62
NOT 35 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	63-66
NOT 36 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	67-80
NOT 37 FİNANSAL ARAÇLAR	81-82
NOT 38 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER.....	83
NOT 39 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR	83

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş	
		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	2.441.871	2.167.627
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	35	6.504	8.950
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	5.288.765	4.781.575
Türev araçlar	8	4.804	16.293
Stoklar	11	2.761.570	2.140.057
Peşin ödenmiş giderler	21	119.154	74.944
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	74.629	27.014
Diğer dönen varlıklar	24	276.575	179.678
Ara toplam		10.973.872	9.396.138
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar		11.888	10.114
Toplam dönen varlıklar		10.985.760	9.406.252
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	6	2.735	539.176
Ticari alacaklar			
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	24.484	13.205
Türev araçlar	8	178.882	144.742
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	236.090	209.881
Maddi duran varlıklar	14	2.750.411	2.055.675
Maddi olmayan duran varlıklar			
-Şerefiye	16	393.752	163.450
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15	1.910.508	1.007.480
Ertelenen vergi varlıkları	33	426.746	198.647
Toplam duran varlıklar		5.923.608	4.332.256
Toplam varlıklar		16.909.368	13.738.508

1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 6 Şubat 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	
	Notlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	1.239.158	1.035.741
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	1.011.416	1.149.001
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	35	506.164	413.983
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	2.579.825	1.676.411
Türev araçlar	8	4.385	3.263
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	23	246.298	156.910
Diğer borçlar			
-İlişkili taraflara diğer borçlar	35	16.622	12.982
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	220.873	155.537
Dönem karı vergi yükümlülüğü	33	23.363	13.062
Kısa vadeli karşılıklar			
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	19	412.360	334.536
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	24	345.624	284.871
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		6.606.088	5.236.297
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	7	3.407.081	3.268.907
Diğer borçlar			
-İlişkili taraflara diğer borçlar	35	56.292	60.674
Uzun vadeli karşılıklar			
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	20	227.571	192.470
-Diğer uzun vadeli karşılıklar	19	140.236	126.052
Ertelenen vergi yükümlülüğü	33	412.591	149.635
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		54.932	28.636
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.298.703	3.826.374
Toplam yükümlülükler		10.904.791	9.062.671

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş	
		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	25	675.728	675.728
Sermaye düzeltme farkları	25	468.811	468.811
Paylara ilişkin primler/ iskontolar		889	889
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları			
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ kayıpları		(94.522)	(57.615)
-Duran varlıklar yeniden değerlendirme artış/ azalışları		88.438	75.747
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
Yabancı para çevirim farkları		987.891	324.618
Riskten korunma kazanç/ kayıpları			
-Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/ kayıpları		(323.047)	(259.170)
-Nakit akış riskinden korunma kazanç/ kayıpları		6.152	1.413
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/ kayıpları			
-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/ kayıpları		2.183	374.201
Birleşme denkleştirme hesabı	25	14.507	14.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	25	329.872	307.051
Geçmiş yıllar karları		2.521.133	1.839.690
Net dönem karı		1.299.912	891.141
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		5.977.947	4.657.011
Kontrol gücü olmayan paylar		26.630	18.826
Toplam özkaynaklar		6.004.577	4.675.837
Toplam kaynaklar		16.909.368	13.738.508
Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler	18		

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş	
		2016	2015
Hasılat	4,26	16.096.172	14.166.100
Satışların maliyeti	4,26	(10.756.612)	(9.630.207)
Brüt kar		5.339.560	4.535.893
Genel yönetim giderleri	27	(762.791)	(602.068)
Pazarlama giderleri	27	(3.227.324)	(2.722.014)
Araştırma ve geliştirme giderleri	27	(151.668)	(125.173)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	29	690.067	471.267
Esas faaliyetlerden diğer giderler	29	(389.773)	(275.148)
Esas faaliyet karı		1.498.071	1.282.757
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	30	418.742	17.857
Yatırım faaliyetlerinden giderler	30	(2.413)	(2.781)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar (net)	12	34.857	24.403
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı		1.949.257	1.322.236
Finansman gelirleri	31	670.046	782.555
Finansman giderleri	32	(1.417.622)	(1.319.670)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		1.201.681	785.121
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
- Dönem vergi gideri	33	(100.195)	(97.286)
- Ertelenmiş vergi geliri	33	202.664	205.158
Dönem karı		1.304.150	892.993
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		4.238	1.852
Ana ortaklık payları		1.299.912	891.141
Pay başına kazanç (kuruş)	34	1,924	1,319
Sulandırılmış pay başına kazanç (kuruş)	34	1,924	1,319

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Bağımsız denetimden geçmiş	
	2016	2015
Dönem karı	1.304.150	892.993
Diğer kapsamlı gelir		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(45.925)	(16.425)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(45.089)	(16.810)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	(836)	385
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	9.018	3.362
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	9.018	3.362
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	212.825	(51.361)
Yabancı para çevrim farkları	679.530	160.485
Yurtdışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir	(79.845)	(53.536)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/ kayıpları	(391.598)	(159.312)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar	4.738	1.002
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	35.549	18.671
Yurtdışındaki işletmeye ilişkin net yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gider, vergi etkisi	15.969	10.707
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/ kayıpları, vergi etkisi	19.580	7.964
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)	211.467	(45.753)
Toplam kapsamlı gelir	1.515.617	847.240
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	7.804	7.782
Ana ortaklık payları	1.507.813	839.458

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler					Birikmiş karlar				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Birleşme denkleştirme hesabı	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ kayıpları	Duran varlık değer artış kazanç/ kayıpları	Riskten korunma kazanç/ kayıpları	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/ kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016 itibariyle bakiyeler	675.728	468.811	889	14.507	(57.615)	75.747	(257.757)	374.201	324.618	307.051	1.839.690	891.141	4.657.011	18.826	4.675.837	
Diğer düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75.123	-	75.123	-	75.123	
Düzeltilmelerden sonraki tutar	675.728	468.811	889	14.507	(57.615)	75.747	(257.757)	374.201	324.618	307.051	1.914.813	891.141	4.732.134	18.826	4.750.960	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.821	868.320	(891.141)	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(36.907)	12.691	(59.138)	(372.018)	663.273	-	-	1.299.912	1.507.813	7.804	1.515.617	
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.299.912	1.299.912	4.238	1.304.150	
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	(36.907)	12.691	(59.138)	(372.018)	663.273	-	-	-	207.901	3.566	211.467	
Kar payları (Not 25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(262.000)	-	(262.000)	-	(262.000)	
31 Aralık 2016 itibariyle bakiyeler	675.728	468.811	889	14.507	(94.522)	88.438	(316.895)	2.183	987.891	329.872	2.521.133	1.299.912	5.977.947	26.630	6.004.577	

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			Birikmiş karlar					
	Sermaye Ödenmiş sermaye	Pay ihraç düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Birleşme denkleştirme hesabı	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları	Riskten korunma kazanç/ kayıpları	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/ kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar	
					Tanımlanmış faiz planları yeniden ölçüm kazanç/ kayıpları	Duran varlık değer artış kazanç/ kayıpları	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/ kayıpları								
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler	675.728	468.811	889	14.507	(44.552)	67.241	(215.930)	525.549	178.569	275.430	1.792.299	617.084	4.355.625	43.073	4.398.698
Diğer düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.780	-	61.780	-	61.780
Düzeltilmelerden sonraki tutar	675.728	468.811	889	14.507	(44.552)	67.241	(215.930)	525.549	178.569	275.430	1.854.079	617.084	4.417.405	43.073	4.460.478
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.621	585.463	(617.084)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(13.063)	8.506	(41.827)	(151.348)	146.049	-	-	891.141	839.458	7.782	847.240
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	891.141	891.141	1.852	892.993
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	(13.063)	8.506	(41.827)	(151.348)	146.049	-	-	-	(51.683)	5.930	(45.753)
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(249.852)	-	(249.852)	(32.204)	(282.056)
Bağlı ortaklık edinimi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175	175
Kar payları (Not 25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(350.000)	-	(350.000)	-	(350.000)
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler	675.728	468.811	889	14.507	(57.615)	75.747	(257.757)	374.201	324.618	307.051	1.839.690	891.141	4.657.011	18.826	4.675.837

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş	
		2016	2015
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		1.304.150	892.993
<i>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin vergi sonrası net dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:</i>			
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	33	(102.469)	(107.872)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	28	438.682	369.823
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	38	49.515	31.467
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	38	161.814	91.680
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	32	440.986	388.817
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	31	(28.350)	(22.972)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	12	(34.857)	(24.403)
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	31, 32	(35.782)	(176.744)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkı ile ilgili düzeltmeler	31, 32	359.602	341.146
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	31, 32	11.120	6.868
Devlet teşviklerinden elde edilen gelirler ile ilgili düzeltmeler	29	(198.860)	(82.081)
Kar payı (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	30	(59)	(12.865)
İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	30	(413.739)	-
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	30	(2.531)	(2.211)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		1.949.222	1.693.646
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(482.683)	(325.237)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(515.333)	(30.689)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(44.210)	(6.203)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		955.788	308.940
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	20	37.692	(16.217)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		51.572	32.071
Devlet teşvik ve yardımlarındaki artış (azalış)		182.966	70.366
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		67.250	110.794
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(134.989)	(114.765)
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		2.067.275	1.722.706
Yatırım faaliyetleri:			
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları	3	(745.608)	(1.327)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(830.965)	(640.492)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		7.006	18.844
Alınan temettüler		12.809	24.275
Başka işletmelerin veya fon paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	30	558.582	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(998.176)	(598.700)
Finansman faaliyetleri:			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		2.603.563	3.496.842
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(3.043.217)	(3.266.729)
Ödenen temettüler		(262.000)	(350.000)
Bağlı ortaklıklardaki kontrolün kaybına yol açmayan şekilde ortaklık payları değişimlerinden kaynaklanan nakit çıkışları	35	-	(282.056)
Ödenen faiz		(441.734)	(385.787)
Alınan faiz		29.604	22.196
Türev araçlardan nakit girişleri (net)		14.253	40.748
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	31,32	(11.120)	(6.868)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(1.110.651)	(731.654)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)			
		(41.552)	392.352
Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		317.051	153.278
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		275.499	545.630
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	5	2.166.153	1.620.523
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	5	2.441.652	2.166.153

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Arçelik Anonim Şirketi ("Arçelik" veya "Şirket") ve bağlı ortaklıkları (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmaktadır), dayanıklı tüketim ve tüketici elektroniği alanlarında üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası müşteri hizmetleri, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Grup, Türkiye, Romanya, Rusya, Çin, Güney Afrika Cumhuriyeti, Tayland ve Pakistan'da toplam on sekiz fabrikada üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket ana ortağı Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir (Not 25).

Şirket merkezi, aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Karaağaç Caddesi No: 2-6

Sütlüce 34445 Beyoğlu-İstanbul / Türkiye

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1986 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %25,15'tir (31 Aralık 2015: %25,15).

Grup'un bünyesinde 2016 yılında istihdam edilen ortalama personel sayısı kategorileri itibarıyla 4.812 beyaz yakalı (1 Ocak – 31 Aralık 2015: 4.421) ve 21.627 mavi yakalı (1 Ocak – 31 Aralık 2015: 21.707) olmak üzere toplam 26.439'tir (1 Ocak – 31 Aralık 2015: 26.128).

Bağlı Ortaklıklar ve şubeleri

Ülke

Ana faaliyeti

Faaliyet konusu

Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri devam edenler:

Arçelik Pazarlama A.Ş. ("Pazarlama A.Ş.")	Türkiye	Hizmet/Satış/Pazarlama	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Yatırım	Holding
Ardutch B.V. Taiwan ("Ardutch Taiwan") (*)	Tayvan	Satın alma	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko A and NZ Pty Ltd. ("Beko Australia") (*)	Avustralya, Yeni Zelanda	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Appliances Malaysia Sdn. Bhd.	Malezya	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Balkans D.O.O ("Beko Balkans")	Sırbistan	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Deutschland GmbH ("Beko Deutschland")	Almanya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Egypt Trading LLC ("Beko Egypt")	Mısır	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Electronics España S.L. ("Beko Espana")	İspanya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko France S.A.S. ("Beko France")	Fransa	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Hong Kong Ltd. ("Beko Hong Kong")	Hong Kong, Çin	Satın alma	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko LLC. ("Beko Russia")	Rusya	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Plc. ("Beko UK") (*)	İngiltere, İrlanda Cumhuriyeti	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Slovakia S.R.O. ("Beko Slovakia")	Slovakya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko S.A. ("Beko Polska") (*)	Polonya, Çekya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Shanghai Trading Company Ltd. ("Beko Shanghai")	Çin	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Thai Co. ("Beko Thailand")	Tayland	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Ukraine LLC. ("Beko Ukraine")	Ukrayna	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko US INC. ("Beko US")	Amerika Birleşik Devletleri	Satış	Dayanıklı tüketim
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Computer Vision Interaction S.A. ("CoVii")	Portekiz	Ar-Ge	Yazılım
Dawlance Electronics (Pvt.) Ltd. (DEL)	Pakistan	Satış	Dayanıklı tüketim
Dawlance (Private) Ltd. ("DPL")	Pakistan	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Defy Appliances (Proprietary) Ltd. ("Defy")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Defy (Botswana) (Proprietary) Ltd. ("Defy Botswana")	Botsvana	Satış	Dayanıklı tüketim
Defy (Namibia) (Proprietary) Ltd. ("Defy Namibia")	Namibya	Satış	Dayanıklı tüketim
Defy (Swaziland) (Proprietary) Ltd. ("Defy Swaziland")	Svaziland	Satış	Dayanıklı tüketim
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Grundig Multimedia A.G. ("Grundig Switzerland")	İsviçre	Satış	Elektronik
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Yatırım	Holding
Grundig Intermedia GmbH ("Grundig Intermedia") (*)	Almanya, Hırvatistan	Satış	Elektronik
Grundig Nordic No AS ("Grundig Norway")	Norveç	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Grundig Nordic AB. ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
United Refrigeration Industries Ltd. ("URIL")	Pakistan	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Pan Asia Private Equity Ltd. ("Pan Asia")	Britanya Virjin Adaları	Yatırım	Holding
Vietbeko Limited Liability Company ("Vietbeko")	Vietnam	Satış	Dayanıklı tüketim

Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmayanlar:

Archin Ltd. ("Archin")	Hong Kong, Çin	-	-
Beko Cesko ("Beko Cesko")	Çekya	-	-
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria")	Avusturya	-	-
Grundig Portuguesa, Lda ("Grundig Portugal")	Portekiz	-	-

(*) Bağlı ortaklığın, farklı ülkede faaliyet gösteren şubesi ayrıca belirtilmiştir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

<u>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (İştirakler)</u>	<u>Ülke</u>	<u>Ana faaliyeti</u>	<u>Faaliyet konusu</u>
Arçelik-LG Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Arçelik-LG")	Türkiye	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Koç Finansman A.Ş. ("Koç Finansman")	Türkiye	Finans	Tüketici finansmanı
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Satış	Dış ticaret
Tanı Pazarlama İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Tanı Pazarlama")	Türkiye	Danışmanlık	Pazarlama ve iletişim

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 ("KGGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TMS/TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un konsolide finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen türev araçlar ve finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esaslı baz alınarak hazırlanmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

KGK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9'a göre veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnasının Uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapılmıştır. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve grubun finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TMS 1'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklikler; önemlilik, ayırtırma ve alt toplamlar, dipnot yapısı, muhasebe politikaları açıklamaları, özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

KGK "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

KGK, Ocak 2016'da TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Grup, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 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. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

UFRS Yorum 22: Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('geçerli para birimi'). Konsolide finansal tablolar, Arçelik'in geçerli, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Konsolidasyon Esasları

- (a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Arçelik ile Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler'inin aşağıdaki (b)'den (f)'ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına Seri II, 14.1 No'lu Tebliğ hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- (b) Bağlı Ortaklıklar, Arçelik'in yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol yetkisine sahip olduğu şirketleri ifade eder.
- (c) Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar'ın, finansal durum tabloları ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Arçelik'in sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle konsolidasyon kapsamında yer alan Bağlı Ortaklıklar'daki Arçelik'in doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkin ortaklık oranları (%) ve faaliyet gösterilen ülkelere göre geçerli para birimleri aşağıda gösterilmiştir:

Geçerli para birimi	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Oy hakkı	Etkin ortaklık oranı	Oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
Bilanço tarihi itibariyle faaliyetleri devam edenler:				
Arctic	Rumen Leyi	96,72	96,72	96,72
Ardutch	Avro	100,00	100,00	100,00
Ardutch Taiwan	Tayvan Doları	100,00	100,00	100,00
Beko Australia	Avustralya Doları, Y.Zelanda Doları	100,00	100,00	100,00
Beko Balkans	Sırp Dinarı	100,00	100,00	100,00
Beko China	Çin Yuanı	100,00	100,00	100,00
Beko Deutschland	Avro	100,00	100,00	100,00
Beko Espana	Avro	100,00	100,00	100,00
Beko Egypt	Mısır Lirası	100,00	100,00	100,00
Beko France	Avro	100,00	100,00	100,00
Beko Hong Kong	ABD Doları	100,00	100,00	100,00
Beko Italy	Avro	100,00	100,00	100,00
Beko Malaysia	Malezya Ringiti	100,00	100,00	100,00
Beko Polska	Polonya Zlotisi, Çek Korunası	100,00	100,00	100,00
Beko Russia	Rus Rublesi	100,00	100,00	100,00
Beko Slovakia	Avro	100,00	100,00	100,00
Beko Shanghai	Çin Yuanı	100,00	100,00	100,00
Beko Thailand	Tayland Bahtı	100,00	100,00	100,00
Beko UK	İngiliz Sterlini, Avro	100,00	100,00	100,00
Beko Ukraine	Ukrayna Hryvnası	100,00	100,00	100,00
Beko US (1)	ABD Doları	100,00	100,00	-
CoVii	Avro	51,00	51,00	51,00
Dawlance Electronics (2)	Pakistan Rupisi	100,00	100,00	-
Dawlance (Private) (2)	Pakistan Rupisi	100,00	100,00	-
Defy	Güney Afrika Randı	100,00	100,00	100,00
Defy Botswana	Botswana Pulası	100,00	100,00	100,00
Defy Namibia	Namibya Doları	100,00	100,00	100,00
Defy Swaziland	Svazi Lilangeni	100,00	100,00	100,00
Elektra Bregenz	Avro	100,00	100,00	100,00
Grundig Multimedia	Avro	100,00	100,00	100,00
Grundig Intermedia	Avro, Hırvatistan Kunası	100,00	100,00	100,00
Grundig Norway	Norveç Kronu	100,00	100,00	100,00
Grundig Sweden	İsveç Kronu	100,00	100,00	100,00
Grundig Switzerland	İsviçre Frangı	100,00	100,00	100,00
United Refrigeration Industries (2)	Pakistan Rupisi	100,00	100,00	-
Pan Asia(2)	ABD Doları	100,00	100,00	-
Pazarlama A.Ş. (3)	Türk Lirası	100,00	100,00	-
Vietbeko	Vietnam Dongu	100,00	100,00	100,00

Bilanço tarihi itibariyle faaliyetleri bulunmayanlar:

Archin	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Cesko	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Austria	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Hungary (4)	-	-	-	100,00	100,00
Grundig Portugal	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Raupach (5)	-	-	-	100,00	100,00

(1) 2016 yılı Ocak ayında satış pazarlama şirketi olarak kurulmuştur.

(2) 2016 yılında satın alınmıştır (Not 3).

(3) Şirket'in ar-ge ve üretim faaliyetleri dışındaki yurt içi faaliyetlerinin ayrı bir tüzel kişilik üzerinden gerçekleştirilebilmesi için, bilançosunda yer alan "bayi yönetimi", "reklam ve sponsorluk faaliyetleri", "envanter ve stok yönetimi", "lojistik yönetimi", "garanti hizmetleri yönetimi", "montaj ve servis hizmetleri" faaliyetlerine ait aktif ve pasif kalemlerin işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde iştirak modeliyle kısmi bölünme yolu ile Arçelik A.Ş.'nin bölünmesi sonucu 30.12.2016 tarihinde Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

(4) Grundig Hungary 2016 yılında tasfiye olmuştur.

(5) Raupach ve Beko Deutschland 2016 yılı Haziran ayı itibariyle birleşmiştir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

- (d) İştiraklerdeki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle İştiraklerdeki Arçelik'in doğrudan ve dolaylı oy hakları aşağıda gösterilmiştir (%):

	2016	2015
Arçelik - LG	45,00	45,00
Koç Finansman	47,00	47,00
Ram Dış Ticaret	33,50	33,50
Tanı Pazarlama	32,00	32,00

- (e) Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değeri olmayan veya gerçeği uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen finansal yatırımlar ise maliyet değeri ile gösterilmiştir.
- (f) Bağlı Ortaklıklar'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilmektedir.

İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

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

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraflar

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetici ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile Koç Holding ve Koç Holding tarafından kontrol edilen şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not 35).

Grup'un, Ram Dış Ticaret kanalıyla Bağlı Ortaklıklar'ına gerçekleştirmiş olduğu satışları ve bu satışlara ilişkin alımları grup içi işlemler olarak değerlendirilmesi sebebiyle, söz konusu işlemler, konsolide finansal tablolarda karşılıklı olarak netleştirilmiştir.

Ticari alacaklar

Grup 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 9).

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemez bir gecikme yaşanacağını muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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 29).

Grup fatura alacaklarının bir kısmını faktoring yoluyla tahsil etmektedir. Faktoring işlemine konu olan alacaklardan, Faktoring şirketinin tahsilat riskini üstlendiği tutarlar ilgili alacak hesaplarından düşülmektedir. Grup'un tahsilat riskinin devam ettiği tutarlar ise konsolide finansal tablolarda taşınmaya devam etmekte, bu alacaklar karşılığında faktoring şirketinden alınan avans, konsolide finansal tablolarda "Borçlanmalar" hesabı altında faktoring işlemlerinden borçlar olarak gösterilmektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 11).

Finansal araçlar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar; krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Krediler ve alacaklar, finansal durum tablosunda 'ticari alacaklar' ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

(b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin içinde sınıflandırılmayan türev araç olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

(c) Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal araçlar-türev araçlar

Türev araçların ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Bir finansal araç, ileriki bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilmiş ise bu grupta sınıflanır. Türev araçlar, gerçeğe uygun değerinin pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan türev araçlarını vadeli yabancı para alım-satım sözleşmeleri ile yabancı para swap işlemleri oluşturmaktadır.

Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir (Not 7). Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup'un 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.

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;
- Grup'un 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;
- Grup'un 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.

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

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

Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması

Grup, yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarında bulunan net yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kazanç veya kaybın etkin olduğu tespit edilen kısmı doğrudan özkaynaklarda, etkin olmayan kısmı ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yurt dışındaki bağlı ortaklığın elden çıkarılması durumunda finansal riskten korunma aracına ilişkin özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan tutar kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir (Not 36).

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir (Not 5). Konsolide nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanı ve eğer varsa değer düşüklüğü düşülerek gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur (Not 13).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10 - 50 yıl
Binalar	30 - 50 yıl
Makine, tesis, cihazlar ve kalıplar	2 - 25 yıl
Taşıt araçları ve demirbaşlar	4 - 10 yıl
Özel maliyetler	3 - 10 yıl

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

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, yatırım faaliyetlerinden gelirler/ giderler kalemleri altında muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler (Not 14). Tüm diğer giderler oluşukça kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklar marka, ticari marka lisansları, patentler, geliştirme maliyetleri, bilgisayar yazılımlarını ve müşteri ilişkilerini içermektedir (Not 15).

a) Markalar

İşletme içi yaratılan markalar, işin bir bütün olarak geliştirilmesine ilişkin maliyetlerden ayırt edilememeleri nedeniyle maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmez. Ayrı olarak elde edilen markalar maliyet değerleriyle, işletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen markalar iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Markaların Grup'a net nakit girişi sağlaması beklenen süre için öngörülebilir bir sınır olmaması nedeniyle, Grup, markaları sınırsız faydalı ömre sahip olarak değerlendirmiştir.

Markalar sınırsız faydalı ömre sahip olmaları nedeniyle itfa edilmez. Markalar, her yıl ya da değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda markaların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

b) *Geliştirme maliyetleri*

Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilirler. Diğer geliştirme giderleri ve araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme gideri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme giderleri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile 2-10 yıl içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir.

c) *Bilgisayar yazılımları ve haklar*

Bilgisayar yazılımları ve haklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir, tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal yöntem ile itfaya tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Tahmin edilen faydalı ömürleri 4 ile 15 yıl arasındadır.

d) *Marka lisansları ve patentler*

Ayrı olarak elde edilen ticari marka lisansları ve patentler maliyet değerleriyle gösterilmektedir. İşletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen ticari marka lisansları ve patentler, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılır. Ticari marka lisansları ve patentlerin sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilirler. Ticari marka lisansları ve patentlerin itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca (5 yıl) maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

e) *Müşteri ilişkileri*

İşletme içi yaratılan müşteri ilişkileri, işin bir bütün olarak geliştirilmesine ilişkin maliyetlerden ayırt edilememeleri nedeniyle maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmez. İşletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen müşteri ilişkileri iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılır. Müşteri ilişkilerinin sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilirler. Müşteri ilişkilerinin itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca (8, 22 ve 50 yıl olarak) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iktisap eden işletmenin, bir veya daha fazla işletmenin kontrolünü eline geçirdiği vaka veya işlemdir.

Grup tarafından 1 Ocak 2010 tarihinden öncesinde gerçekleştirilen işletme birleşmeleri, yeniden düzenleme öncesi UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntemde, iktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi, gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilmiştir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur (Not 16). Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

Grup'un 2011 yılı içinde gerçekleşen işletme birleşmesinde 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeniden düzenlenmiş UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardını uygulamıştır.

Yeniden düzenlenmiş UFRS 3, işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin finansal tablolara alınan şerefiyenin tutarı, birleşme tarihinde raporlanan kar ve zarar ve ileriki dönemlerde raporlanacak kar ve zarara etkisi bulunan bazı değişiklikler ortaya koymaktadır. Bu değişiklikler birleşme esnasında doğan maliyetlerin giderleştirilmesini ve koşullu bedellerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin (şerefiyenin düzeltilmesi yerine) kar veya zarar tablosunda gösterilmesini içermektedir.

Finansal kiralamalar

(1) Grup - kiracı olarak

Finansal Kiralama

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

Operasyonel Kiralama

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

(2) Grup - kiralayan olarak

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklar, konsolide finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Borçlanma maliyetleri

Amaçlanan kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman gerektiren özellikli varlıkların edinimi, inşaatı ve üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri, ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen süre boyunca bu varlıkların maliyetlerine eklenir (Not 15). Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılır (Not 31 ve Not 32).

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Not 33).

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlık ve satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farktan, halihazırda çeşitli gider karşılıklarından ve kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen işlemlerle ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Şirket, bağlı ortaklıklarındaki paylarından kaynaklanan bütün indirilebilir geçici farklar için yalnız ve yalnız aşağıdaki durumlarla sınırlı olarak ve her iki durumun da muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirir:

- Geçici farklar öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir ve
- Geçici farkların kullanılmasına yeter tutarlarda vergilendirilebilir gelir olacaktır.

Şirket, bağlı ortaklıklarındaki payları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için, aşağıdaki her iki koşulun da mevcut olduğu durumlar hariç, ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirir:

- Ana ortaklık olarak işletme geçici farkların tersine dönme zamanlarını kontrol edebilmektedir ve
- Büyük bir ihtimalle geçici fark öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönmeyecektir.

İndirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 Gelir Vergileri standardı kapsamında değerlendirilerek; hak kazanılan vergi avantajı tutarı üzerinden, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu avantajdan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla, ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu ve bağlı ortaklıkların faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanunlar uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar oluştukları dönem içinde diğer kapsamlı gelir/gider olarak özkaynaklara yansıtılır (Not 20).

Dövizli işlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, yurt dışındaki işletmede bulunan net yatırım riskinden korunma aracı olarak tanımlanan yükümlülüklerle ilişkin kur farklarının etkin kısmı hariç, konsolide kar veya zarar tablosunda finansman gelirler/giderleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler altında muhasebeleştirilir.

Gelirlerin kaydedilmesi

Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, ürün satışlarından tahmini ve gerçekleşmiş iade ve indirimlerin düşülmesi suretiyle bulunur. KDV gibi satış vergileri hasılatın içinde yer almaz.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri

Devlet teşvikleri ile birlikte yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri; Grup'un teşvik talepleri ile ilgili olarak yetkililer tarafından onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Grup'un giderlerle ilişkili olarak hak kazanılmış devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemin kar veya zarar tablosuna ve yatırım harcamalarına ilişkin devlet teşvikleri, bilançoda ertelenmiş gelir olarak gösterilir ve varlığın tahmini faydalı ömrü boyunca doğrusal olarak konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Not 25).

Ödenmiş sermaye

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

Hisse senedi ihraç primleri

Hisse senedi ihraç primi Şirket'in elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Şirket'in iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Borç karşılıkları

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen faaliyet zararları için karşılık ayrılmaz.

Garanti gider karşılıkları

Garanti giderleri, satışı gerçekleştirilen mallar için garanti kapsamında yapılan tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderlerini içerir. Cari döneme hasılat olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu, garanti giderleri cari dönemde muhasebeleştirilir (Not 19).

Montaj gider karşılıkları

Montaj giderleri, bayilere satışı yapılan ve cari döneme hasılat olarak kaydedilen ancak nihai müşterilere montajı yapılmamış malların, müteakip dönemlerde nihai müşterilere montajından doğacak ve Şirket tarafından karşılanacak masrafları, geçmiş yıllardaki deneyimler ve geleceğe ilişkin beklentilere dayanan tahminler sonucu hasılatın gerçekleştiği dönemde kaydedilir (Not 19).

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 18).

Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Kaynak aktarımını gerektiren durumun muhtemel olması halinde ise koşullu yükümlülükler mali tablolara yansıtılır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde notlarda açıklanır.

Pay başına kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili dönem 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. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir (Not 4).

Nakit akış raporlaması

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

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Grup geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek bazı tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Sınırsız faydalı ömre sahip olan maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışması:

Not 2.3'de belirtilen sınırsız faydalı ömre sahip olan maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye ile ilgili muhasebe politikaları gereğince, söz konusu tutarlar Grup tarafından her yıl ya da değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalar için belirli tahminler yapılmıştır (Not 15 ve 16). Söz konusu çalışmalar neticesinde değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Grup aktif piyasada işlem görmeyen finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer araçların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akış analizlerini kullanarak hesaplamaktadır (Not 6).

Atık Elektrikli ve Elektronik Eşyaların Kontrolü:

Beyaz eşya ve tüketici elektroniği sektöründe çevre korumasına dair yasal düzenleme, Avrupa Birliği Atık Elektrik ve Elektronik Eşya ("AEEE") Direktifi olup, bu düzenleme, Avrupa seviyesinde, elektrikli ve elektronik ürünlerin değerlendirilmesi, geri kazanımı ve bertarafının maliyetlerini karşılama hususunda üreticileri yükümlü tutmaktadır. Bu çerçevede, bahsi geçen direktifle uyumlu olacak şekilde ülkelerin kendi yasal düzenlemeleri vardır ve bu düzenlemeler vasıtasıyla üreticilerin yükümlülükleri belirlenmiş ve uygulamaya geçirilmiştir. Grup'un faaliyet gösterdiği Türkiye ve Avrupa Birliği ülkelerinde, Grup Atık Elektronik Ülkesel Uygunluk Sistemlerine dahil olma suretiyle atık elektronik eşyaların işlenmesinin organizasyonu ve maliyetini karşılama yükümlülüklerini yerine getirmektedir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup, 2 Kasım 2016 tarihinde, DEL (Private) Limited şirketinin %100 hisselerine sahip Pan Asia Private Equity Ltd, Dawlance Private Limited ve United Refrigeration Industries Limited şirketlerinin (hep birlikte "Dawlance Grubu" olarak anılacaktır) hisselerinin tamamını satın almıştır.

Dawlance Grubu, Pakistan'ın beyaz eşya ve ev aletleri pazarında lider şirketi olup, Grup'un geliştirmekte olan pazarlarda büyüme hedefine önemli katkıda bulunması beklenmektedir. Satın alım için transfer edilen bedel; yaratılacak sinerji, hasılat artışı ve ileride piyasanın büyümesi sonucu elde edilecek faydaları ve iş gücünü de içermekte olup, bu faydalar tanımlanabilir varlık kriterini sağlamadığından dolayı şerefiyeden ayrı olarak kayıtlara alınmamıştır. Satın alım kontrol alımını da içerdiğinden şerefiye doğmuştur.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Satın alma bedeli, iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Satın alma bedeli- nakit	749.545
Nakit ve nakit benzerleri	3.937
Ticari alacaklar	38.547
Stoklar	132.438
Diğer dönen varlıklar	28.743
Maddi duran varlıklar (Not 14)	163.879
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 15)	633.838
Diğer duran varlıklar	959
Finansal borçlar	(151.202)
Ticari borçlar ve diğer borçlar	(39.807)
Diğer yükümlülükler	(10.552)
Ertelenen vergi yükümlülükleri (Not 33)	(204.216)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri	596.564
Şerefiye (Not 16)	152.981
Toplam satın alma bedeli	749.545

Şirket, Dawlance Grubu'nun alımı aşamasında maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, marka ve müşteri ilişkilerinin değerlemesinde bağımsız profesyonel değerlendirme firmalarından destek almıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla satın alma muhasebesi nihayetlendirilmiş ve söz konusu şirketin TFRS 3'e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Dawlance Grubu'nun satın alımı sırasında değerlendirilen varlık ve yükümlülüklerle ilgili, iş planında belirlenen nakit akım tabloları ve gelir tablolarında öngörülen değerlerle birlikte finansal piyasa verilerinden de yararlanılarak belirlenen ve bu değerlerin indirgenmesinde kullanılan vergi etkisi sonrası ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ("AOSM") %15,4 olarak belirlenmiştir. Bu orana marka ve müşteri ilişkileri için %1 risk faktörü atfedilerek AOSM %16,4 olarak belirlenmiştir. Marka ve müşteri ilişkileri sırasıyla isim hakkından kurtulma (relief-from-royalty) ve indirgenmiş nakit akım yöntemleriyle değerlendirilmiştir. Gelecekteki nakit akımlarının net bugünkü değeri hesaplanırken, FVAÖK'deki büyüme beklentisi %0,5 daha düşük/yüksek gerçekleşeceği varsayıldığında şerefiyenin değeri %9,5 daha fazla/az gerçekleşirdi. Orijinal varsayımda, %15,4 olarak alınan indirgeme oranının %0,5 daha yüksek ve düşük kabul edilmesi durumunda, şerefiyenin değeri sırasıyla %10,9 fazla ve %11,8 daha az olacaktı.

Konsolide kar veya zarar tablosunda, satınalma tarihinden sonra elde edilen satış gelirlerinde Dawlance Grubu'nun payı 88.787 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, grup içi satış bulunmamakta olup Dawlance Grubu'nun net dönem karına katkısı 5.736 TL'dir.

Eğer Dawlance Grubu, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren konsolidasyona dahil edilmiş olsaydı, Arçelik Grubu'nun kar veya zarar tablosunda satış geliri ve net dönem karı sırasıyla 648.111 TL ve 74.209 TL tutarında daha fazla olurdu.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

31 Aralık 2016 itibariyle, Arçelik Grubu konsolide kar veya zarar tablosunda genel yönetim giderlerine dahil edilen satın alma ile ilişkilendirilen maliyetlerin toplamı 7.655 TL'dir.

Satın alımdan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

Toplam satın alma bedeli – nakit	749.545
Nakit ve nakit benzerleri -iktisap edilen	(3.937)
Satın almadan kaynaklanan nakit çıkışı (net)	745.608

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Arçelik'in raporlanabilir bölümlerini, beyaz eşya ve tüketici elektroniği olarak organize etmiştir. Beyaz eşya grubu, çamaşır makinesi, çamaşır kurutma makinesi, bulaşık makinesi, buzdolabı, fırın, pişirici cihazlar ürünlerini ve bu ürünlerle ilgili hizmetleri içermektedir. Tüketici elektroniği ise, başta yassı ekranlı televizyon olmak üzere televizyon, bilgisayar, yazarkasa ve diğer çeşitli elektronik aletleri ve bu ürünlerle ilgili hizmetleri kapsamaktadır. Diğer bölümü ise beyaz eşya ve tüketici elektroniği dışındaki klima, ev aletleri ve benzeri diğer satışları içermektedir.

Arçelik'in raporlanabilir bölümleri farklı ürün ve hizmetler sunan stratejik iş birimleridir. Her biri farklı teknoloji ve pazarlama stratejileri gerektirdiği için ayrı olarak yönetilmektedir.

Her bir bölüm ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Bölümlerin performansında brüt karlılık dikkate alınmaktadır.

a) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Beyaz Eşya	Tüketici Elektroniği	Diğer	Toplam
Toplam bölüm geliri	11.707.009	2.266.263	2.122.900	16.096.172
Brüt kar	4.137.733	633.413	568.414	5.339.560
Amortisman ve itfa payları	361.726	67.462	17.455	446.643
Yatırım harcamaları	668.545	141.257	29.181	838.983

b) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Beyaz Eşya	Tüketici Elektroniği	Diğer	Toplam
Toplam bölüm geliri	10.298.964	1.965.642	1.901.494	14.166.100
Brüt kar	3.578.365	433.094	524.434	4.535.893
Amortisman ve itfa payları	301.418	60.468	14.875	376.761
Yatırım harcamaları	556.120	83.580	15.865	655.565

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

c) 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar için, satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

2016	Türkiye	Avrupa	Afrika	Diğer	Toplam
Toplam bölüm geliri	6.449.459	7.190.997	1.107.561	1.348.155	16.096.172
2015	Türkiye	Avrupa	Afrika	Diğer	Toplam
Toplam bölüm geliri	5.724.498	6.419.597	1.047.926	974.079	14.166.100

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	608	451
Banka		
- vadesiz mevduat	538.957	210.540
- vadeli mevduat	1.774.982	1.872.026
Çek ve senetler	90.240	55.456
Diğer	36.865	27.680
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2.441.652	2.166.153
Faiz geliri tahakkuku	219	1.474
	2.441.871	2.167.627

Nakit ve nakit benzerlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 güne kadar	2.291.112	2.130.848
30-90 gün arası	150.759	36.779
	2.441.871	2.167.627

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	%	TL	%	TL
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	-	-	3,98	537.684
Tat Gıda Sanayi A.Ş.	0,34	2.656	0,34	1.413
Diğer		79		79
		2.735		539.176

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar için finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak itibariyle	539.176	698.488
Gerçeğe uygun değer değişimi	22.141	(159.312)
Finansal varlık satışı (Not 30, 35)	(558.582)	-
31 Aralık itibariyle	2.735	539.176

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklarından Tat Gıda Sanayi A.Ş., bilanço tarihinde BIST bekleyen en iyi alış fiyatı ile değerlendirilerek gerçeğe uygun değer tespiti yapılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl içinde satılmaya hazır finansal varlıklardan Tat Gıda Sanayi A.Ş.'nin toplam 1.181 TL tutarındaki gerçeğe uygun değer artışı (net), 62 TL ertelenen vergi etkisi de dikkate alınarak, konsolide özkaynaklar içinde "Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/kayıpları" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin 2016 yılı içindeki satış anına kadar oluşan 20.898 TL tutarında gerçeğe uygun değer artışı, 1.045 TL tutarında ertelenen vergi etkisi dikkate alınarak, konsolide özkaynaklar içinde "Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazanç/kayıpları" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca, 30 Haziran 2016 tarihinde gerçekleşen Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin hisse satışısınrasında ilgili varlığa ilişkin özkaynaklar altında muhasebeleştirilen 413.739 TL tutarında değer artışı ile 20.687 TL tutarındaki ertelenen vergi etkisi konsolide kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmıştır.

NOT 7 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

a) Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler	1.169.875	995.638
Factoring işlemlerinden borçlar (*)	68.370	39.628
Diğer	913	475
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.239.158	1.035.741

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı ve faiz tahakkukları	975.119	1.119.002
Uzun vadeli tahvil ihraçlarının faiz tahakkukları (**)	36.297	29.999
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.011.416	1.149.001

(*) Faktoring işlemlerinden borçların 43.237 TL'si Avro (2015: 18.902 TL), 23.398 TL'si İngiliz Sterlini (2015: 18.708 TL), 1.735 TL'si ABD Doları (2015: 2.018 TL) cinsinden olup faiz oranları Avro için %0,55-%0,62 (2015: %0,65-%1) aralığında, ABD Doları için %1,4 (2015: %1,5) ve İngiliz Sterlini için %1 (2015: %1,59)'dir.

(**) İhraç edilen uzun vadeli tahviller:

2014 yılı:

Şirket, 16 Eylül 2014 tarihinde toplam 350 milyon Avro tutarında, İrlanda Borsası'na kote, %4 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış, yılda bir faiz ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vadesi 16 Eylül 2021 olup, kupon faiz oranı %3,875'tir.

2013 yılı:

Şirket, 3 Nisan 2013 tarihinde toplam 500 milyon ABD Doları tutarında, İrlanda Borsası'na kote, %5,125 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış, altı ayda bir faiz ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vadesi 3 Nisan 2023 olup, kupon faiz oranı %5'tir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 7 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
TL	9,3	667.557.336	667.557
Avro	0,9	71.453.290	265.084
Pakistan Rupisi	6,3	5.431.958.291	181.807
Çin Yuanı	4,4	110.026.583	55.427
			1.169.875

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
TL	10,6	639.551.321	639.551
Avro	0,7	96.414.061	306.365
Çin Yuanı	4,4	110.000.000	49.000
İsveç Kronu	1,3	2.090.757	722
			995.638

b) Uzun vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli krediler	364.884	722.634
Uzun vadeli tahvil ihraçları	3.040.539	2.545.989
Diğer	1.658	284
	3.407.081	3.268.907

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
TL	11,7	872.327.083	872.327
Avro	2,6	66.821.668	247.901
Güney Afrika Randı	9,9	750.000.000	192.548
Rus Rublesi	8,9	475.000.000	27.227
			1.340.003
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı ve faiz tahakkukları			(975.119)
			364.884

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
TL	11,8	1.381.151.557	1.381.152
Avro	2,6	89.098.357	283.119
Güney Afrika Randı	9,1	750.000.000	141.548
Rus Rublesi	8,7	904.255.822	35.817
			1.841.636
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı ve faiz tahakkukları			(1.119.002)
			722.634

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 7 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değer üzerinden uzun vadeli tahvil ihraçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
ABD Doları	5,1	503.674.810	1.772.532
Avro	4,0	351.573.811	1.304.304
			3.076.836
Uzun vadeli tahvil ihraçlarının faiz tahakkukları			(36.297)
			3.040.539

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değer üzerinden uzun vadeli tahvil ihraçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
ABD Doları	5,1	502.551.654	1.461.219
Avro	4,0	350.820.921	1.114.769
			2.575.988
Uzun vadeli tahvil ihraçlarının faiz tahakkukları			(29.999)
			2.545.989

Uzun vadeli banka kredilerinin ve tahvillerin anaparalarının vadesine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2017	-	581.408
2018	282.442	70.613
2019	82.442	70.613
2021	1.298.465	1.112.160
2023	1.759.600	1.453.800
	3.422.949	3.288.594

Kredi ve ihraç edilen tahvillerin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
3 aya kadar	923.813	1.301.147
3 - 12 ay arası	547.688	934.766
1-5 yıl	2.323.349	581.086
5 yıl üzeri	1.759.600	2.565.960
	5.554.450	5.382.959

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 8 – TÜREV ARAÇLAR

Grup'un kur riskini yönetmek adına yaptığı türev işlemlerin değerlemesi, değerlendirme tarihinde henüz vadesi gelmemiş olan işlemler için piyasa rayıçları baz alınarak yapılmakta ve gerçeğe uygun değerleri finansal durum tablosunda varlık veya yükümlülük olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık /(yükümlülük)		Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık /(yükümlülük)	
<i>Alım satım amaçlı muhasebeleştirilen:</i>						
<i>Kısa vadeli türev araçlar</i>						
Vadeli yabancı para işlemleri	1.035.792	2.039	(2.183)	739.561	1.807	(259)
Yabancı para swap İşlemleri	2.403.272	2.765	(2.202)	2.126.087	14.486	(3.004)
	3.439.064	4.804	(4.385)	2.865.648	16.293	(3.263)

Uzun vadeli türev araçlar

Çapraz kur sabit faiz swap işlemleri (*)	2.294.713	178.882	-	1.960.174	144.742	-
--	-----------	---------	---	-----------	---------	---

(*) Şirket, 2013 yılında yaptığı ABD Doları cinsinden uzun vadeli tahvil ihracının anapara ve faiz ödemelerinin, yurt dışı satış ve tahsilatlarının gerçekleştiği önemli yabancı para birimleri ile uyumluluğunu sağlamak ve kur riskinden doğal olarak korunmak amacıyla, 2013 yılı Nisan ayında 270 milyon ABD Doları karşılığında %4,65 faiz oranı ile 202,8 milyon Avro ve 90 milyon ABD Doları karşılığında %5 faiz oranı ile 57,5 milyon İngiliz Sterlini tutarında çapraz kur sabit faiz swap işlemi yapmıştır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 9 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Ticari alacaklar	3.529.754	2.840.338
Alınan vadeli senetler	1.649.614	1.794.339
Alınan vadeli çekler	273.467	271.172
Kısa vadeli ticari alacaklar (brüt)	5.452.835	4.905.849
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(137.168)	(110.601)
Ertelenen finansman geliri	(26.902)	(13.673)
Kısa vadeli ticari alacaklar (net)	5.288.765	4.781.575

Şirket 31 Aralık 2016 tarihi itibari gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş olduğu 615.332 TL'yi (31.12.2015: 382.302 TL) ticari alacaklardan düşmüştür.

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar için şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak itibariyle	110.601	97.019
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 29)	27.065	17.344
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 29)	(2.883)	(1.770)
Kayıtlardan düşülenler (*)	(8.867)	(4.111)
İktisaplar	4.368	7
Yabancı para çevrim farkı	6.884	2.112
31 Aralık itibariyle	137.168	110.601

(*) Tahsil kabiliyeti kalmamış ve ilave nakit sağlanması beklenmeyen şüpheli ticari alacaklar, karşılıkları ile beraber kayıtlardan düşülmektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli ticari alacaklar	24.484	13.205

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Ticari borçlar	2.455.560	1.597.265
Borç tahakkukları	140.455	93.743
Ertelenen finansman gideri	(16.190)	(14.597)
	2.579.825	1.676.411

NOT 10 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	173.224	142.777
Alınan depozito ve teminatlar	6.360	3.935
Pay sahiplerine temettü borçları	5.242	4.558
Diğer	36.047	4.267
	220.873	155.537

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	1.092.288	946.661
Yarı mamul	98.748	83.611
Mamul	1.366.939	925.878
Ticari mal	296.263	250.979
Stoklar (brüt)	2.854.238	2.207.129
Değer düşüklüğü karşılığı	(92.668)	(67.072)
Stoklar (net)	2.761.570	2.140.057

Yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2015:Yoktur).

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	62.709	54.784
Mamul	26.850	10.723
Ticari mal	3.109	1.565
	92.668	67.072

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar için stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak itibariyle	67.072	57.958
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 29)	22.450	14.123
Envanterin satışından dolayı gerçekleşen tutar	(7.018)	(6.274)
İktisaplar	6.556	-
Yabancı para çevrim farkı	3.608	1.265
31 Aralık itibariyle	92.668	67.072

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 12 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	%	TL	%	TL
Koç Finansman	47,0	104.059	47,0	89.851
Arçelik – LG	45,0	114.280	45,0	98.875
Ram Dış Ticaret	33,5	10.372	33,5	13.107
Tanı Pazarlama	32,0	7.379	32,0	8.048
		236.090		209.881

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar için özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak itibariyle	209.881	195.311
Kar/zararlarından paylar	34.857	24.403
Diğer kapsamlı gelirlerinden/giderlerinden paylar	3.902	1.387
Stoklar üzerindeki brüt kar eliminasyonu	200	190
Alınan temettüler	(12.750)	(11.410)
31 Aralık itibariyle	236.090	209.881

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar

	2016	2015
Koç Finansman	19.297	13.888
Arçelik – LG	15.574	6.800
Ram Dış Ticaret	659	2.793
Tanı Pazarlama	(673)	922
	34.857	24.403

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablo özet bilgileri:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam varlıklar	4.584.127	3.810.042
Toplam yükümlülükler	4.054.751	3.334.872
	2016	2015
Toplam satış gelirleri	2.108.567	2.050.453
Dönem karı/zararı (net)	75.986	56.303

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 13 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2016	2015
1 Ocak itibariyle:		
Maliyet	-	14.966
Birikmiş amortisman	-	(9.037)
Net kayıtlı değer		5.929
Dönem başı net kayıtlı değer	-	5.929
Çıkışlar	-	(6.373)
Yabancı para çevrim farkı	-	553
Cari dönem amortismanı	-	(109)
Dönem sonu net kayıtlı değer	-	-
31 Aralık itibariyle:		
Maliyet	-	-
Birikmiş amortisman	-	-
Net kayıtlı değer	-	-

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İktisaplar	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2016
Maliyet							
Arazi ve arsalar	47.939	39.913	28	-	29.674	14.374	131.928
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	40.605	-	1.233	-	559	91	42.488
Binalar	614.813	66.907	89.993	(212)	26.610	81.009	879.120
Makine, tesis, cihaz ve kalıplar	3.668.047	117.905	157.164	(69.991)	252.195	196.171	4.321.491
Taşıt araçları ve demirbaşlar	491.450	11.839	27.723	(12.236)	63.829	22.653	605.258
Özel maliyetler	48.635	-	4.211	-	(710)	1.731	53.867
Yapılmakta olan yatırımlar	179.411	1.552	360.694	-	(372.157)	15.621	185.121
	5.090.900	238.116	641.046	(82.439)	-	331.650	6.219.273
Birikmiş amortisman:							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(24.354)	-	(1.923)	-	-	-	(26.277)
Binalar	(229.619)	(6.968)	(15.021)	142	(58)	(15.373)	(266.897)
Makine, tesis, cihaz ve kalıplar	(2.433.425)	(61.230)	(248.993)	66.603	-	(89.690)	(2.766.735)
Taşıt araçları ve demirbaşlar	(307.779)	(6.039)	(51.930)	11.569	-	(11.715)	(365.894)
Özel maliyetler	(40.048)	-	(2.829)	-	58	(240)	(43.059)
	(3.035.225)	(74.237)	(320.696)	78.314	-	(117.018)	(3.468.862)
Net kayıtlı değer	2.055.675						2.750.411

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2015	İktisaplar	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2015
Maliyet							
Arazi ve arsalar	16.277	-	28.834	-	189	2.639	47.939
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	37.526	-	3.071	-	7	1	40.605
Binalar	595.944	-	5.013	(563)	2.686	11.733	614.813
Makine, tesis, cihaz ve kalıplar	3.441.984	371	176.007	(64.999)	80.355	34.329	3.668.047
Taşıt araçları ve demirbaşlar	421.415	-	37.373	(4.641)	31.984	5.319	491.450
Özel maliyetler	44.146	-	2.994	-	835	660	48.635
Yapılmakta olan yatırımlar	46.585	-	250.166	(1.645)	(116.056)	361	179.411
	4.603.877	371	503.458	(71.848)	-	55.042	5.090.900
Birikmiş amortisman:							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(22.539)	-	(1.815)	-	-	-	(24.354)
Binalar	(212.424)	-	(13.395)	103	-	(3.903)	(229.619)
Makine, tesis, cihaz ve kalıplar	(2.250.099)	(143)	(221.611)	57.300	-	(18.872)	(2.433.425)
Taşıt araçları ve demirbaşlar	(268.681)	-	(39.673)	4.226	-	(3.651)	(307.779)
Özel maliyetler	(37.388)	-	(2.396)	-	-	(264)	(40.048)
	(2.791.131)	(143)	(278.890)	61.629	-	(26.690)	(3.035.225)
Net kayıtlı değer	1.812.746						2.055.675

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 15 – DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak					Yabancı para	31 Aralık
	2016	İktisaplar	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	çevrim farkları	2016
Maliyet:							
Marka	577.198	209.566	4	-	-	137.729	924.497
Geliştirme maliyetleri	738.677	-	155.916	-	-	-	894.593
Bilgisayar yazılımları ve haklar	168.187	1.848	41.950	(1.801)	(1.219)	3.370	212.335
Marka lisansları ve patentler	22.795	162	67	(206)	1.219	3.963	28.000
Müşteri ilişkileri	-	424.058	-	-	-	58.541	482.599
	1.506.857	635.634	197.937	(2.007)	-	203.603	2.542.024
Birikmiş itfa payı:							
Geliştirme maliyetleri	(358.260)	-	(101.634)	-	-	-	(459.894)
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(118.392)	(1.714)	(20.442)	1.451	1.059	(2.119)	(140.157)
Marka lisansları ve patentler	(22.725)	(82)	(79)	206	(1.059)	(3.934)	(27.673)
Müşteri ilişkileri	-	-	(3.792)	-	-	-	(3.792)
	(499.377)	(1.796)	(125.947)	1.657	-	(6.053)	(631.516)
Net kayıtlı değer	1.007.480						1.910.508

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geliştirme maliyetlerinin net kayıtlı değeri 434.699 TL (31 Aralık 2015: 380.417 TL), cari dönemde borçlanma maliyetleri hariç aktifleştirilen geliştirme maliyetleri 155.860 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2015: 128.257 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı 56 TL'dir. (31 Aralık 2015: 8.139 TL)

	1 Ocak 2015	İktisaplar	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2015
Maliyet:						
Marka	547.786	-	-	-	29.412	577.198
Geliştirme maliyetleri	602.281	-	136.396	-	-	738.677
Bilgisayar yazılımları ve haklar	148.337	1.473	15.711	(51)	2.717	168.187
Marka lisansları ve patentler	20.243	-	-	-	2.552	22.795
	1.318.647	1.473	152.107	(51)	34.681	1.506.857
Birikmiş itfa payı:						
Geliştirme maliyetleri	(276.385)	-	(81.875)	-	-	(358.260)
Bilgisayar yazılımları ve haklar	(100.091)	(813)	(15.886)	10	(1.612)	(118.392)
Marka lisansları ve patentler	(20.171)	-	-	-	(2.554)	(22.725)
	(396.647)	(813)	(97.761)	10	(4.166)	(499.377)
Net kayıtlı değer	922.000					1.007.480

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 15 – DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un markalarının isim detayında kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Grundig (*)	319.280	281.424
Defy (*)	267.565	196.695
Dawlance	238.496	-
Beko	81.040	81.040
Diğer markalar (*)	18.116	18.039
	924.497	577.198

(*) Markaların orijinal para birimi tutarları eşit olup, yıllar arasındaki değişiklik sadece yabancı para çevrim farkından kaynaklanmaktadır.

Marka değer düşüklüğü testi

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla markalar, gelir yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Markaların değeri tespit edilirken, yönetim kurulu tarafından onaylanan, beş yıllık dönemleri kapsayan finansal planları temel alan satış tahminleri esas alınmıştır. Beş yıllık dönemlerden sonraki satış tahminleri %3 beklenen büyüme oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %2 ila %3 royalti oranları uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri vergi sonrası %8,50 ile %16,4 aralığında oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir.

NOT 16 - ŞEREFIYE

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla	163.450	169.195
İktisaplar (Not 3)	152.981	2.903
Yabancı para çevrim farkları	77.321	(8.648)
31 Aralık itibarıyla	393.752	163.450

Şerefiyenin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Defy ve bağlı ortaklıkları	208.653	153.735
Dawlance ve bağlı ortaklıkları	174.100	-
Diğer	10.999	9.715
	393.752	163.450

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 16 – ŞEREFIYE (Devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü testi

Grup, her yıl şerefiye tutarını değer düşüklüğü testine tabi tutar. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarları, kullanımdaki değer hesaplamalarına göre belirlenmiştir.

Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kullanım değeri hesaplanırken aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2017 ve 31 Aralık 2021 tarihleri aralığındaki 5 yıllık projeksiyon üzerinden yapılmıştır.

Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akımlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %3,0 kullanılmıştır.

Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı sermaye maliyeti oranı %8,50 ile %12,75 aralığında kullanılmıştır.

Vergi sonrası oran, vergi sebebiyle oluşacak nakit çıkışları, gelecekteki diğer vergisel nakit akımları ve varlıkların maliyeti ile vergi matrahları arasındaki farklar göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir.

Nakit üreten birim olarak Defy Grubu faaliyetleri üzerindeki şerefiyenin değer düşüklüğü testinde kullanılan varsayımlardaki değişikliklere duyarlılığı

Nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri, şerefiye dahil edilmiş ilgili nakit üreten birimin defter değerinin %32 üzerindedir. Gelecekteki nakit akımlarının net bugünkü değeri hesaplanırken, faiz vergi amortisman öncesi kar ("FVAÖK")'deki büyüme beklentisi, uzun vadedeki büyüme oranı ve reeskont oranları tahminleri dikkate alınmıştır.

FVAÖK büyüme beklentisi

Orijinal varsayımda, FVAÖK tutarına ait beş yıllık bileşik ortalama büyüme oranı %11,9'dur. Bahse konu FVAÖK tutarına ait beş yıllık bileşik ortalama büyüme oranı %10,9 gerçekleşeceği varsayıldığında, geri kazanılabilir değer, şerefiye dahil edilmiş nakit üreten birimin defter değerinin %23 üzerinde hesaplanmakta, değer düşüklüğü gerekmemektedir.

Uzun vadeli büyüme oranı

Orijinal varsayımda, %3 olarak alınan uzun vadeli büyüme oranının %2 olarak kabul edilmesi durumunda, geri kazanılabilir değer, şerefiye dahil edilmiş nakit üreten birimin defter değerinin %23 üzerinde kalmakta, değer düşüklüğü karşılığı gerekmemektedir.

İndirgeme oranı

Orijinal varsayımda, %12,75 olarak alınan indirgeme oranının %13,75 olarak kabul edilmesi durumunda, geri kazanılabilir değer, şerefiye dahil edilmiş nakit üreten birimin defter değerinin %17 üzerinde kalmakta, değer düşüklüğü karşılığı gerekmemektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 16 – ŞEREFİYE (Devamı)

Nakit üreten birim olarak Dawlance Grubu faaliyetleri üzerindeki şerefiyenin değer düşüklüğü testi

Dawlance Grup'unun satın alım tarihi ile 31 Aralık 2016 tarihindeki beklentilerde önemli bir değişiklik olmaması dolayısıyla değer düşüklüğü öngörülmemektedir.

NOT 17 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in yatırım harcamaları ile ilgili Resmi Daireler tarafından verilmesi uygun görülmüş yatırım teşvik belgeleri bulunmaktadır. Bu teşvikler sebebiyle Grup'un sahip olduğu haklar aşağıdaki gibidir:

- a) İthal edilen makine ve ekipmanlara uygulanan gümrük vergisinden %100 muafiyet,
- b) Yurt içinden ve yurt dışından tedarik edilecek yatırım malları için KDV muafiyeti,
- c) Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 Kurumlar Vergisi istisnası, Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri v.b.),
- d) Dahilde işleme izin belgeleri,
- e) Araştırma ve geliştirme harcamaları karşılığı, Tübitak-Teydeb'den alınan nakit destek,
- f) Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan Ar-Ge Merkezlerinde vergi, resim ve harç istisnası,
- g) İndirimli kurumlar vergisi,
- h) Sigorta primi işveren hissesi desteği,
- ı) T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından verilen marka destek teşviki (Turquality).
- j) Birleşmiş Milletler Endüstriyel Kalkınma Örgütü'nden (UNIDO), Güney Afrika Cumhuriyeti ve Romanya Ticaret ve Sanayi Bakanlıklarından bazı yatırım mallarının satın alımı ile ilgili teşvikler alınmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla teşvikler ile ilgili tüm şartlar karşılanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer gelirler altında muhasebeleştiği teşvik ve hibeler aşağıdaki şekildedir:

- i) AR-GE projelerine istinaden alınmış veya alınacağı kesinleşmiş 4.783 TL tutarında (2015: 5.081 TL) araştırma, geliştirme destek primleri
- ii) T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan alınan 182.866 TL tutarında (2015: 70.237 TL) marka destek teşviki (Turquality)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 18 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, dahilde işleme izin belgeleri kapsamında, Grup'un gerçekleştireceği 422.783.406 USD ihracat taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 274.539.501 USD). İlgili vergi avantajının kullanılmadığı durumlarda, belge ihracat taahhüdünün müeyyide uygulanmaksızın kapatılması imkan dahilindedir.

İptal edilemeyen faaliyet kiralamalarına ait gelecekteki minimum taahhüt tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıla kadar	40.247	27.360
1-5 yıl arası	87.753	40.921
5 yıldan uzun	7.531	6.959
Faaliyet kiralama taahhütleri	135.531	75.240

Türev sözleşmeler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un türev sözleşmelerinden kaynaklanan yabancı para alış ve satış taahhütlerinin TL karşılıkları, para birimleri bazında aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2016	Alış taahhütleri	Satış taahhütleri
TL	-	444.416
ABD Doları	1.662.437	50.904
Avro	879.118	1.147.516
Avustralya Doları	14.712	83.071
Çek Korunası	-	35.101
Çin Yuani	47.685	128.183
Danimarka Kronu	-	38.864
Güney Afrika Randı	-	149.555
İngiliz Sterlini	-	466.022
İsveç Kronu	37.066	-
İsviçre Frangı	147.387	-
Kanada Doları	-	4.692
Malezya Ringiti	-	8.805
Norveç Kronu	38.717	20.701
Polonya Zlotisi	4.212	99.413
Rumen Leyi	162.783	-
Rus Rublesi	-	33.819
Sırbistan Dinarı	-	5.733
Tayland Bahtı	7.087	-
Yeni Zelanda Doları	-	15.778
	3.001.204	2.732.573

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 18 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2015	Ahş taahhütleri	Satış Taahhütleri
TL	60.104	231.511
ABD Doları	1.445.742	185.995
Avro	619.234	992.191
Avustralya Doları	9.287	74.039
Çek Korunası	-	22.650
Çin Yuanı	15.995	66.769
Danimarka Kronu	-	12.755
Güney Afrika Randı	-	157.228
İngiliz Sterlini	30.105	413.498
İsveç Kronu	47.599	29.703
İsviçre Frangı	88.656	-
Kanada Doları	-	4.189
Norveç Kronu	-	7.290
Polonya Zlotisi	-	63.762
Rumen Leyi	170.190	-
Rus Rublesi	9.631	44.759
Sırbistan Dinarı	-	13.442
Yeni Zelanda Doları	-	9.498
	2.496.543	2.329.279

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan teminatlar	3.092.142	2.831.414

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler		
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	700.641	598.529
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	816	43.112
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	701.457	641.641

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları cinsinden	632.996	522.553
Türk Lirası cinsinden	51.173	50.081
Avro cinsinden	11.868	45.015
Diğer para birimleri cinsinden	5.420	23.992
	701.457	641.641

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 19 - DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Garanti gider karşılıkları	226.251	178.460
Montaj gider karşılıkları	73.118	64.693
Nakliye gider karşılıkları	31.260	18.654
Dava karşılıkları	9.501	8.980
İade karşılıkları	7.096	9.522
Diğer	65.134	54.227
	412.360	334.536
Diğer uzun vadeli karşılıklar		
Garanti gider karşılıkları	139.855	124.817
Diğer	381	1.235
	140.236	126.052

31 Aralık tarihinde sona eren yıllar için, garanti ve montaj gider karşılıklarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Garanti gider karşılıkları	2016	2015
1 Ocak itibariyle	303.277	237.373
İktisaplar	3.010	-
İlaveler	483.752	423.781
Çıkışlar	(447.237)	(373.396)
Yabancı para çevrim farkları	23.304	15.519
31 Aralık itibariyle	366.106	303.277
Montaj gider karşılıkları	2016	2015
1 Ocak itibariyle	64.693	47.369
İlaveler	278.181	244.991
Çıkışlar	(269.756)	(227.667)
31 Aralık itibariyle	73.118	64.693

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	201.155	171.630
İzin karşılığı	26.416	20.840
	227.571	192.470

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 2016 tarihi itibarıyla, tam 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: tam 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, 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. Konsolide finansal tablolarda, Grup 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:

	2016	2015
Net iskonto oranı (%)	4,50	4,60
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı (%)	96,30	95,85

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 2017 tarihinden itibaren geçerli olan tam 4.426,16 TL tavan tutarı (1 Ocak 2016: tam 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Yıl içerisindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak itibariyle	171.630	160.984
Faiz gideri	14.209	12.337
Aktüeryal zararlar	45.089	16.810
İktisaplar	47	-
Hizmet maliyeti	11.244	14.045
Yıl içerisindeki ödemeler	(41.908)	(32.997)
Yabancı para çevrim farkları	844	451
31 Aralık itibariyle	201.155	171.630

Şirket'in yurt dışı bağlı ortaklıklarındaki kıdem tazminatı niteliğinde tanımlanan faydalar bulunmakta olup, kıdem tazminatı karşılığının coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

Türkiye	197.742	169.340
Türkiye dışı	3.413	2.290
	201.155	171.630

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi	Net iskonto oranı		Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı	
	%0,5 azalış	%0,5 artış	%0,5 azalış	%0,5 artış
Oran	(%4,0)	(%5,0)	(%95,80)	(%96,80)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	9.323	(8.599)	(5.140)	5.702

NOT 21 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait giderler	88.004	57.786
Verilen stok sipariş avansları	17.709	4.075
Sabit kıymetler için verilen avanslar	13.441	13.083
	119.154	74.944

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 22 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergi ve fonlar	74.629	27.014

NOT 23 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personele borçlar	135.737	73.756
Sosyal güvenlik katkıları	93.003	69.458
İkramiye ve prim tahakkuku	17.558	13.696
	246.298	156.910

NOT 24 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer dönen varlıklar:		
Devreden ve tecil edilen		
Katma Değer Vergisi - Özel Tüketim Vergisi	149.004	76.753
Mahsup ve iade edilecek vergi ve fonlar	79.779	83.348
Gelir tahakkukları	22.904	9.927
Diğer	24.888	9.650
	276.575	179.678

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Kota ve teşvik primleri tahakkuku	292.914	247.938
Alınan avanslar	47.686	30.091
Diğer	5.024	6.842
	345.624	284.871

NOT 25 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket, SPK'da kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi ile çıkarılmış sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kayıtlı sermaye tavanı	1.500.000	1.500.000
Onaylanmış ve ödenmiş sermaye	675.728	675.728

Türkiye'deki şirketler, hissedarlarına bedelsiz hisse dağıtarak kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 25 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Pay %	Tutar	Pay %	Tutar
Hissedarlar:				
Koç Holding A.Ş.	40,51	273.742	40,51	273.742
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	2,75	18.577	2,75	18.577
Koç Ailesi Üyeleri	8,67	58.590	8,67	58.590
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketler toplamı	51,93	350.909	51,93	350.909
Teknosan Büro Makine ve				
Levazımı Ticaret ve Sanayi A.Ş.	12,05	81.428	12,05	81.428
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	5,56	37.572	5,56	37.572
Koç Holding Emekli ve				
Yardım Sandığı Vakfı	5,14	34.722	5,14	34.722
Vehbi Koç Vakfı	0,17	1.137	0,17	1.137
Diğer	25,15	169.960	25,15	169.960
Ödenmiş sermaye toplamı	100,00	675.728	100,00	675.728
Sermaye düzeltme farkları (*)		468.811		468.811
Toplam sermaye		1.144.539		1.144.539

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'lere göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirketin tüm hisse sahipleri aynı eşit haklara sahip olup herhangi bir hisse sahibine bir imtiyaz tanınmamıştır.

Birleşme denkleştirme hesabı

30 Haziran 2009 tarihinde gerçekleşen Grundig Elektronik A.Ş. birleşmesinden kaynaklanmaktadır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 25 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan 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.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Genel kanuni yedek akçe	83.690	83.690
Diğer kanuni yedek akçe	246.182	223.361
	329.872	307.051

25 Mart 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylandığı üzere, Şirket 2016 yılında, 2015 yılı hesap dönemine ait kardan, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarına, %38,8 nispetinde (2015: %51,8) ve tam 1,00 TL'lik nominal değerde hisseye tam 0,38773 TL brüt,=net nakit temettü (2015: tam 0,51796 TL brüt,=net nakit temettü) ödenmesine, diğer hissedarlara %32,9 nispetinde (2015: %44,0) ve tam 1,00 TL'lik nominal değerde hisseye brüt tam 0,38773 TL (2015: brüt 0,51796 TL), net tam 0,32957 TL (2015: net tam 0,44027 TL) nakit temettü ödenmesine ilişkin Genel Kurul kararı almış, temettü ödemeleri 2016 yılı Nisan ayında (2015 yılı Nisan ayında) gerçekleştirmiştir.

Geçmiş Yıllar Karları

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

Kar Payı Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı, 31 Aralık 2016 itibariyle 755.518 TL'dir (31 Aralık 2015: 645.220 TL).

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 26 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2016	2015
Yurt içi satışlar	6.897.695	6.113.517
Yurt dışı satışlar	11.204.569	9.791.584
Brüt satışlar	18.102.264	15.905.101
İndirimler	(2.006.092)	(1.739.001)
Net satışlar	16.096.172	14.166.100
Satışların maliyeti	(10.756.612)	(9.630.207)
Brüt kar	5.339.560	4.535.893

NOT 27 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2016	2015
Pazarlama giderleri:		
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	915.471	802.411
Garanti ve montaj giderleri	761.933	668.772
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	574.109	426.751
Personel giderleri	500.292	430.142
Lisans giderleri	52.838	42.574
Amortisman ve itfa payları	37.393	26.629
Enerji giderleri	7.110	8.256
Diğer	378.178	316.479
	3.227.324	2.722.014
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	375.936	297.603
Amortisman ve itfa payları	56.828	44.061
Sigorta giderleri	47.269	39.108
Bilgi işlem giderleri	43.141	36.112
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	40.257	24.596
Kira giderleri	22.507	19.050
Vergi, resim ve harçlar	17.121	18.822
Bağış ve yardımlar	15.407	9.984
Tamir, bakım ve onarım giderleri	6.997	5.972
Enerji giderleri	6.619	5.858
Diğer	130.709	100.902
	762.791	602.068
Araştırma ve geliştirme giderleri (*):		
Amortisman ve itfa payları	99.738	81.835
Personel giderleri	29.124	24.655
Enerji giderleri	2.961	2.846
Diğer	19.845	15.837
	151.668	125.173

(*) Aktifleştirilen geliştirme harcamaları dahil toplam araştırma ve geliştirme harcamaları 2016 yılında 207.790 TL olarak gerçekleşmiştir (2015: 172.797 TL).

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 28 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2016	2015
Hammadde, malzeme ve ticari mallar	9.817.005	8.369.061
Mamul, yarı mamul ve ticari mallardaki değişim	(501.482)	(28.215)
Personel giderleri	1.793.407	1.530.542
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	1.001.071	882.598
Garanti ve montaj giderleri	761.933	668.772
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	574.109	426.751
Amortisman ve itfa payları	438.682	369.823
Ticari faaliyete ilişkin kur farkları	245.602	168.871
Enerji giderleri	109.072	106.674
Tamir, bakım ve onarım giderleri	86.954	73.014
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	59.932	37.516
Sigorta giderleri	58.343	48.575
Lisans giderleri	52.838	42.574
Şüpheli alacak karşılığı gideri	27.065	17.344
Peşinat iskontosu	24.912	25.107
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri	22.450	14.123
Vade farkı giderleri	11.738	1.789
Diğer	704.537	599.691
	15.288.168	13.354.610

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 29 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	2016	2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	426.765	306.004
Tazminat ve teşvik gelirleri	198.860	82.081
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	25.557	17.246
Konusu kalmayan karşılıklar	4.335	6.040
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	2.883	1.770
Diğer	31.667	58.126
	690.067	471.267
Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(245.602)	(168.871)
Peşinat iskontosu	(24.912)	(25.107)
Şüpheli alacak karşılığı gideri	(27.065)	(17.344)
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri	(22.450)	(14.123)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	(11.738)	(1.789)
Diğer	(58.006)	(47.914)
	(389.773)	(275.148)

NOT 30 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	2016	2015
Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Finansal varlık satış karları (*) (Not 6)	413.739	-
Sabit kıymet satış karı	4.944	4.992
Finansal yatırımlardan temettü gelirleri	59	12.865
	418.742	17.857
Yatırım faaliyetlerinden giderler:		
Sabit kıymet satış zararı	(2.413)	(2.781)
	(2.413)	(2.781)

(*) Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklarında yer alan Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'ye ait hisselerin satış karından oluşmaktadır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 31 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	2016	2015
Kur farkı geliri (*)	424.314	437.958
Türev araçlardan karlar	216.863	321.269
Faiz gelirleri	28.350	22.972
Diğer	519	356
	670.046	782.555

(*) Kur farkı gelirleri, nakit ve nakit benzerleri, finansal borçlanmalar ve diğer finansal yükümlülükler ile ilişkilidir.

NOT 32 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	2016	2015
Kur farkı giderleri (*)	(783.916)	(779.104)
Faiz giderleri	(440.986)	(388.817)
Türev araçlardan zararlar	(181.081)	(144.525)
Diğer	(11.639)	(7.224)
	(1.417.622)	(1.319.670)

(*) Kur farkı giderleri, nakit ve nakit benzerleri, finansal borçlanmalar ve diğer finansal yükümlülükler ile ilişkilidir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 33 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar ve gelir vergisi	115.379	99.123
Peşin ödenen vergiler	(92.016)	(86.061)
Vergi borçları (net)	23.363	13.062
Ertelenen vergi varlıkları	426.746	198.647
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(412.591)	(149.635)
Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	14.155	49.012

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2016	2015
Vergi geliri/(giderleri)		
- Cari dönem kurumlar vergisi	(100.195)	(97.286)
- Ertelenen vergi	202.664	205.158
Toplam vergi geliri/(giderleri), net	102.469	107.872

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS’ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS’ler ve Vergi Kanunları’na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 33 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.533.773	1.538.662	(617.996)	(328.536)
Türev araçlar	180.057	145.296	(36.012)	(29.057)
Ertelenen finansman geliri/gideri (net)	36.463	49.288	(7.293)	(9.858)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.298	393.896	(115)	(19.694)
Kullanılabilecek vergi avantajı (*)	(4.594.043)	(2.679.899)	489.686	289.226
Garanti, montaj ve nakliye gider karşılığı	(338.062)	(282.602)	70.641	58.459
Kıdem tazminatı karşılığı	(197.805)	(169.396)	39.560	33.879
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(83.547)	(58.662)	18.171	11.799
Şüpheli alacaklar karşılığı	(14.868)	(2.275)	4.268	436
Diğer	(219.956)	(184.727)	53.245	42.358
Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net			14.155	49.012

(*) Şirket'in teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Şirket'in öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 441.892 TL (31 Aralık 2015: 254.274 TL) tutarında vergi avantajı, indirimli orana tabi kurum kazancının tespitinde sabit kıymet tutarının hesaplanması sırasında birikmiş amortismanların düşülmesi sonucu bulunacak net değer dikkate alınması hususu vergi mahkemesi tarafından karara bağlandığından, ertelenen vergi aktifi olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla	49.012	(168.069)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	202.664	205.158
Finansal varlık çıkışı ertelenmiş vergi etkisi	19.642	-
Özkaynaklara yansıtılan ertelenmiş vergi geliri	8.956	11.326
İktisaplar (Not 3)	(204.216)	-
Yabancı para çevrim farkları	(61.903)	597
31 Aralık itibarıyla	14.155	49.012

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 33 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un ertelenen vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararlarının toplam tutarı 451.099 TL'dir. Bu tutarlar ile ilgili vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016
2016	21.043
2017	30.161
2018	32.850
2019	17.533
2020 ve sonrası	349.512
	451.099

Bağlı ortaklıkların dağıtılmamış birikmiş karları, yatırımların ve işletme sermayesinin finansmanında kullanılmakta olup, üzerinden temettü dağıtımları, Grup yönetiminin onayına tabidir. Söz konusu birikmiş karların, bilanço tarihi itibarıyla tamamen dağıtılması söz konusu değildir, dolayısıyla herhangi bir ertelenen vergi yükümlülüğü oluşmamaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıkların, bir üst ortaklığa dağıtılabilecek ancak dağıtılmamış brüt birikmiş karlarının toplamı 1.307.428 TL'dir (31 Aralık 2015: 728.344TL).

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait dönem vergi gideri ile Türkiye'deki kurumsal vergi oranı olan %20 vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi gideri arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Vergi öncesi dönem karı	1.201.681	785.121
%20 yerel vergi oranı kullanılarak hesaplanan dönem vergi gideri	(240.336)	(157.024)
İstisnalar	118.086	49.530
Ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen vergi zararlarının etkisi	(16.940)	(7.579)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(39.789)	(9.690)
Diğer ülkelerdeki farklı vergi oranlarının etkisi	12.666	(2.147)
Üzerinden vergi hesaplanmayan farklar	75.816	7.865
Önceden muhasebeleştirilmemiş vergi avantajlarının muhasebeleştirilmesi	196.138	232.788
Diğer	(3.172)	(5.871)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen dönem vergi gelir/(gideri)	102.469	107.872

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 34 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kar zarar tablolarında belirtilen pay 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. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Pay başına kazanç ve pay başına dağıtılan brüt temettü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Net dönem karı	1.299.912	891.141
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 kr)	67.572.820.500	67.572.820.500
Pay başına kazanç (kr) (*)	1,924	1,319
Sulandırılmış pay başına kazanç (kr) (*)	1,924	1,319
Hissedarlara dağıtılan temettü	262.000	350.000
Pay başına dağıtılan brüt temettü (kr) (*)	0,388	0,518

(*) Şirketin tüm hisse sahipleri aynı eşit haklara sahip olması ve imtiyazlı hisse bulunmaması nedeniyle adi ve sulandırılmış pay başına kazanç ve pay başına dağıtılan temettü tutarları farklılık göstermemektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 35 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
(a) Ticari Alacaklar		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ⁽¹⁾	2.818	1.223
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	2.318	1.191
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş. ⁽¹⁾	-	6.343
Diğer	1.368	193
	6.504	8.950
(b) Borçlar:		
<i>Kısa vadeli ticari borçlar:</i>		
Arçelik-LG ⁽²⁾	251.160	213.400
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	133.419	110.971
Ram Dış Ticaret ⁽²⁾	46.527	45.020
Koç Holding A.Ş. ⁽³⁾	22.261	15.999
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ⁽¹⁾	19.793	3.144
Diğer	33.004	25.449
	506.164	413.983

⁽¹⁾ Koç Holding grup şirketleri

⁽²⁾ İştirakler

⁽³⁾ Ana ortak

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:</i>		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ^(*)	16.238	12.982
Diğer	384	-
	16.622	12.982
<i>İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar:</i>		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ^(*)	55.141	59.359
Diğer	1.151	1.315
	56.292	60.674

^(*) Şirket'in, Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (eski ünvanı Beko Ticaret A.Ş.'dir) ile Beko markasının kullanım hakkı ve Beko markalı ürünlerin pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetlerini 2001 yılından itibaren 20 yıl boyunca yürütme hakkına ilişkin sözleşmesi bulunmaktadır. Sözleşme süresinin bitiminde Beko markası üzerindeki tüm hakların, Şirket'e ait olmasından hareketle Beko markası maddi olmayan duran varlık olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. İlişkili taraflara diğer borçlara ilişkin söz konusu Beko markası net defter değeri 31 Aralık 2016 itibariyle 81.040 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 81.040 TL).

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 35 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara diğer borçların gelecekteki brüt ödemelerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara diğer borçlar (brüt)		
1 yıla kadar	20.021	16.477
1- 5 yıl arası	61.046	67.411
	81.067	83.888
Gelecekte tahakkuk edecek vade farkı	(8.153)	(10.232)
İlişkili taraflara diğer borçlar bugünkü değeri (net)	72.914	73.656

İlişkili taraflara diğer borçların gelecekteki ödemelerinin bugünkü değerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıla kadar	16.622	12.982
1-5 yıl arası	56.292	60.674
	72.914	73.656

(c) Mevduatlar:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları ⁽¹⁾	441.508	519.044
---	---------	---------

(d) Krediler:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	129.985	18.815
--	---------	--------

⁽¹⁾ Koç Holding grup şirketleri

(e) Türev araçlar

	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlıklar/(yükümlülükler)	
31 Aralık 2016			
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	260.924	1.558	(156)
31 Aralık 2015			
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	816.151	293	(914)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 35 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	2016	2015
(a) Mal ve hizmet satışları:		
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	18.046	13.147
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	17.696	13.562
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	17.048	30.136
Arçelik-LG	5.387	3.605
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	4.903	4.292
Diğer	5.207	2.619
	68.287	67.361

(b) Diğer satışlar:

Koç Holding A.Ş. (*)	558.582	-
----------------------	---------	---

(*) Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklarında yer alan Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin (KFS) sermayesinin %3,98'ine denk gelen paylar Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun onaylarıyla 30 Haziran 2016 tarihinde nakden ve peşin olarak Koç Holding A.Ş.'ye satılmış olup, satış işlemine ilişkin kar yatırım faaliyetlerinden gelirler (Not 30) altında muhasebeleştirilmiştir. İşlem fiyatı, bağımsız bir danışmanlık firması tarafından hazırlanan değerleme raporunda belirlenen değer aralığı ve KFS'nin portföyündeki Yapı Kredi Bankası paylarının satışına ilişkin Yönetim Kurulu Karar tarihindeki güncel piyasa değeri dikkate alınarak belirlenmiştir.

	2016	2015
(c) Mal ve hizmet alımları:		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	857.589	727.967
Arçelik-LG	478.872	379.830
Ram Dış Ticaret	156.037	150.380
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. ⁽¹⁾	144.281	103.610
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	82.597	65.595
Setur Servis Turistik A.Ş. ⁽¹⁾	43.262	30.223
Koç Holding A.Ş. ^(**)	38.039	31.924
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ^{(*) (2)}	26.449	44.901
Diğer	80.083	61.762
	1.907.209	1.596.192

Grup, Zer Merkezi Hizmetler A.Ş.'den direkt ve endirekt malzeme ile hizmet satın alımı yapmaktadır. Ödeme vade tarihleri ortalama altmış gündür.

Grup, Arçelik-LG tarafından üretilmekte olan klima cihazlarını satın almaktadır. Alımlardaki koşullar, satışlardaki koşullar ile uyumlu olarak belirlenmektedir.

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile sigorta şirketleri arasında imzalanan poliçeler kapsamında 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

(**) Ana ortak Koç Holding A.Ş.'nin bünyesindeki şirketlere finans, hukuk, planlama, vergi, üst yönetim gibi konularda sunduğu hizmetlerin karşılığı olarak, personel ve üst yönetim giderleri dahil olmak üzere Koç Holding A.Ş. nezdinde hizmet sunulan şirketlerle ilgili olarak oluşan giderlerin, Transfer Fiyatlaması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında 1 Seri No.lu Genel Tebliğin "11- Grup İçi Hizmetler" düzenlemesi çerçevesinde dağıtımı sonucunda Grup'a fatura edilen hizmet bedelini içermektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 35 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(d) Diğer alımlar:	2016	2015
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. (*) ⁽²⁾	-	282.056

(*) Grup, 29 Haziran 2015 itibariyle Beko UK'nin %50 hissesini Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'den 282.056 TL'ye satın almıştır.

(1) Koç Holding grup şirketleri

(2) Koç Ailesi üyeleri tarafından kontrol edilen şirket

(e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yılda Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdüre doğrudan bağlı Direktörlere sağladığı faydalar toplamı 61.152 TL'dir (31 Aralık 2015: 51.289 TL). Bu tutarın 17.500 TL'lik kısmı (31.12.2015: 9.000) üst yöneticilere işten ayrılımları dolayı yapılan ödemelerden, kalan kısmı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

(f) Diğer işlemler

	2016	2015
<i>Faiz gelirleri:</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	11.894	11.151
<i>Faiz giderleri:</i>		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	2.976	10.839

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı maruz kaldığı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Finansal riskten korunma amaçlı faaliyetler ve türev araçlar

Likidite riski

Finansal yükümlülüklerin yerine getirilememesi riski, finansal durum tablosu ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesi ile bertaraf edilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Grup'un nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, nakit akış döngüsü izlenmekte ve çeşitli senaryolara göre test edilmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Toplam finansal yükümlülükler (Türev olmayan):	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	5.657.655	6.576.871	1.021.178	1.428.891	2.235.232	1.891.570
Ticari borçlar	3.085.989	3.103.876	2.996.165	107.711	-	-
Diğer borçlar - ilişkili taraflara diğer borçlar	72.914	81.067	5.015	15.006	61.046	-
Diğer borçlar- ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar	220.873	220.873	211.594	9.279	-	-
	9.037.431	9.982.687	4.233.952	1.560.887	2.296.278	1.891.570

Türev araçlar	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev nakit girişleri		3.685.320	2.006.662	63.346	253.382	1.361.930
Türev nakit çıkışları		(2.949.817)	(1.720.255)	(48.056)	(192.484)	(989.022)
Türev araçlar (net)	179.301	735.503	286.407	15.290	60.898	372.908

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Toplam finansal yükümlülükler (Türev olmayan):	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	5.453.649	6.412.282	1.097.682	1.291.737	1.232.082	2.790.781
Ticari borçlar	2.090.394	2.106.599	2.063.348	43.251	-	-
Diğer borçlar - ilişkili taraflara diğer borçlar	73.656	83.888	4.143	12.334	67.411	-
Diğer borçlar- ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar	155.537	155.537	154.515	1.022	-	-
	7.773.236	8.758.306	3.319.688	1.348.344	1.299.493	2.790.781

Türev araçlar	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri
Türev nakit girişleri		2.876.276	1.437.014	52.337	209.347	1.177.578
Türev nakit çıkışları		(2.570.550)	(1.428.634)	(42.796)	(172.005)	(927.115)
Türev araçlar (net)	157.772	305.726	8.380	9.541	37.342	250.463

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek bilanço içi yöntemlerle veya gerekli durumlarda türev araçlar kullanılarak yönetilmektedir.

Bu kapsamda, alacak ve borçların sadece vadelerinin değil, faiz değişim dönemlerinin de uyumlu olmasına önem verilmektedir. Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosu kalemlerine ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016 (%)	TL	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Rumen Levi	Rus Rublesi	Çin Yuanı	Güney Afrika Randı	Çek Korunası	İsveç Kronu	Mısır Lirası	Norveç Kronu	Namibya Doları	İsviçre Frangı	Avustralya Doları	Yeni Zelanda Doları	Tayland Bahtı	Botswana Pulası	Vietnam Dongu	Pakistan Rupisi
Dönen varlıklar																				
Nakit ve nakit benzerleri	-	0,09	0,72	0,02	0,67	8,31	1,73	5,25	0,00	0,00	5,06	0,00	5,00	0,00	0,00	0,00	0,70	1,00	1,00	4,16
Ticari alacaklar	4,08		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler																				
Kısa vadeli krediler	9,29	0,85	-	-	-	-	4,35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,28
Ticari borçlar	8,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler																				
Uzun vadeli krediler	11,75	2,62	-	-	-	8,90	-	9,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzun vadeli tahvil ihraçları	-	4,00	5,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015 (%)	TL	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Rumen Levi	Rus Rublesi	Çin Yuanı	Güney Afrika Randı	Çek Korunası	İsveç Kronu	Mısır Lirası	Norveç Kronu	Namibya Doları	İsviçre Frangı	Avustralya Doları	Yeni Zelanda Doları	Tayland Bahtı	Botswana Pulası	Ukranya Hryvnası	Vietnam Dongu
Dönen varlıklar																				
Nakit ve nakit benzerleri	-	0,59	1,21	0,25	1,26	10,41	2,29	5,25	0,00	-	4,52	0,13	5,00	0,10	0,50	2,95	0,76	1,00	8,50	1,00
Ticari alacaklar	2,04		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler																				
Kısa vadeli krediler	10,59	0,72	-	-	-	-	4,35	-	-	1,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	9,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler																				
Uzun vadeli krediler	11,85	2,62	-	-	-	8,71	-	9,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzun vadeli tahvil ihraçları	-	4,00	5,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	708.381	1.050.725
Kredi ve tahviller	4.744.460	4.814.462
Diğer	70.941	40.387
Değişken faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	1.066.820	822.775
Krediler	842.254	598.800

Değişken faizli finansal araçlar için 31 Aralık 2016 tarihinde mevcut tüm para birimleri cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden ve vadeli mevduatlardan oluşan yüksek/düşük faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 2.246 TL daha yüksek/düşük olacaktı (2015: 2.240 TL daha düşük/yüksek olacaktı).

Fonlama riski

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

Kredi riski

Grup, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Ticari alacakların tahsilat riskinin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması prensibi ile hareket edilmektedir. Bu kapsamda kullanılan yöntemler şunlardır:

- Banka teminatları (teminat mektubu, akreditif vb),
- Kredi sigortası (Global sigorta poliçeleri, Eximbank ve faktoring sigortaları vb),
- Gayrimenkul ipoteği,
- Ciro edilen çek ve senetler.

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir.

Bankalar için bağımsız derecelendirme kuruluşlarının vereceği değerlendirme derecelerine dikkat edilmektedir.

Finansal varlıkların yönetiminde de aynı kredi risk yönetimi prensipleri ile hareket edilmektedir. Yatırımlar likiditesi en yüksek enstrümanlara yapılmakta, işlemin yapıldığı kuruluşun kredi notuna dikkat edilmektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle kredi ve alacak riski detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski ⁽¹⁾	6.504	5.313.249	2.314.158	183.686
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	(4.101.459)	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.504	4.651.762	2.314.158	183.686
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(3.558.228)	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	-	113.761	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(99.232)	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	498.492	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(394.765)	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	49.234	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	186.402	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(137.168)	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(49.234)	-	-
31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski ⁽¹⁾	8.950	4.794.780	2.084.040	161.035
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	(3.592.264)	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.950	4.345.094	2.084.040	161.035
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(3.222.520)	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	-	51.233	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(43.077)	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	354.592	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(282.806)	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	43.861	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	154.462	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(110.601)	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(43.861)	-	-

(1) Elde bulundurulmuş teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Teminatların önemli miktarı, gayrimenkul ipotekleri ve ticari alacak sigortalarını içermektedir.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar ile koşulları yeniden görüşülmüş bulunan alacakların kredi kalitesine ilişkin detaylar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Grup 1	12.859	7.392
Grup 2	4.605.763	4.324.138
Grup 3	153.405	73.747
	4.772.027	4.405.277

Grup 1 - Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar).

Grup 2 - Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmamış mevcut müşteriler (3 aydan uzun süredir müşteri olanlar).

Grup 3 - Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmış, ancak gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış mevcut müşteriler.

b) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma tablosu

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
0-1 ay arası	262.254	116.510
1-3 ay arası	166.955	165.005
3-12 ay arası	37.057	38.950
1-5 yıl arası	32.226	34.127
	498.492	354.592

c) Ticari alacakların coğrafi bölge yoğunlaşması

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Türkiye	2.941.721	2.826.024
Avrupa	1.329.242	1.314.972
Diğer	1.048.790	662.734
	5.319.753	4.803.730

Döviz kuru riski

Grup'un yaygın bir coğrafyada faaliyet göstermesinin bir sonucu olarak, operasyonlar çok sayıda farklı para birimi ile gerçekleşmektedir. Bu nedenle, döviz kuru riski maruz kalınan en önemli finansal risklerden biridir.

Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki ticari ilişki, ilgili mevzuatlar çerçevesinde bağlı ortaklıkların fonksiyonel para birimleri bazında merkezi olarak yönetilmekte ve böylece bağlı ortaklıklar tarafındaki kur riski en aza indirilmektedir.

Kur riski, her bağlı ortaklık için fonksiyonel para birimi bazında izlenmektedir. Söz konusu pozisyon tutarlarının toplam özkaynağa oranının belli bir aralıkta kalması hedeflenmektedir.

Bu riskin yönetiminde ana prensip, sıfıra yakın yabancı para varlık pozisyonu seviyesi sağlanarak kur dalgalanmalarının etkisini en aza indirmektir.

Diğer risk kalemlerinde olduğu gibi, kur riskinin yönetiminde de mümkün olduğunca bilanço içi yöntemler tercih edilmektedir. Ancak, gerekli olduğu durumlarda türev araçlar da kullanılarak yabancı para varlık pozisyonu hedeflenen seviyelerde korunmaktadır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması

Grup, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, Avro cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümünü riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik olarak tanımlanmış kredinin kurdan kaynaklanan değer değişiminin etkin olan kısmı, yurt dışındaki bağlı ortaklıkların net varlıklarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru farklarından mahsup edilmek üzere özkaynaklar altında yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunma fonunda gösterilmektedir. 31 Aralık 2016 itibarıyla banka kredilerinin vergi etkisi öncesi 150.000.000 Avro tutarındaki kısmı, yurt dışındaki bağlı ortaklıklardaki net yatırımın döviz kuru riskinden korunma aracı olarak tanımlanmıştır (31 Aralık 2015: 150.000.000 Avro).

Yabancı para pozisyonu

Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin konsolidasyon düzeltmeleri öncesi tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar	3.913.700	3.408.875
Yükümlülükler	(4.962.169)	(3.892.464)
Net finansal durum pozisyonu	(1.048.469)	(483.589)
Türev enstrümanların net pozisyonu	901.901	503.552
Yabancı para varlık pozisyonu (net)	(146.568)	19.963

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerin ekonomilerine göre geçerli fonksiyonel para birimleri dışında kalan para birimleri yabancı para olarak kabul edilmiştir. Orijinal para birimleri bin (‘000) ile ifade edilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup tarafından tutulan, yabancı para varlıklar ve borçların orijinal para birimi cinsinden tutarları ve toplam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Rus Rublesi	Polonya Zlotisi	Çek Korunası	Norveç Kronu	İsveç Kronu	Güney Afrika Randı	Danimarka Kronu	Avustralya Doları	Yeni Zelanda Doları	Japon Yeni	Kanada Doları	Çin Yuanı	İsviçre Frangı	TL Karşılığı
Dönen Varlıklar																	
Ticari alacaklar	358.701	165.603	101.309	561.181	107.145	263.809	-	31	297.795	60.298	33.167	399	-	1.780	177.304	-	2.795.401
Parasal finansal varlıklar	172.062	29.058	10	-	1	18	-	3.836	6	21.959	15	5	-	-	1	1	753.117
Diğer	30.210	66.901	78	-	-	-	-	-	-	-	11	-	1.099	-	30.056	618	365.182
Toplam Varlıklar	560.973	261.562	101.397	561.181	107.146	263.827	-	3.867	297.801	82.257	33.193	404	1.099	1.780	207.361	619	3.913.700
Kısa Vadeli Yükümlülükler																	
Ticari borçlar	204.657	202.719	1.269	-	-	-	240	334	9.156	1.186	6.637	148	73.754	-	61.427	643	1.533.887
Finansal yükümlülükler	27.372	8.115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130.105
Parasal olan diğer yükümlülükler	781	4.863	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.011
Uzun Vadeli Yükümlülükler																	
Finansal yükümlülükler	394.465	500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.223.026
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	15.668	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.140
Toplam Yükümlülükler	627.275	731.365	1.269	-	-	-	240	334	9.156	1.186	6.637	148	73.754	-	61.427	643	4.962.169
Net Finansal Durum Pozisyonu	(66.302)	(469.803)	100.128	561.181	107.146	263.827	(240)	3.533	288.645	81.071	26.556	256	(72.655)	1.780	145.934	(24)	(1.048.469)
Aktif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	355.677	472.391	-	-	5.000	-	-	-	-	-	5.800	-	-	-	-	-	3.000.886
Pasif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	(303.812)	(14.465)	(107.903)	(590.000)	(118.000)	(255.000)	-	-	(297.000)	(78.000)	(32.000)	-	-	(1.800)	(170.000)	-	(2.098.985)
Döviz cinsinden türev ürünlerin net pozisyonu	51.865	457.926	(107.903)	(590.000)	(113.000)	(255.000)	-	-	(297.000)	(78.000)	(26.200)	-	-	(1.800)	(170.000)	-	901.901
Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	(14.437)	(11.877)	(7.775)	(28.819)	(5.854)	8.827	(240)	3.533	(8.355)	3.071	356	256	(72.655)	(20)	(24.066)	(24)	(146.568)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(96.512)	(536.704)	100.050	561.181	107.146	263.827	(240)	3.533	288.645	81.071	26.545	256	(73.754)	1.780	115.878	(642)	(1.413.651)
Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri																	179.301
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	303.812	14.465	107.903	590.000	118.000	255.000	-	-	297.000	78.000	32.000	-	-	1.800	170.000	-	2.098.985
Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	205.677	472.391	-	-	5.000	-	-	-	-	-	5.800	-	-	-	-	-	2.444.401

(*) Avrupa’da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklardaki net yatırımların Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla Avro cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümü nakit akış riskinden korunma enstrümanı olarak tanımlanmıştır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Net yabancı para pozisyonu, faaliyet gösterilen ülkeler para birimleri karşısında aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Rus Rublesi	Polonya Zlotisi	Çek Korunası	Norveç Kronu	İsveç Kronu	Güney Afrika Randı	Danimarka Kronu	Avustralya Doları	Yeni Zelanda Doları	Japon Yeni	Kanada Doları	Çin Yuanı	İsviçre Frangı	TL karşılığı
Türk Lirası karşısında	(6.935)	26.836	(7.208)	(28.819)	(5.854)	8.809	-	-	-	-	767	-	(69.912)	(20)	7.305	(24)	35.601
Avro karşısında	-	2.905	-	-	-	-	-	-	801	-	-	-	-	-	-	-	10.429
Rus Rublesi karşısında	5.556	1.119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.550
Polonya Zlotisi karşısında	(345)	102	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(919)
İngiliz Sterlini karşısında	758	863	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.849
Rumen Leyi karşısında	1.583	(4.232)	179	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.697)	-	-	-	(8.328)
Çek Korunası karşısında	755	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.801
Norveç Kronu karşısında	3.446	-	-	-	-	-	-	3.533	-	2.880	-	-	-	-	-	-	15.582
İsveç Kronu karşısında	(4.974)	(2)	-	-	-	-	(240)	-	-	191	-	-	-	-	-	-	(18.463)
Çin Yuanı karşısında	1.025	2.021	42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.096
Güney Afrika Randı karşısında	(2.595)	(1.528)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.004)
Avustralya Doları karşısında	(57)	68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	256	-	-	-	-	656
Mısır Lirası karşısında	6	(29.839)	(794)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108.416)
Ukrayna Hryvnası karşısında	(3.061)	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.187)
İsviçre Frangı karşısında	(3.129)	672	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.243)
Botsvana Pulası karşısında	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.156)	-	-	-	-	-	-	-	(2.352)
Yeni Zelanda Doları karşısında	(32)	(12)	-	-	-	-	-	-	-	-	(411)	-	-	-	-	-	(1.204)
ABD Doları karşısında	250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	927
Sırp Dinarı karşısında	(5.575)	(301)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.742)
Macar Florini karşısında	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tayland Bahtı karşısında	(649)	(953)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46)	-	-	-	(5.763)
Malezya Ringiti karşısında	-	(1.068)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.759)
Vietnam Dongu karşısında	-	(3.072)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.811)
Pakistan Rupisi karşısında	(464)	(5.504)	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31.371)	-	(36.868)
	(14.437)	(11.877)	(7.775)	(28.819)	(5.854)	8.827	(240)	3.533	(8.355)	3.071	356	256	(72.655)	(20)	(24.066)	(24)	(146.568)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup tarafından tutulan, yabancı para varlıklar ve borçların orijinal para birimi cinsinden tutarları ve toplam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Rus Rublesi	Polonya Zlotisi	Çek Korunası	Norveç Kronu	İsveç Kronu	Güney Afrika Randı	Danimarka Kronu	Avustralya Doları	Yeni Zelanda Doları	Kanada Doları	Tayland Bahtı	Çin Yuani	İsviçre Frangı	TL Karşılığı
Dönen Varlıklar																	
Ticari alacaklar	397.859	153.391	99.841	1.088.041	84.794	220.846	24.807	101.767	674.127	41.963	33.871	-	1.249	-	13.341	-	2.540.959
Parasal finansal varlıklar	184.376	41.625	89	10	-	21	-	4.246	-	8.302	5	4	-	175	-	-	712.316
Diğer	13.216	38.887	121	-	-	-	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-	155.600
Toplam Varlıklar	595.451	233.903	100.051	1.088.051	84.794	220.867	24.807	106.013	674.127	50.265	33.884	4	1.249	175	13.341	-	3.408.875
Kısa Vadeli Yükümlülükler																	
Ticari borçlar	133.365	148.153	1.853	-	-	-	199	165.883	18.228	-	4.542	-	-	128	-	175	933.449
Finansal yükümlülükler	27.891	6.666	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.008
Parasal olan diğer yükümlülükler	13	4.650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.561
Uzun Vadeli Yükümlülükler																	
Finansal yükümlülükler	416.757	500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.778.087
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	20.415	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59.359
Toplam Yükümlülükler	578.026	679.884	1.853	-	-	-	199	165.883	18.228	-	4.542	-	-	128	-	175	3.892.464
Net Finansal Durum Pozisyonu	17.425	(445.981)	98.198	1.088.051	84.794	220.867	24.608	(59.870)	655.899	50.265	29.342	4	1.249	47	13.341	(175)	(483.589)
Aktif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	298.370	497.228	7.000	-	-	-	-	137.818	-	-	4.390	-	-	-	-	-	2.480.832
Pasif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	(312.245)	(63.969)	(96.147)	(1.130.000)	(85.000)	(192.500)	(22.000)	(86.000)	(670.000)	(30.000)	(35.000)	-	(2.000)	-	-	-	(1.977.280)
Döviz cinsinden türev ürünlerin net pozisyonu	(13.875)	433.260	(89.147)	(1.130.000)	(85.000)	(192.500)	(22.000)	51.818	(670.000)	(30.000)	(30.610)	-	(2.000)	-	-	-	503.552
Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	3.550	(12.722)	9.051	(41.949)	(206)	28.367	2.608	(8.053)	(14.101)	20.265	(1.268)	4	(751)	47	13.341	(175)	19.963
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	4.209	(484.868)	98.077	1.088.051	84.794	220.867	24.608	(59.870)	655.899	50.265	29.334	4	1.249	47	13.341	(175)	(639.189)
Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri																	157.772
Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	312.245	63.969	96.147	1.130.000	85.000	192.500	22.000	86.000	670.000	30.000	35.000	-	2.000	-	-	-	1.977.280
Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	148.370	497.228	7.000	-	-	-	-	137.818	-	-	4.390	-	-	-	-	-	2.004.192

(*) Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklardaki net yatırımların Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla Avro cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümü nakit akış riskinden korunma enstrümanı olarak tanımlanmıştır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Net yabancı para pozisyonu, faaliyet gösterilen ülkeler para birimleri karşısında aşağıdaki gibidir:

		ABD	İngiliz	Rus	Polonya	Çek	Norveç	İsveç	Güney	Danimarka	Avustralya	Yeni	Kanada	Tayland	Çin	İsviçre	TL
31 Aralık 2015	Avro	Doları	Sterlini	Rublesi	Zlotisi	Korunası	Kronu	Kronu	Afrika	Kronu	Doları	Zelanda	Doları	Bahtı	Yuanı	Frangı	karşılığı
Türk Lirası karşısında	8.468	29.139	9.187	(41.949)	(206)	28.346	2.808	15.683	-	-	(1.207)	-	(751)	175	13.341	(175)	160.330
Avro karşısında	-	666	-	-	-	-	-	-	4.127	-	-	-	-	-	-	-	2.715
Rus Rublesi karşısında	2.068	(452)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.257
Polonya Zlotisi karşısında	41	15	-	-	-	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176
İngiliz Sterlini karşısında	(68)	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(210)
Rumen Leyi karşısında	213	(1.281)	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.747)
Çek Korunası karşısında	477	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.516
Norveç Kronu karşısında	6.218	(80)	-	-	-	-	-	(23.735)	-	20.265	-	-	-	-	-	-	19.943
İsveç Kronu karşısında	(4.710)	(38)	-	-	-	-	(191)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.139)
Çin Yuanı karşısında	365	2.192	588	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.062
Güney Afrika Randı karşısında	(269)	(2.269)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.452)
Avustralya Doları karşısında	(186)	365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-	-	478
Mısır Lirası karşısında	(3)	(34.531)	(794)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(103.827)
Ukrayna Hryvnası karşısında	(4.969)	(5.954)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.101)
İsviçre Frangı karşısında	88	602	-	-	-	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.027
Botsvana Pulası karşısında	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.228)	-	-	-	-	-	-	-	(3.441)
Yeni Zelanda Doları karşısında	(333)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61)	-	-	-	-	-	(1.187)
ABD Doları karşısında	184	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	585
Sırp Dinarı karşısında	(1.709)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.431)
Macar Florini karşısında	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19)
Tayland Bahtı karşısında	(2.319)	(804)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.707)
Malezya Ringiti karşısında	-	(294)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74)	-	-	(861)
Vietnam Dongu karşısında	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54)	-	-	(4)
	3.550	(12.722)	9.051	(41.949)	(206)	28.367	2.608	(8.053)	(14.101)	20.265	(1.268)	4	(751)	47	13.341	(175)	19.963

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilgili para birimleri TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı karı/ zararı sonucu vergi öncesi kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir (vergi öncesi) etkisi, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Döviz kuru riskinden korunan kısımlar, bilanço dışı türev enstrümanların etkilerini içermektedir.

31 Aralık 2016	Kar / (Zarar)		Diğer Kapsamlı Gelir	
	kazanması	kaybetmesi	Yabancı paranın %10 oranında değer kazanması	kaybetmesi
ABD Dolan net varlık/yükümlülüğü	(165.333)	165.333	(163.093)	163.093
ABD Dolan riskinden korunan kısım	161.153	(161.153)	161.153	(161.153)
ABD Doları net etki	(4.180)	4.180	(1.940)	1.940
Avro net varlık/yükümlülüğü	31.052	(31.052)	42.429	(42.429)
Avro riskinden korunan kısım	(36.408)	36.408	19.241	(19.241)
Avro net etki	(5.356)	5.356	61.670	(61.670)
İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	43.244	(43.244)	50.996	(50.996)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım	(46.602)	46.602	(46.602)	46.602
İngiliz Sterlini net etki	(3.358)	3.358	4.394	(4.394)
Rus Rublesi net varlık/yükümlülüğü	3.217	(3.217)	39.247	(39.247)
Rus Rublesi riskinden korunan kısım	(3.382)	3.382	(3.382)	3.382
Rus Rublesi net etki	(165)	165	35.865	(35.865)
Rumen Leyi net varlık/yükümlülüğü	-	-	80.689	(80.689)
Rumen Leyi riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Rumen Leyi net etki	-	-	80.689	(80.689)
Polonya Zlotisi net varlık/yükümlülüğü	9.027	(9.027)	15.336	(15.336)
Polonya Zlotisi riskinden korunan kısım	(9.520)	9.520	(9.520)	9.520
Polonya Zlotisi net etki	(493)	493	5.816	(5.816)
Çek Korunası net varlık/yükümlülüğü	6.332	(6.332)	6.726	(6.726)
Çek Korunası riskinden korunan kısım	(3.510)	3.510	(3.510)	3.510
Çek Korunası net etki	122	(122)	3.216	(3.216)
Norveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	(10)	10	407	(407)
Norveç Kronu riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Norveç Kronu net etki	(10)	10	407	(407)
İsveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	136	(136)	4.264	(4.264)
İsveç Kronu riskinden korunan kısım	-	-	-	-
İsveç Kronu net etki	136	(136)	4.264	(4.264)
Yeni Zelanda Doları net varlık/yükümlülüğü	63	(63)	63	(63)
Yeni Zelanda Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Yeni Zelanda Doları net etki	63	(63)	63	(63)
Güney Afrika Randı net varlık/yükümlülüğü	7.410	(7.410)	69.400	(69.400)
Güney Afrika Randı riskinden korunan kısım	(7.625)	7.625	(7.625)	7.625
Güney Afrika Randı net etki	(215)	215	61.775	(61.775)
Avustralya Doları net varlık/yükümlülüğü	6.736	(6.736)	5.855	(5.855)
Avustralya Doları riskinden korunan kısım	(6.646)	6.646	(6.646)	6.646
Avustralya Doları net etki	90	(90)	(791)	791
Danimarka Kronu net varlık/yükümlülüğü	4.039	(4.039)	4.039	(4.039)
Danimarka Kronu riskinden korunan kısım	(3.886)	3.886	(3.886)	3.886
Danimarka Kronu net etki	153	(153)	153	(153)
Japon Yeni net varlık/yükümlülüğü	(218)	218	(218)	218
Japon Yeni riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Japon Yeni net etki	(218)	218	(218)	218
Kanada Doları net varlık/yükümlülüğü	464	(464)	464	(464)
Kanada Doları riskinden korunan kısım	(469)	469	(469)	469
Kanada Doları net etki	(5)	5	(5)	5
Tayland Bahtı net varlık/yükümlülüğü	-	-	26.214	(26.214)
Tayland Bahtı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Tayland Bahtı net etki	-	-	26.214	(26.214)
Mısır Lirası net varlık/yükümlülüğü	-	-	(8.141)	8.141
Mısır Lirası riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Mısır Lirası net etki	-	-	(8.141)	8.141
Ukrayna Hryvnası net varlık/yükümlülüğü	-	-	607	(607)
Ukrayna Hryvnası riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Ukrayna Hryvnası net etki	-	-	607	(607)
Çin Yuanı net varlık/yükümlülüğü	7.351	(7.351)	15.468	(15.468)
Çin Yuanı riskinden korunan kısım	(8.564)	8.564	(8.564)	8.564
Çin Yuanı net etki	(1.213)	1.213	6.904	(6.904)
İsviçre Frangı net varlık/yükümlülüğü	(8)	8	26.697	(26.697)
İsviçre Frangı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
İsviçre Frangı net etki	(8)	8	26.697	(26.697)
Botsvana Pulası net varlık/yükümlülüğü	-	-	89	(89)
Botsvana Pulası riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Botsvana Pulası net etki	-	-	89	(89)
Sırp Dinarı net varlık/yükümlülüğü	-	-	1.573	(1.573)
Sırp Dinarı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Sırp Dinarı net etki	-	-	1.573	(1.573)
Malezya Ringiti net varlık/yükümlülüğü	-	-	11	(11)
Malezya Ringiti riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Malezya Ringiti net etki	-	-	11	(11)
Vietnam Dongu net varlık/yükümlülüğü	-	-	400	(400)
Vietnam Dongu riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Vietnam Dongu net etki	-	-	400	(400)
Pakistan Rupisi net varlık/yükümlülüğü	-	-	85.906	(85.906)
Pakistan Rupisi riskinden korunan kısım (*)	-	-	-	-
Pakistan Rupisi Net Etki	-	-	85.906	(85.906)
	(14.657)	14.657	395.618	(395.618)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015	Kar / (Zarar)		Diğer Kapsamlı Gelir	
	kazanması	kaybetmesi	Yabancı paranın %10 oranında değer kazanması	kaybetmesi
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(129.674)	129.673	(128.553)	128.553
ABD Doları riskinden korunan kısım	125.975	(125.975)	125.975	(125.975)
ABD Doları net etki	(3.699)	3.698	(2.578)	2.578
Avro net varlık/yükümlülüğü	53.201	(53.202)	55.402	(55.402)
Avro riskinden korunan kısım	(52.073)	52.073	(4.409)	4.409
Avro net etki	1.128	(1.129)	50.993	(50.993)
İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	42.232	(42.232)	46.370	(46.370)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım	(38.339)	38.339	(38.339)	38.339
İngiliz Sterlini net etki	3.893	(3.893)	8.031	(8.031)
Rus Rublesi net varlık/yükümlülüğü	4.310	(4.310)	24.503	(24.503)
Rus Rublesi riskinden korunan kısım	(4.476)	4.476	(4.476)	4.476
Rus Rublesi net etki	(166)	166	20.027	(20.027)
Rumen Leyi net varlık/yükümlülüğü	-	-	57.110	(57.110)
Rumen Leyi riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Rumen Leyi net etki	-	-	57.110	(57.110)
Polonya Zlotisi net varlık/yükümlülüğü	6.360	(6.361)	10.165	(10.165)
Polonya Zlotisi riskinden korunan kısım	(6.376)	6.376	(6.376)	6.376
Polonya Zlotisi net etki	(16)	15	3.789	(3.789)
Çek Korunası net varlık/yükümlülüğü	2.599	(2.599)	4.464	(4.464)
Çek Korunası riskinden korunan kısım	(2.265)	2.265	(2.265)	2.265
Çek Korunası net etki	334	(334)	2.199	(2.199)
Norveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	815	(815)	1.332	(1.332)
Norveç Kronu riskinden korunan kısım	(729)	729	(729)	729
Norveç Kronu net etki	86	(86)	603	(603)
İsveç Kronu net varlık/yükümlülüğü	(2.068)	2.068	952	(952)
İsveç Kronu riskinden korunan kısım	1.790	(1.790)	1.790	(1.790)
İsveç Kronu net etki	(278)	278	2.742	(2.742)
Yeni Zelanda Doları net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	1	(1)
Yeni Zelanda Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Yeni Zelanda Doları net etki	1	(1)	1	(1)
Güney Afrika Randı net varlık/yükümlülüğü	12.379	(12.379)	53.752	(53.752)
Güney Afrika Randı riskinden korunan kısım	(12.645)	12.645	(12.645)	12.645
Güney Afrika Randı net etki	(266)	266	41.107	(41.107)
Avustralya Doları net varlık/yükümlülüğü	6.207	(6.207)	5.993	(5.993)
Avustralya Doları riskinden korunan kısım	(6.475)	6.475	(6.475)	6.475
Avustralya Doları net etki	(268)	268	(482)	482
Danimarka Kronu net varlık/yükümlülüğü	2.137	(2.137)	2.137	(2.137)
Danimarka Kronu riskinden korunan kısım	(1.276)	1.276	(1.276)	1.276
Danimarka Kronu net etki	861	(861)	861	(861)
Kanada Doları net varlık/yükümlülüğü	262	(262)	262	(262)
Kanada Doları riskinden korunan kısım	(419)	419	(419)	419
Kanada Doları net etki	(157)	157	(157)	157
Tayland Bahtı net varlık/yükümlülüğü	-	-	25.392	(25.392)
Tayland Bahtı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Tayland Bahtı net etki	-	-	25.392	(25.392)
Mısır Lirası net varlık/yükümlülüğü	-	-	(1.380)	1.380
Mısır Lirası riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Mısır Lirası net etki	-	-	(1.380)	1.380
Ukrayna Hryvnası net varlık/yükümlülüğü	-	-	(1.492)	1.492
Ukrayna Hryvnası riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Ukrayna Hryvnası net etki	-	-	(1.492)	1.492
Çin Yuanı net varlık/yükümlülüğü	594	(594)	7.729	(7.729)
Çin Yuanı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Çin Yuanı net etki	594	(594)	7.729	(7.729)
İsviçre Frangı net varlık/yükümlülüğü	(51)	51	19.927	(19.927)
İsviçre Frangı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
İsviçre Frangı net etki	(51)	51	19.927	(19.927)
Botsvana Pulası net varlık/yükümlülüğü	-	-	254	(254)
Botsvana Pulası riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Botsvana Pulası net etki	-	-	254	(254)
Sırp Dinarı net varlık/yükümlülüğü	-	-	252	(252)
Sırp Dinarı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Sırp Dinarı net etki	-	-	252	(252)
Malezya Ringiti net varlık/yükümlülüğü	-	-	983	(983)
Malezya Ringiti riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Malezya Ringiti net etki	-	-	983	(983)
Vietnam Dongu net varlık/yükümlülüğü	-	-	870	(870)
Vietnam Dongu riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Vietnam Dongu net etki	-	-	870	(870)
	1.996	(1.999)	236.781	(236.781)

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 36 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda Türkiye'den ihracat ve Türkiye'ye ithalat tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Orijinal tutar	TL	Orijinal tutar	TL
Avro	1.000.603.460	3.348.985	971.546.139	3.087.185
ABD Doları	329.703.181	994.189	306.330.827	890.688
İngiliz Sterlini	272.859.689	1.108.634	257.782.584	1.108.646
Diğer		578.237		582.728
Toplam ihracat tutarı		6.030.045		5.669.247
Avro	358.994.291	1.198.790	372.605.376	1.128.992
ABD Doları	742.971.249	2.236.634	828.830.857	2.238.364
İngiliz Sterlini	914.558	3.722	1.099.171	4.502
Diğer		13.706		6.023
Toplam ithalat tutarı		3.452.852		3.377.881

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer paydaşlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemekte, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla net finansal borç/ yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam kısa ve uzun vadeli borçlanmalar (Not 7)	5.657.655	5.453.649
Nakit ve nakit benzerleri (Not 5)	(2.441.871)	(2.167.627)
Net finansal borç	3.215.784	3.286.022
Özkaynaklar	6.004.577	4.675.837
Yatırılan sermaye	9.220.361	7.961.859
Net finansal borç/ yatırılan sermaye oranı	%35	%41

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 37 - 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, Grup 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, Grup'un 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 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.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli kısımlar dahil uzun vadeli finansal borçların kayıtlı değeri 4.418.497 TL (31 Aralık 2015: 4.417.908 TL) (Not 7), gerçeğe uygun değeri 4.418.228 TL olarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: 4.437.055 TL). Gerçeğe uygun değer, finansal borçların kalan vadelerine göre nakit çıkışlarının, değişen ülke risk primi ve piyasa faiz oranı değişimleri göz önünde bulundurularak hesaplanan oranlarla indirgenmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 37 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2016 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev varlıklar (Not 8)	-	183.686	-
Finansal yatırımlar (Not 6)	2.656	-	-

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler

Türev yükümlülükler (Not 8)	-	4.385	-
-----------------------------	---	-------	---

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2015 itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev varlıklar (Not 8)	-	161.035	-
Finansal yatırımlar (Not 6)	-	537.684	-

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler

Türev yükümlülükler (Not 8)	-	3.263	-
-----------------------------	---	-------	---

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

NOT 38 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

Nakit akış tabloları, konsolide finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur.

Konsolide nakit akış tablolarında gösterilen "Karşılıklarda artış ve azalışlar" satırının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Garanti gider karşılığı	62.829	50.385
Kota-teşvik prim tahakkukları	44.976	11.515
Kıdem tazminatı karşılığı	25.453	26.382
Montaj ve nakliye gider karşılığı	21.031	21.290
İzin karşılığı	5.576	6.928
İkramiye ve prim tahakkukları	3.862	(23.525)
Dava karşılıkları	513	(2.346)
İade karşılıkları	(2.426)	1.051
	161.814	91.680

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler:		
Şüpheli ticari alacak karşılığı	27.065	17.344
Stok değer düşüklüğü karşılığı	22.450	14.123
	49.515	31.467

NOT 39 – BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Yoktur.

.....