

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2015 TARİHİ
İTİBARIYLA ÜÇ AYLIK
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

İÇERİK	SAYFA
31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6-7
31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	8-33
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-9
NOT 3 YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI	9
NOT 4 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER	10
NOT 5 ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ	10
NOT 6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11-15
NOT 7 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	16-17
NOT 9 STOKLAR	18
NOT 10 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	19
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	20-23
NOT 12 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	24
NOT 13 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	25
NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25-26
NOT 15 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR	27
NOT 16 ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	28
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	28
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	29
NOT 20 FİNANSAL GELİR VE FİNANSAL GİDERLER	30
NOT 21 YABANCI PARA POZİSYONU	31-33
NOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

VARLIKLAR	Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar		3.560.071	3.255.170
Nakit ve nakit benzerleri	7	1.246.025	1.047.449
Finansal yatırımlar		-	41.411
Ticari alacaklar	8	839.637	704.388
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		19.840	17.819
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		819.797	686.569
Diğer alacaklar		10.219	3.053
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		7.628	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		2.591	3.053
Stoklar	9	625.238	722.479
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	10	565.510	409.086
Peşin ödenmiş giderler		67.272	77.514
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		40.324	52.872
Diğer dönen varlıklar		146.821	177.433
		3.541.046	3.235.685
 Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	4(b)	19.025	19.485
Duran Varlıklar		1.786.134	1.700.312
Finansal yatırımlar		73.575	68.745
Ticari alacaklar	8	93.575	88.205
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		93.575	88.205
Diğer alacaklar		3.305	2.966
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.305	2.966
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	142.334	149.307
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	91.985	78.334
Maddi duran varlıklar	12	1.247.454	1.185.759
Maddi olmayan duran varlıklar	12	5.735	4.714
Peşin ödenmiş giderler	4(b)	21.743	21.947
Ertelenmiş vergi varlığı		49.251	47.076
Diğer duran varlıklar		57.177	53.259
TOPLAM VARLIKLAR		5.346.205	4.955.482

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR	Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.601.793	2.277.766
Kısa vadeli borçlanmalar	13	654.294	676.552
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		147.036	21.679
Ticari borçlar	8	1.292.620	1.106.045
- İlişkili taraflara ticari borçlar		352	519
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.292.268	1.105.526
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		32.244	34.126
Diğer borçlar		16.299	15.273
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	21
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		16.299	15.252
Alınan avanslar		285.164	232.224
Ertelenmiş gelirler		10.334	5.618
Dönem karı vergi yükümlülüğü		32.662	45.733
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri	10	55.812	55.003
Kısa vadeli karşılıklar	14	55.479	74.127
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		27.813	46.665
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		27.666	27.462
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		19.849	11.386
Uzun Vadeli Yükümlülükler		677.048	681.652
Uzun vadeli borçlanmalar	13	335.237	389.702
Ticari borçlar	8	91.317	79.190
Diğer borçlar		20.912	24.213
Alınan avanslar	4(b)	127.088	87.128
Uzun vadeli karşılıklar	14	40.092	36.714
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		40.027	36.649
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		65	65
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		61.698	63.938
Devlet teşvik ve yardımları		704	767
ÖZKAYNAKLAR	5, 17	2.067.364	1.996.064
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.035.160	1.959.165
Ödenmiş sermaye		370.000	370.000
Sermaye düzeltme farkları		3.475	3.475
Paylara ilişkin primler		300.984	300.984
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(378)	(658)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları		(378)	(658)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		201.007	213.534
- Yabancı para çevrim farkları		146.359	163.474
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		54.648	50.060
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		167.303	140.185
Geçmiş yıllar karları		908.762	875.736
Net dönem karı		84.007	55.909
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		32.204	36.899
TOPLAM KAYNAKLAR		5.346.205	4.955.482

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2014
	Referansları		
Hasılat		1.091.192	1.148.554
Satışların maliyeti (-)		(975.956)	(933.003)
BRÜT KAR		115.236	215.551
Genel yönetim giderleri (-)		(34.169)	(31.914)
Pazarlama giderleri (-)		(38.551)	(36.172)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	85.508	44.564
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(107.845)	(52.347)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	11	6.539	225
ESAS FAALİYET KARI		26.718	139.907
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		12.820	7.271
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(21)	(7)
FİNANSMAN GELİR / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		39.517	147.171
Finansal gelirler	20	72.966	63.155
Finansal giderler (-)	20	(24.652)	(38.779)
VERGİ ÖNCESİ KAR		87.831	171.547
Vergi gideri		(2.994)	(29.100)
Dönem vergi gideri		(10.775)	(27.498)
Ertelenmiş vergi gideri		7.697	(1.283)
Çevrim farkları		84	(319)
DÖNEM KARI		84.837	142.447
Net Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		830	65
Ana ortaklık payları		84.007	142.382
Pay Başına Kazanç	18	0,227	0,385

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2014
DÖNEM KARI	84.837	142.447
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER):		
<u>Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>	280	(582)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	350	(728)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(70)	146
<i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri</i>	<i>(70)</i>	<i>146</i>
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</u>	(18.052)	17.118
Satılmaya hazır finansal yatırımların yeniden değerleme kazançları/(kayıpları)	4.829	14.269
Yabancı para çevrim farkları	(22.640)	3.562
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(241)	(713)
<i>Ertelenmiş vergi gideri</i>	<i>(241)</i>	<i>(713)</i>
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) / GELİR	(17.772)	16.536
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	67.065	158.983
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	(4.695)	900
Ana ortaklık payları	71.760	158.083

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	2.470	45.179	149.095	120.830	962.382	(64.261)	1.890.154	32.043	1.922.197
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>	-	-	-	(582)	13.556	2.727	-	-	-	15.701	835	16.536
<i>Net dönem karı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	142.382	142.382	65	142.447
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(582)	13.556	2.727	-	-	142.382	158.083	900	158.983
İntifa senetleri makul değeri	-	-	-	-	-	-	-	505	-	505	-	505
Geçmiş dönem karının transferi	-	-	-	-	-	-	-	(64.261)	64.261	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarından yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	10.122	(10.122)	-	-	-	-
31 Mart 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	1.888	58.735	151.822	130.952	888.504	142.382	2.048.742	32.943	2.081.685
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(658)	50.060	163.474	140.185	875.736	55.909	1.959.165	36.899	1.996.064
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>	-	-	-	280	4.588	(17.115)	-	-	-	(12.247)	(5.525)	(17.772)
<i>Net dönem karı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	84.007	84.007	830	84.837
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	280	4.588	(17.115)	-	-	84.007	71.760	(4.695)	67.065
İntifa senetleri makul değeri	-	-	-	-	-	-	-	4.235	-	4.235	-	4.235
Geçmiş dönem karının transferi	-	-	-	-	-	-	-	55.909	(55.909)	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarından yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	27.118	(27.118)	-	-	-	-
31 Mart 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(378)	54.648	146.359	167.303	908.762	84.007	2.035.160	32.204	2.067.364

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	235.883	318.823
Dönem Karı	84.837	142.447
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	5.399	52.121
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12 24.505	21.120
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	9 505	(68)
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	8, 14 12.273	21.821
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20 (15.540)	(12.363)
- Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştiraklerin dönem karından paylar	11 (6.539)	(225)
- İştiraklerden elde edilen gelirler	(7.661)	(5.765)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	2	5
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	2.994	29.100
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	12 (5.140)	(1.504)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	175.162	150.943
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9 98.692	53.920
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8 (171.481)	59.042
- İşverenler Tarafından Tutulan Maddi Teminatlardaki Değişimler	8 18.626	50.330
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	38.068	(3.376)
- Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklardaki Düzeltmeler	10 (156.424)	(59.637)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8 199.089	(50.762)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	106.372	42.808
- Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedellerindeki Değişimler	10 809	9.499
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/azalışla ilgili düzeltmeler	41.411	49.119
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	265.398	345.511
Ödenen Faiz	(5.845)	(6.328)
Alınan Faiz	18.005	20.060
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(11.298)	(17.360)
Ödenen dava tazminatı	14 (60)	(36)
Ödenen kıdem tazminatı ve prim karşılığı	14 (27.012)	(20.040)
Ödenen izin karşılıkları	14 (3.305)	(2.525)
Ödenen diğer karşılıklar	14 -	(459)

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2014
	Referansları		
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(62.348)	(63.483)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	5.568	2.431
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(75.174)	(87.512)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(403)	15.833
Alınan Temettüleri		7.661	5.765
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(34.347)	8.302
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		266.521	240.754
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(294.384)	(217.903)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(6.484)	(14.549)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		139.188	263.642
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		59.388	10.766
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		198.576	274.408
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.047.449	1.055.153
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.246.025	1.329.561

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş.'nin ("Şirket") çoğunluk hisseleri Akçağlılar, Berker ve Gökyiğit aileleri tarafından kontrol edilmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları ekli özet konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır.

31 Mart 2015 tarihi itibarı ile Grup'un, taşeronları ile birlikte 11.198 (31 Aralık 2014: 13.878) çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in kayıtlı adresi: Kültür Mahallesi, Budak Sokak, Tekfen Sitesi A Blok, No: 7, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket hisse senetleri 23 Kasım 2007 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

31 Mart 2015 tarihi itibarı ile Grup'un şubelerindeki değişiklikler:

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemiyle dahil ettiği Tekfen İnşaat - Abu Dabi Şubesi ve Tekfen İnşaat - Muskat Şubesi projeleri tamamlanmıştır.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 7 Mayıs 2015 tarihinde yayınlanmasına karar verilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

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

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 31 Mart 2015 tarihi itibarı ile hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır ve TMS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve notlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir.

Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Grup özet konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının ve muhasebe tahmin yöntemlerinin aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla konsolidasyon sırasında kullanılan kurlar: 1 ABD Doları= 2,6102 TL, 1 Avro= 2,8309 TL, 1 Dirhem= 0,26428 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,69605 TL, 1 Katar Riyali= 0,71512 TL (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kurlar: 1 ABD Doları= 2,3189 TL, 1 Avro= 2,8207 TL, 1 Dirhem= 0,25785 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,61837 TL, 1 Katar Riyali= 0,63532 TL).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, cari dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem özet konsolide finansal tablolarında sınıflama yapmıştır. Sınıflamanın niteliği, nedeni ve tutarı aşağıda açıklanmıştır:

31 Mart 2014 tarihli özet konsolide finansal tablolarda 12.888'lik yabancı para çevrim farkı gelirleri ve 10.876'lık yabancı para çevrim farkı gideri içerisinde brüt olarak gösterilen 9.078'lik tutar netleştirilerek, "Finansal Gelirler" ile "Finansal Giderler" hesapları arasında sınıflanmıştır. Bu sınıflamanın TMS 33 Pay başına kazanç hesaplamasına konu edilecek herhangi bir etkisi yoktur.

3. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI

Yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'lerde yapılan değişiklikler:

Bulunmamaktadır.

(b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19 (değişiklikler), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2010 – 2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39), 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2011 – 2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 3, TFRS 13 ve TMS 40), 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, "Finansal Araçlar", 31 Aralık 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 9 ve TFRS 7 (değişiklikler), "TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlülük Tarihi", TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38 (değişiklikler), "Amortisman ve İtfâ Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması", 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 16 ve TMS 41 (değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36, ve TMS 40 (değişiklikler), "Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler", 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 11 ve TFRS 1 (değişiklikler), "Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi", 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 1), 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 1 (değişiklikler), "Açıklama Hükümleri", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 5, TFRS 7, TMS 34 TMS 19), 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 27 (değişiklikler), "Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 10 ve TMS 28 (değişiklikler), "Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (değişiklikler), "Yatırımcı İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER

(a) Libya’da yaşanan gelişmeler

31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda detaylı açıklandığı üzere Grup, Libya’daki varlıklarının tazmini amacı ile Uluslararası Tahkim yoluna müracaat edilmesine karar vermiştir. Bu kararın verilmesinden sonra Grup’u temsil etmek üzere bir hukuk firması ile sözleşme imzalanmış ve dava dosyasının hazırlanması çalışmaları başlanmıştır. Tahkimin başlatılması çerçevesinde şu an “Tahkim Başlangıç Dilekçesi” gönderilmesi için çalışmalarımız sürmektedir. Libya’daki bu faaliyet ile ilgili olarak çeşitli kuruluşlara verilmiş olan teminat mektuplarının toplam tutarları 40.221 (15.409 Bin ABD Doları)’dır.

Bakanlar Kurulu’nun 21 Haziran 2011 tarihli 2011/2001 sayılı kararına istinaden, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi tarafından 1970 ve 1973 sayılı kararlarda öngörülen yaptırımları ortadan kaldıracak yeni bir karar alınmaya kadar, 1973 sayılı karar gereğince, işveren idareye verilmiş teminat mektuplarından kaynaklanan tazmin talepleri dikkate alınmayacağından, bu teminat mektupları Grup için risk teşkil etmemektedir.

(b) Diğer

Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilen bağlı ortaklıklarımızdan bilanço tarihi itibari ile net aktif değeri 5.074 olan Papfen Limited Liability Company’nin (“Papfen”) tüm hisselerini satmak için 11 Ağustos 2014 tarihinde hisse satış ve teslimi ancak taraflarca belirlenen şartların oluşması halinde gerçekleşecek bir satış sözleşmesi imzalanmıştır. Papfen’in net aktif tutarı cari dönem içerisinde “Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar”a sınıflanmış olup tarafların yükümlülükleri rapor tarihi itibari ile tamamlanmadığı için henüz nihai satış sözleşmesi gerçekleşmemiştir.

20 Haziran 2012 tarihli Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Toros Tarım) yönetim kurulu kararı ile 605.566 (232 Milyon ABD Doları) tutarında yatırım kararı alınmış olup finansmanının %40’ının özkaynaklardan karşılanması öngörülmüştür. Toros Tarım’ın 7 Ocak 2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile söz konusu yatırım bedeli 177.494 (68 Milyon ABD Doları) arttırılarak 783.060 (300 Milyon ABD Doları) olmuştur. Bilanço tarihi itibariyle yapılmakta olan bu yatırımlar konsolidasyon eliminasyonlarından sonra yaklaşık 536 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir, ayrıca bu yatırımlar için 6.042 avans ödemesi yapılarak uzun vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde tasnif edilmiştir. İlgili yatırımlar için Ağustos 2013’te Unicredit Bank Austria AG’den ECA (SACE) kredisi alınmıştır. Bilanço tarihine kadar kullanılan miktar 157.440 (55.615 Bin Avro)’dur. Yine yatırımlar sebebiyle 31 Mart 2015 tarihine kadar kullanılan Deutsche Bank kredisi 116.081 (41.005 Bin Avro)’dur. Bilanço tarihinden raporlama tarihine kadar Deutsche Bank’tan 10.418’lik (3.680 Bin Avro) yeni kredi kullanımı gerçekleşmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklıklardan Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş., Esenyurt projesi ile ilgili yaptığı ön satışlardan aldığı 127.088 tutarındaki avansları uzun vadeli alınan avanslar hesabı altında muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2014: 87.128).

5. ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ

Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları:

Grup’un aktif piyasada işlem gören finansal yatırımlarının cari dönem gerçeğe uygun değerlerindeki 4.588 tutarındaki olumlu fark doğrudan özkaynaklarda kayda alınmıştır (31 Mart 2014: 13.556 olumlu fark).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Grup Şirketleri’nin 31 Mart 2015 tarihine kadar gerçekleşmiş Olağan Genel Kurul’larında ayrılacak yasal yedekler ile ilgili alınan kararlara istinaden 27.118’lik tutar 31 Mart 2015 tarihli özet konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl karlarından yedeklere transfer edilmiştir (31 Mart 2014: 10.122).

Kar Dağıtımı:

Yönetim Kurulu 5 Mart 2015 tarihinde 2014 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak hissedarlara hisse başına brüt 0,11 TL (2014: Yoktur) nakit temettü ödenmesini teklif etmiştir. Söz konusu temettü, hissedarlar tarafından 15 Nisan 2015 tarihinde yıllık genel kurul toplantısında onaylanmış olup, özet konsolide finansal tablolara yükümlülük olarak dahil edilmemiştir. 2014 yılı ile faaliyetleri ilgili olarak hissedarlara 40.001, intifa senedi sahibi olan Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı’na 1.048 olmak üzere toplam 41.049 brüt kar payı 25 Haziran 2015 tarihinde dağıtılacaktır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Bölüm sonuçları

	1 Ocak - 31 Mart 2015				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Hasılat	484.515	586.031	7.169	13.477	1.091.192
Satışların maliyeti (-)	(469.333)	(491.246)	(6.247)	(9.130)	(975.956)
BRÜT KAR	15.182	94.785	922	4.347	115.236
Genel yönetim giderleri (-)	(19.510)	(5.975)	(1.033)	(7.651)	(34.169)
Pazarlama giderleri (-)	(288)	(35.322)	(1.098)	(1.843)	(38.551)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	63.843	20.100	523	1.042	85.508
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(43.053)	(64.080)	(96)	(616)	(107.845)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / zararlarındaki paylar	6.582	(39)	(4)	-	6.539
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	22.756	9.469	(786)	(4.721)	26.718
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	4.918	427	40	7.435	12.820
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	(19)	(2)	(21)
FİNANSMAN GELİR/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	27.674	9.896	(765)	2.712	39.517
Finansal gelirler	4.387	35.595	348	32.636	72.966
Finansal giderler (-)	(18.925)	(134)	-	(5.593)	(24.652)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)	13.136	45.357	(417)	29.755	87.831
Vergi gideri	1.131	3.243	50	(7.418)	(2.994)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	14.267	48.600	(367)	22.337	84.837

Grup'un 1 Ocak - 31 Mart 2015 dönemi içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 27.371, faaliyet karı ise 14.152'dir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2014				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Hasılat	608.967	513.688	6.692	19.207	1.148.554
Satışların maliyeti (-)	(556.312)	(358.403)	(5.752)	(12.536)	(933.003)
BRÜT KAR	52.655	155.285	940	6.671	215.551
Genel yönetim giderleri (-)	(18.167)	(6.060)	(937)	(6.750)	(31.914)
Pazarlama giderleri (-)	(245)	(33.593)	(131)	(2.203)	(36.172)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15.914	28.299	113	238	44.564
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(15.995)	(35.849)	(3)	(500)	(52.347)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / zararlarındaki paylar	51	175	(1)	-	225
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	34.213	108.257	(19)	(2.544)	139.907
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	739	1.239	31	5.262	7.271
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	(2)	-	(5)	(7)
FİNANSMAN GELİR/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI	34.952	109.494	12	2.713	147.171
Finansal gelirler	4.188	24.597	126	34.244	63.155
Finansal giderler (-)	(7.609)	(16.885)	(18)	(14.267)	(38.779)
VERGİ ÖNCESİ KAR	31.531	117.206	120	22.690	171.547
Vergi gideri	(7.722)	(16.077)	(20)	(5.281)	(29.100)
DÖNEM KARI	23.809	101.129	100	17.409	142.447

Grup'un 1 Ocak - 31 Mart 2014 dönemi içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 20.771, faaliyet karı ise 11.303'tür.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar:

Bilanço	31 Mart 2015				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	2.105.115	2.042.140	243.778	955.172	5.346.205
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	1.985.945	988.028	229.589	75.279	3.278.841
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(95.916)	705.014	15.339	1.410.723	2.035.160
Kontrol gücü olmayan paylar	31.865	271	-	68	32.204

Bilanço	31 Aralık 2014				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	1.977.897	1.838.653	212.216	926.716	4.955.482
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	1.842.845	831.979	197.434	87.160	2.959.418
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(66.787)	657.318	15.773	1.352.861	1.959.165
Kontrol gücü olmayan paylar	36.571	262	-	66	36.899

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

c) 31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlere ait maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili bölümler bazında bilgi:

1 Ocak - 31 Mart 2015					
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları (*)	5.178	75.609	443	115	81.345
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (**)	16.364	6.864	159	1.118	24.505
Bölüm içi hasılat	13.909	5.615	10	57	19.591
Bölümlerarası hasılat	32	343	257	1.871	2.503

1 Ocak - 31 Mart 2014					
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları (*)	13.963	78.991	93	262	93.309
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (**)	17.652	2.280	74	1.114	21.120
Bölüm içi hasılat	49.670	5.899	50	53	55.672
Bölümlerarası hasılat	20	367	141	1.763	2.291

(*) 3.086 tutarında (2014: 2.242) tutarında finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar ve 3.085 (2014: 3.555) tutarında aktifleştirilen borçlanma maliyetleri dahildir.

(**) 1.047 (31 Mart 2014: stokların maliyetinin üzerine eklenen tutar 3.068) tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerinden çıkarılmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

d) Coğrafi bölgeler bazında bilgi:

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Kuzey Afrika	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak-31 Mart 2015)	699.969	253.176	(5.964)	165.160	945	(22.094)	1.091.192
Toplam varlıklar (31 Mart 2015)	6.977.536	2.320.404	614.138	669.054	67.953	(5.302.880)	5.346.205
Yatırım harcamaları (1 Ocak-31 Mart 2015)	80.477	182	-	686	-	-	81.345

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Kuzey Afrika	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak-31 Mart 2014)	750.800	232.332	57.328	165.071	986	(57.963)	1.148.554
Toplam varlıklar (31 Aralık 2014)	6.134.476	2.137.335	320.421	673.673	78.586	(4.389.009)	4.955.482
Yatırım harcamaları (1 Ocak-31 Mart 2014)	80.342	2.973	-	9.994	-	-	93.309

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin 1.102.152'lik kısmı (31 Aralık 2014: 909.702) üç aydan kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Diğer nakit ve nakit benzerleri ise vadesiz mevduatlar ile üç aydan kısa sürede nakde dönüşebilecek hazır değerlerden oluşmaktadır.

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden alacaklar	527.377	480.159
Tarım grubu faaliyetlerinden alacaklar	274.768	157.502
Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden alacaklar	22.021	16.729
Diğer faaliyetlerden kaynaklı ticari alacaklar	7.466	11.655
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(60.900)	(56.292)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 10)	40.358	65.355
İlişkili taraflardan alacaklar	19.840	17.819
Diğer	8.707	11.461
	839.637	704.388
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 10)	77.274	70.901
Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden alacaklar	16.301	17.304
	93.575	88.205

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 187.172 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2014: 126.374), 36.478 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2014: 32.469), 78 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2014: 12 negatif) ve 4 tutarında vade farkı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 8).

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama günü faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 88 gün (31 Aralık 2014: 66 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 33 gün (31 Aralık 2014: 35 gün), Tarım bölümündeki ortalama vade süresi 37 gün (31 Aralık 2014: 40 gün), Emlak Geliştirme bölümünde kısa vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 223, uzun vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 661 gün (31 Aralık 2014: kısa vadeli alacaklar 115 gün, uzun vadeli alacaklar 625 gün) ve diğer bölümler için ise yaklaşık 43 gündür (31 Aralık 2014: 93 gün).

Grup'un şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla karşılık	(56.292)	(32.675)
Dönem gideri	(19)	(747)
Tahsil edilen	2	53
Yabancı para çevrim farkı	(4.591)	(417)
31 Mart itibarıyla karşılık	(60.900)	(33.786)

Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin 19'u genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (2014: 747).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	612.066	615.611
Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	654.273	464.602
Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	5.978	5.190
Diğer faaliyetlerden kaynaklı ticari borçlar	8.238	7.512
İlişkili taraflara borçlar	352	519
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 10)	11.652	12.430
Diğer ticari borçlar	61	181
	1.292.620	1.106.045
Uzun vadeli ticari borçlar		
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 10)	91.243	79.117
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	74	73
	91.317	79.190

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 350 tutarında borç senetleri (31 Aralık 2014: 141) ve 113.245 tutarında kur farkı (31 Aralık 2014: 61.337) bulunmaktadır. Cari dönemde vadeli çek bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Tarım Grubu'nun bilanço tarihi itibarıyla ticari borçlarının %96'sı (31 Aralık 2014: %93) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadeleri 120 gün (31 Aralık 2014: 164 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 30 gün (31 Aralık 2014: 30 gün) olmaktadır.

Taahhüt bölümünün bilanço tarihi itibarıyla ticari borçlarının %3'ü (31 Aralık 2014: %3) dış piyasalardan akreditif yoluyla gerçekleştirilen satın alımlara aittir. Bunların ödeme vadeleri 79 gün (31 Aralık 2014: 90 gün) iken diğer alımlarında ortalama vade 154 gündür (31 Aralık 2014: 104 gün).

Emlak Grubu ticari borçlarının ortalama vadesi 30 gündür (31 Aralık 2014: 30 gün).

Grup'un diğer faaliyet alanlarına ilişkin ticari borçların ortalama vadesi 42 gündür (31 Aralık 2014: 54 gün).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

9. STOKLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlk madde ve malzeme	81.146	62.378
Yarı mamuller	63.482	86.463
Mamuller	10.167	55.911
Ticari mallar	48.449	122.974
Yoldaki mallar	74.549	72.799
Emlak işlerindeki stoklar	156.344	146.170
Taahhüt işlerindeki stoklar	160.457	147.749
Diğer stoklar	32.188	29.074
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.544)	(1.039)
	<u>625.238</u>	<u>722.479</u>

31 Mart 2015 itibarıyla sona eren üç aylık ara dönemde stokların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarı 2.698'dir (31 Aralık 2014:14.832).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	2015	2014
1 Ocak itibarıyla karşılık	(1.039)	(67)
Dönem gideri	(814)	-
Yabancı para çevrim farkı	-	(1)
İptal edilen karşılık	309	68
31 Mart itibarıyla karşılık	<u>(1.544)</u>	<u>-</u>

Grup, cari dönem içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları belirlemiştir. Dolayısıyla, 1.544 (31 Mart 2014: Yoktur) tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış ve satışların maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2015 tarihi itibarı ile net gerçekleşebilir değerinden gösterilen stokların toplamı 7.329'dur (31 Mart 2014: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

10. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	10.221.871	8.648.378
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	236.576	187.789
	<u>10.458.447</u>	<u>8.836.167</u>
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(9.948.749)	(8.482.084)
	<u>509.698</u>	<u>354.083</u>

Özet konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	565.510	409.086
Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	(55.812)	(55.003)
	<u>509.698</u>	<u>354.083</u>

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	503.536	386.047
Yurtiçindeki inşaat projeleri	61.974	23.039
	<u>565.510</u>	<u>409.086</u>
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(55.812)	(54.020)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	-	(983)
	<u>(55.812)</u>	<u>(55.003)</u>
	<u>509.698</u>	<u>354.083</u>

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 43.965 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2014: 58.087). Ayrıca işveren idarelerden alınan avans tutarı 267.078 olup, alınan avanslar içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2014: 183.203).

31 Mart 2015 itibarı ile Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 102.895 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2014: 91.547). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 117.632'dir (31 Aralık 2014: 136.256) (Not: 8).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İş Ortaklıkları	Kuruluş ve faaliyet yeri	%	31 Mart 2015		31 Aralık 2014		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
			Tutar	%	Tutar	%		
H-T Fidecilik	Türkiye	%50	6.078	%50	6.060	%50	%50	Tarım
Azfen	Azerbaycan	%40	74.116	%40	81.002	%40	%40	İnşaat
Black Sea Gübre	Türkiye	%30	939	%30	997	%30	%30	Gübre Ticareti
Florya Gayrimenkul	Türkiye	%50	61.201	%50	61.248	%50	%50	Gayrimenkul
			<u>142.334</u>		<u>149.307</u>			

Grup'un iş ortaklıklarının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	149.307	120.547
Kar/Zararlarındaki Paylar	6.539	225
Yabancı para çevrim farkı	(13.465)	1.387
Kar eliminasyonları	(47)	(34)
Dönem sonu - 31 Mart	<u>142.334</u>	<u>122.125</u>

Grup'un iş ortaklıklarının kar/zararlarındaki paylar aşağıdaki gibidir:

H-T Fidecilik	18	89
Azfen	6.582	51
Black Sea Gübre	(57)	86
Florya Gayrimenkul	(4)	(1)
Ozkaynak Yöntemi ile konsolide edilen iş ortaklıklarının kar / zararlarındaki paylar	<u>6.539</u>	<u>225</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet bilanço bilgileri:

31 Mart 2015	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea Gübre	Florya Gayrimenkul	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	28	50.529	2.419	50	53.026
Diğer dönen varlıklar	27.412	349.800	646	68.325	446.183
Duran varlıklar	16.917	54.880	442	58.506	130.745
Toplam Varlıklar	44.357	455.209	3.507	126.881	629.954
Kısa vadeli borçlanmalar	17.270	-	-	-	17.270
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.296	259.345	250	2.029	274.920
Uzun vadeli borçlanmalar	1.076	-	-	-	1.076
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	560	10.575	126	2.451	13.712
Toplam Yükümlülükler	32.202	269.920	376	4.480	306.978
Net Varlıklar	12.155	185.289	3.131	122.401	322.976
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer	6.078	74.116	939	61.201	142.334

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet bilanço bilgileri (devamı):

31 Aralık 2014	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea Gübre	Florya Gayrimenkul	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	16	87.517	2.508	153	90.194
Diğer dönen varlıklar	24.838	323.656	11.311	60.653	420.458
Duran varlıklar	16.652	69.248	473	65.327	151.700
Toplam Varlıklar	41.506	480.421	14.292	126.133	662.352
Kısa vadeli borçlanmalar	16.154	-	-	-	16.154
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11.735	276.051	10.844	1.192	299.822
Uzun vadeli borçlanmalar	1.073	-	-	-	1.073
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	424	1.865	124	2.445	4.858
Toplam Yükümlülükler	29.386	277.916	10.968	3.637	321.907
Net Varlıklar	12.120	202.505	3.324	122.496	340.445
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer	6.060	81.002	997	61.248	149.307

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

1 Ocak - 31 Mart 2015	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea Gübre	Florya Gayrimenkul	Toplam
Hasılat	9.824	373.479	-	-	383.303
Amortisman ve itfa payları	1.099	3.823	29	-	4.951
Esas faaliyet karı/(zararı)	341	20.051	(1.111)	-	19.281
Finansal gelirler	1	990	1.363	-	2.354
Finansal giderler (-)	(293)	-	(442)	(1)	(736)
Vergi geliri/(gideri)	(13)	(4.586)	(1)	(7)	(4.607)
Dönem Karı/(Zararı)	36	16.456	(191)	(7)	16.294
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Dönem Karı/(Zararı) Payı	18	6.582	(57)	(4)	6.539

1 Ocak - 31 Mart 2014	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea Gübre	Florya Gayrimenkul	Toplam
Hasılat	6.529	122.167	66.729	-	195.425
Amortisman ve itfa payları	204	2.702	28	-	2.934
Esas faaliyet karı	429	164	126	-	719
Finansal gelirler	1	-	5	7	13
Finansal giderler (-)	(205)	-	-	-	(205)
Vergi geliri/(gideri)	(47)	(37)	155	(9)	62
Dönem Karı/(Zararı)	178	127	286	(2)	589
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Dönem Karı/(Zararı) Payı	89	51	86	(1)	225

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Maddi Duran Varlıklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	2.628.497	23.402	107.579
Yabancı para çevrim farkı	96.652	2.053	(747)
Alımlar	80.196	1.096	53
Çıkışlar	(17.798)	-	-
Transferler	(15.041)	-	15.041
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	2.772.506	26.551	121.926
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(1.442.738)	(18.688)	(29.245)
Yabancı para çevrim farkı	(77.318)	(1.732)	-
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(22.366)	(396)	(696)
Çıkışlar	17.370	-	-
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	(1.525.052)	(20.816)	(29.941)
31 Mart 2015 net defter değeri	1.247.454	5.735	91.985
	Maddi Duran Varlıklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	2.370.090	19.580	105.249
Yabancı para çevrim farkı	30.854	370	114
Alımlar	92.468	623	218
Çıkışlar	(8.656)	-	-
Bağlı ortaklık bağışi nedeniyle çıkışlar	(250)	(202)	-
Transferler	(399)	399	-
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	2.484.107	20.770	105.581
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları			
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(1.465.378)	(16.269)	(26.474)
Yabancı para çevrim farkı	(18.734)	(303)	-
Bağlı ortaklık bağışi nedeniyle çıkışlar	250	186	-
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(23.189)	(307)	(692)
Çıkışlar	7.729	-	-
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	(1.499.322)	(16.693)	(27.166)
31 Mart 2014 net defter değeri	984.785	4.077	78.415

Maddi duran varlıklar içinde 128.127 net defter değerinde finansal kiralama yolu ile alınmış sabit kıymet bulunmaktadır (31 Mart 2014: 155.143). Söz konusu sabit kıymetler inşaat sahalarında kullanılan muhtelif prefabrik binalar, makine, cihaz ve taşıtlardan oluşmaktadır. Cari dönem içerisinde 3.086 tutarında finansal kiralama yoluyla alınan maddi duran varlık bulunmaktadır (31 Mart 2014: 2.242).

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri Grup'un ilişkili tarafı olmayan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından yapılmıştır. Değerleme çalışması benzer gayrimenkullerin rayiç alım satım bedellerine göre sonuçlandırılmıştır. Bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından yapılan değerlendirme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin toplam 31 Mart 2015 itibarı ile gerçeğe uygun değerleri 456.775 (31 Mart 2014: 393.097)'tir. 31 Mart 2015 itibarıyla sona eren dönemde maddi duran varlıkların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri 3.085'tir (31 Mart 2014: 3.555). Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarının belirlenmesinde kullanılan aktifleştirme oranı %18,40'tır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

13. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

İşletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere kullanılan banka kredilerinin açılış tarihlerine istinaden vadesi 31 Mart 2016'yı geçen kısımları uzun vadeli finansal borçlar içerisinde gösterilmektedir. Mevcut kısa vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %2,90, Avro için %1,51, Türk Lirası için %10,70'tir. (31 Aralık 2014: ABD Doları %3,17; Avro %2,04; Türk Lirası %12,04). Uzun vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı ise %4,50'dir (31 Aralık 2014: %3,88).

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Toros Tarım'ın Samsun fabrikasında yapılan sülfürik asit tesisi yatırımı için Ağustos 2013'te Unicredit Bank Austria AG'den ECA (SACE) kredisi alınmıştır. 31 Mart 2015 tarihine kadar kullanılan kredi miktarı 157.440 (55.615 Bin Avro)'dur. Kredi 2 yıl anapara ödemesiz olmak üzere toplam 7 yılda ödenecek olup ilk anapara taksit ödemesi yatırımların devreye alınmasından 6 ay sonra başlayacaktır. Faiz oranı 6 aylık Euribor+%2'dir. Toros Tarım imzalanan sözleşme uyarınca uyması gereken mali performans kriterini 31 Mart 2015 tarihi itibarı ile gerçekleştirmiştir. Yine yatırımlar sebebiyle 31 Mart 2015 tarihine kadar kullanılan Deutsche Bank kredisinin miktarı 116.081 (41.005 Bin Avro)'dur. Kredi 1,5 yıl ana para ödemesiz olmak üzere toplam 6,5 yılda ödenecektir. Faiz oranı 6 aylık Euribor+%0,9'dur.

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli karşılıklar	55.479	74.127
Uzun vadeli karşılıklar	40.092	36.714
Toplam karşılıklar	95.571	110.841
Kıdem tazminatı karşılığı	49.720	53.970
Kullanılmayan izin karşılıkları	14.610	15.526
Prim karşılıkları	3.510	13.818
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	67.840	83.314
Dava karşılıkları	23.319	23.152
Diğer borç karşılıkları	4.412	4.375
Diğer karşılıklar	27.731	27.527
Toplam karşılıklar	95.571	110.841

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Kullanılmayan izin karşılıkları	Prim Karşılığı	Toplam Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	53.970	15.526	13.818	83.314
Yabancı para çevrim farkı	1.986	813	346	3.145
Dönem gideri	6.974	1.576	3.406	11.956
Faiz gideri	212	-	-	212
Dönem içerisinde ödenen	(12.952)	(3.305)	(14.060)	(30.317)
Aktüeryal kazanç	(470)	-	-	(470)
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	49.720	14.610	3.510	67.840
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	50.824	17.933	12.629	81.386
Yabancı para çevrim farkı	579	322	41	942
Dönem gideri	7.340	1.483	3.069	11.892
Faiz gideri	335	-	-	335
Dönem içerisinde ödenen	(7.444)	(2.525)	(12.596)	(22.565)
Aktüeryal kayıp	767	-	-	767
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	52.401	17.213	3.143	72.757

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla hesaplanan kıdem tazminatı aylık 3.541,37 TL (31 Aralık 2014: 3.541,37 TL) tavanına tabidir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

14. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	Dava Karşılığı	Diğer Borç Karşılıkları	Toplam Diğer Karşılıklar
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	23.152	4.375	27.527
Yabancı para çevrim farkı	171	5	176
Dönem gideri	62	32	94
Dönem içerisinde ödenen	(60)	-	(60)
Konusu kalmayan karşılık	(6)	-	(6)
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	23.319	4.412	27.731
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	8.112	22.650	30.762
Yabancı para çevrim farkı	2	494	496
Dönem gideri	20	9.092	9.112
Dönem içerisinde ödenen	(36)	(459)	(495)
Konusu kalmayan karşılık	(212)	-	(212)
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	7.886	31.777	39.663

Davalar:

31 Mart 2015 tarihi itibarı ile Grup aleyhine açılmış toplam 142.614'lük (31 Aralık 2014: 119.453) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşü alınarak, 23.319'luk (31 Aralık 2014: 23.152) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış davalar için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir.

Toros Tarım Samsun Gübre Fabrikası

Toros Tarım'ın 4 Temmuz 2005 tarihinde Özelleştirme İdaresi'nden hisselerini satın aldığı Samsun Gübre Sanayii A.Ş.'nin mülkiyetinde bulunan arsa parselleri üzerindeki Orman Kanunu 2/B şerhi Nisan 2012 tarihinde çıkan yasa ile birlikte geçerliliğini yitirmiştir. Bu gelişme ile birlikte Samsun Büyükşehir Belediyesi (Belediye) ilgili parsellere ilişkin değişik ölçeklerde plan revizyonu ve uygulama imar planları hazırlamıştır. Bu planlara Toros Tarım tarafından yapılan itiraz Belediye tarafından kabul görmeyince Samsun 1.İdare Mahkemesi'nde iptal davaları açılmıştır. Belediye'nin Uygulama İmar Planı'nda öngörülen Düzenleme Ortaklık Payı'nın etkisi tesisin faaliyetlerini etkileyebilecek boyutta olduğundan uygulanamayınca ruhsat alımı gerçekleşmemiş; Belediye Encümeni bu nedenle tesisin 5 Şubat 2013 tarihinde kapatılmasına yönelik kararını tebliğ etmiştir. İlgili işlem İdare Mahkemesi'nin yürütmenin durdurulmasına yönelik ara kararı gereği devreye konulmamıştır. Belediye tarafından yaptırılmış olan imar planlarının iptali talebiyle Samsun İdare Mahkemelerinde açılan davalar Toros Tarım lehinde sonuçlanmıştır.

Öte yandan tesisin yer aldığı parsellerle ilgili olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı (Bakanlık) tarafından resen yapılan imar planları ve parselasyon neticesinde yeni tapular teslim alınmıştır. Belediye'nin, Bakanlık tarafından yaptırılan imar planlarının iptali talebiyle Bakanlık aleyhine açtığı davada Mahkemece önce yürütmenin durdurulmasına, daha sonra da Bakanlık tarafından yaptırılan imar planının iptaline karar verilmiş; karar davalı Bakanlık tarafından temyiz edilmiştir.

Bu davanın hemen akabinde Belediye tarafından yeniden yapılan imar planlarının iptali için bu defa Toros Tarım tarafından Belediye aleyhine davalar açılmış olup halen devam etmektedir.

Belediye'ye işyeri açma ve çalışma ruhsatı için yapılan başvuru ise Belediye tarafından Bakanlık aleyhine açılan davada Mahkemece yürütmenin durdurulması kararı verildiği gerekçesi ile şimdilik kabul görmemiştir.

Belediye tarafından bu defa da tesisin 3 Kasım 2014 tarihinde kapatılacağına ilişkin bildirimde bulunmuş; söz konusu idari işlemin iptali talebiyle Toros Tarım tarafından Samsun 2. İdare Mahkemesinde açılan davada Mahkemece yürütmenin durdurulması kararı verildiği için kapatma uygulanamamıştır. Söz konusu idari işlemin iptali davası halen devam etmektedir.

Bu arada, Toros Tarım'ın yoğun girişimleriyle Belediye tarafından tesisimizin çalışmasına engel olmayacak şekilde hazırlanan yeni imar planı Belediye Meclisince 14 Nisan 2015 tarihinde kabul edilmiş olup askı ve ilan sürecine başlanmaktadır. Bu husus ruhsat alınması yönünde olumlu bir gelişme olan imar planının kesinleşmesi ile ruhsat sorununun da çözülmesi beklenmektedir.

Diğer:

Diğer borç karşılıkları hesabı içerisinde 3.829 tutarında taahhüt grubu ile ilgili ileride oluşması muhtemel giderler için ayrılan karşılık bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 3.829).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

15. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2015	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	6.415.566	2.155.633	59.559	620.330
-Teminat	6.411.066	2.155.633	59.559	615.830
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	4.500	-	-	4.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	45.843	-	-	45.843
-Teminat	45.843	-	-	45.843
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
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	-	-	-	-
31 Mart 2015 İtibari ile Toplam	6.461.409	2.155.633	59.559	666.173
31 Aralık 2014	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	6.145.036	2.313.655	60.232	610.005
-Teminat	6.140.536	2.313.655	60.232	605.505
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	4.500	-	-	4.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	27.381	-	-	27.381
-Teminat	27.381	-	-	27.381
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
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	-	-	-	-
31 Aralık 2014 İtibari ile Toplam	6.172.417	2.313.655	60.232	637.386

Yukarıda D maddesinde bahsi geçen TRİ'lerin bulunmaması nedeni ile özkaynak toplamına oranı verilmemektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

16. ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 kapsamında, Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

Ara dönem içerisinde ilişkili kuruluşlar ile açıklamaya konu olabilecek önemli bir işlem gerçekleşmemiştir. İlişkili kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

17. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye / Sermaye Düzeltme Farkları

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibari ile dönem içerisinde ortaklık yapısında meydana gelen değişiklikler sonrasındaki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Mart 2015	(%)	31 Aralık 2014
Berker ailesi	19,30%	71.426	19,30%	71.426
Gökyiğit ailesi	19,30%	71.426	19,30%	71.426
Akçağlılar ailesi	10,87%	40.216	10,87%	40.216
Diğer (*)	4,21%	15.593	4,21%	15.593
Halka açık olan kısım (**)	46,31%	171.339	46,31%	171.339
Ödenmiş sermaye	100,00%	370.000	100,00%	370.000
Sermaye düzeltme farkları		3.475		3.475
Yeniden düzenlenmiş sermaye		373.475		373.475

(*) Sermayenin %5' inden azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

(**) 31 Mart 2015 tarihi itibari ile halka açık kısımda yer alan 1 TL nominal bedelli 14.892.694 adet (% 4,02) hisse kurucu ortak olan ailelerin kontrolünde bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 14.892.694 adet hisse; % 4,02).

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri)	370.000.000	370.000.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı / (zararı) (Bin TL)	84.007	142.382
Faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç (TL)	0,227	0,385

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
İşletme sermayesine ilişkin kur farkı gelirleri	75.121	36.419
Reeskont gelirleri	2.382	904
Vade farkı gelirleri	5.137	3.427
Tazminat gelirleri	347	415
Hurda satış gelirleri	442	1.243
Kira gelirleri	882	817
Proje yönetim geliri	-	87
Devlet teşvik gelirleri	28	44
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 14)	6	212
Diğer gelirler	1.163	996
	<u>85.508</u>	<u>44.564</u>
	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)</u>		
İşletme sermayesine ilişkin kur farkı giderleri	(104.913)	(45.408)
Bağış ve yardımlar	(56)	(206)
Vade farkı giderleri	(726)	(764)
Reeskont giderleri	(574)	(3.452)
Dava karşılıkları (Not: 14)	(62)	(20)
Ek vergi gideri	(23)	(16)
Dava konusu tazminatlar	(30)	-
Diğer giderler	(1.461)	(2.481)
	<u>(107.845)</u>	<u>(52.347)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

20. FİNANSAL GELİR VE FİNANSAL GİDERLER

Finansal gelirler

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Kur farkı gelirleri	49.815	36.989
Yabancı para çevrim farkı geliri	3.100	3.810
Faiz gelirleri	20.051	22.353
Diğer finansman gelirleri	-	3
	<u>72.966</u>	<u>63.155</u>

Finansal giderler (-)

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Kur farkı giderleri	(7.418)	(37.370)
Yabancı para çevrim farkı gideri	(13.843)	(1.798)
Faiz giderleri	(8.982)	(9.849)
Diğer finansman giderleri	(192)	(676)
Eksi: Maddi duran varlıkların ve stokların maliyetine dahil edilen finansal giderler	5.783	10.914
	<u>(24.652)</u>	<u>(38.779)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

21. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Mart 2015	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	91.355	25.217	2.262	-	19.130
2. Parasal Finansal Varlıklar	364.752	136.633	1.357	7	4.244
3. Diğer	92.833	28.653	1.152	10	14.743
4. DÖNEN VARLIKLAR	548.940	190.503	4.771	17	38.117
5. Ticari Alacaklar	15.285	5.856	-	-	-
6. Parasal Finansal Varlıklar	386	-	-	-	386
7. Diğer	1.786	-	631	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	17.457	5.856	631	-	386
9. TOPLAM VARLIKLAR	566.397	196.359	5.402	17	38.503
10. Ticari Borçlar	869.471	243.674	15.979	49	188.008
11. Finansal Yükümlülükler	19.138	1.265	3.670	-	5.447
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	59.948	1.672	7.562	-	34.177
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	714	43	125	-	248
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	949.271	246.654	27.336	49	227.880
14. Ticari Borçlar	91.565	20.703	1.261	-	33.956
15. Finansal Yükümlülükler	275.825	426	97.041	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	11.954	844	4	-	9.740
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	379.344	21.973	98.306	-	43.696
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.328.615	268.627	125.642	49	271.576
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(762.218)	(72.268)	(120.240)	(32)	(233.073)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(856.123)	(100.878)	(121.898)	(42)	(247.568)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

21. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 2014	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	71.642	16.778	3.081	-	24.045
2. Parasal Finansal Varlıklar	352.201	146.684	1.512	2	7.783
3. Diğer	107.802	33.850	1.059	-	26.320
4. DÖNEN VARLIKLAR	531.645	197.312	5.652	2	58.148
5. Ticari Alacaklar	12.916	5.570	-	-	-
6. Parasal Finansal Varlıklar	342	-	17	-	294
7. Diğer	12.524	-	4.440	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	25.782	5.570	4.457	-	294
9. TOPLAM VARLIKLAR	557.427	202.882	10.109	2	58.442
10. Ticari Borçlar	741.985	204.154	16.904	20	220.819
11. Finansal Yükümlülükler	35.000	8.250	3.723	-	5.368
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	68.282	457	7.108	-	47.173
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	823	322	27	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	846.090	213.183	27.762	20	273.360
14. Ticari Borçlar	37.844	-	1.218	-	34.408
15. Finansal Yükümlülükler	262.863	845	92.496	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	11.308	732	-	-	9.611
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	312.015	1.577	93.714	-	44.019
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.158.105	214.760	121.476	20	317.379
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(600.678)	(11.878)	(111.367)	(18)	(258.937)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(720.181)	(45.406)	(116.839)	(18)	(285.257)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

21. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un kurlardaki %5'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %5'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin ilgili döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece üç aylık ara dönem sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin üç aylık ara dönem sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, fonksiyonel para birimi TL olmayan Grup şirketlerinin bilançosunda yer alan kalemleri kapsamamaktadır. Pozitif değer, kar/zarardaki olası artışı ifade eder.

		31 Mart 2015	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		(9.432)	9.432
Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Avro net varlık / yükümlülüğü		(17.019)	17.019
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		(11.660)	11.660
TOPLAM		(38.111)	38.111
		31 Aralık 2014	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		(1.377)	1.377
Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Avro net varlık / yükümlülüğü		(15.707)	15.707
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		(12.950)	12.950
TOPLAM		(30.034)	30.034

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra halka açık kısımda yer alan 1 TL nominal bedelli 1.488.000 adet hisse (% 0,40) kurucu ortak olan aileler tarafından satın alınmıştır.