

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2016 TARİHİ
İTİBARI İLE ÜÇ AYLIK
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

İÇERİK	SAYFA
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-30
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7
NOT 3 YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI	8
NOT 4 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER	8
NOT 5 ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ	9
NOT 6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	10-14
NOT 7 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	15-16
NOT 9 STOKLAR	16-17
NOT 10 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	17
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	18-21
NOT 12 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	22
NOT 13 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	22-23
NOT 14 KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23-24
NOT 15 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR	25
NOT 16 ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	26
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	26
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	27
NOT 20 FİNANSAL GELİR VE FİNANSAL GİDERLER	27
NOT 21 YABANCI PARA POZİSYONU	28-30
NOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

VARLIKLAR	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		3.760.811	3.713.282
Nakit ve nakit benzerleri	7	1.227.902	1.032.202
Finansal yatırımlar		236	-
Ticari alacaklar	8	928.693	959.646
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		24.986	25.440
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		903.707	934.206
Diğer alacaklar		81.188	5.707
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	16	12.380	2.944
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	4(c)	68.808	2.763
Stoklar	9	662.590	891.446
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	10	470.989	451.340
Peşin ödenmiş giderler		69.832	62.672
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		44.933	43.658
Diğer dönen varlıklar		251.057	242.760
		3.737.420	3.689.431
 Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	4(c)	23.391	23.851
 Duran Varlıklar		1.900.975	1.912.773
Finansal yatırımlar		77.482	70.770
Ticari alacaklar	8	114.897	128.607
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		114.897	128.607
Diğer alacaklar		3.060	2.957
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.060	2.957
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	157.597	147.848
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	88.095	88.830
Maddi duran varlıklar	12	1.378.094	1.379.244
Maddi olmayan duran varlıklar	12	14.636	14.604
Peşin ödenmiş giderler		9.956	11.273
Ertelenmiş vergi varlığı		40.159	41.814
Diğer duran varlıklar		16.999	26.826
 TOPLAM VARLIKLAR		5.661.786	5.626.055

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

		Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR	Not Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.823.848	2.889.548
Kısa vadeli borçlanmalar	13	720.687	615.133
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		184.110	327.707
Ticari borçlar	8	1.148.939	1.211.747
- İlişkili taraflara ticari borçlar		361	490
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.148.578	1.211.257
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		41.592	36.496
Diğer borçlar	16	92.225	25.363
- İlişkili taraflara diğer borçlar		34.236	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		57.989	25.363
Alınan avanslar		320.519	355.434
Ertelenmiş gelirler		12.307	5.730
Dönem karı vergi yükümlülüğü		37.723	48.486
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri	10	182.625	162.300
Kısa vadeli karşılıklar	14	78.629	97.687
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		25.581	32.411
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		53.048	65.276
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.492	3.465
Uzun Vadeli Yükümlülükler		670.441	651.372
Uzun vadeli borçlanmalar	13	244.761	272.070
Ticari borçlar	8	2.243	2.269
Diğer borçlar		23.757	18.385
Alınan avanslar	4(b)	281.212	247.921
Uzun vadeli karşılıklar	14	68.827	61.052
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		68.752	60.977
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		75	75
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		48.575	48.582
Devlet teşvik ve yardımları		1.066	1.093
ÖZKAYNAKLAR	5, 17	2.167.497	2.085.135
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.139.213	2.057.358
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		(1.071)	(376)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)		(1.071)	(376)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		163.006	160.229
- Yabancı para çevrim farkları		104.639	108.234
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		58.367	51.995
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		194.145	176.413
Geçmiş yıllar karları		959.796	861.167
Net dönem karı		148.878	185.466
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		28.284	27.777
TOPLAM KAYNAKLAR		5.661.786	5.626.055

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2015
	Referansları		
Hasılat		1.373.471	1.091.192
Satışların maliyeti (-)		(1.150.278)	(975.956)
BRÜT KAR		223.193	115.236
Genel yönetim giderleri (-)		(38.479)	(34.169)
Pazarlama giderleri (-)		(40.572)	(38.551)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	65.401	85.508
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(54.831)	(107.845)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	11	11.068	6.539
ESAS FAALİYET KARI		165.780	26.718
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		9.446	12.820
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(5)	(21)
FİNANSMAN GELİR / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		175.221	39.517
Finansal gelirler	20	33.571	72.966
Finansal giderler (-)	20	(40.656)	(24.652)
VERGİ ÖNCESİ KAR		168.136	87.831
Vergi gideri		(18.321)	(2.994)
Dönem vergi gideri (-)		(15.880)	(10.691)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		(2.441)	7.697
DÖNEM KARI		149.815	84.837
Net Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		937	830
Ana ortaklık payları		148.878	84.007
Pay Başına Kazanç	18	0,402	0,227

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2015
DÖNEM KARI	149.815	84.837
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER):		
<u>Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>	(695)	280
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(869)	350
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	174	(70)
<i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri</i>	<i>174</i>	<i>(70)</i>
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</u>	2.347	(18.052)
Satılmaya hazır finansal yatırımların yeniden değerleme kazançları/(kayıpları)	6.707	4.829
Yabancı para çevrim farkları	(4.025)	(22.640)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(335)	(241)
<i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri</i>	<i>(335)</i>	<i>(241)</i>
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) / GELİR	1.652	(17.772)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	151.467	67.065
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	507	(4.695)
Ana ortaklık payları	150.960	71.760

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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/ (kayıpları)	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 2015 itibari ile 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
Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış	-	-	-	-	-	-	-	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 itibari ile 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
1 Ocak 2016 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(376)	51.995	108.234	176.413	861.167	185.466	2.057.358	27.777	2.085.135
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>	-	-	-	(695)	6.372	(3.595)	-	-	-	2.082	(430)	1.652
<i>Net dönem karı</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	148.878	148.878	937	149.815
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(695)	6.372	(3.595)	-	-	148.878	150.960	507	151.467
Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış	-	-	-	-	-	-	-	(5.439)	-	(5.439)	-	(5.439)
Geçmiş dönem karının transferi	-	-	-	-	-	-	-	185.466	(185.466)	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarından yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	17.732	(17.732)	-	-	-	-
Temettü	-	-	-	-	-	-	-	(63.666)	-	(63.666)	-	(63.666)
31 Mart 2016 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(1.071)	58.367	104.639	194.145	959.796	148.878	2.139.213	28.284	2.167.497

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	283.479	235.883
Dönem Karı	149.815	84.837
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	42.701	5.399
- Amortisman ve İfta Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12 31.968	24.505
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	9,12 2	505
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	8, 14 22.254	12.273
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20 (9.333)	(15.540)
- Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen İştiraklerin Dönem Karından Paylar	11 (11.068)	(6.539)
- İştiraklerden Elde Edilen Gelirler	(8.974)	(7.661)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	(5)	2
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	18.321	2.994
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	12 (464)	(5.140)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	146.587	175.162
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9 230.371	98.692
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8 60.633	(171.481)
- İşverenler Tarafından Tutulan Maddi Teminatlardaki Değişimler	8 (25.654)	18.626
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(70.403)	38.068
- Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklardaki Düzeltmeler	10 (19.649)	(156.424)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8 (28.482)	199.089
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(20.318)	106.372
- Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedellerindeki Değişimler	10 20.325	809
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla ilgili düzeltmeler	(236)	41.411
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	339.103	265.398
Ödenen Faiz	(12.784)	(5.845)
Alınan Faiz	17.556	18.005
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(27.918)	(11.298)
Ödenen Dava Tazminatı	14 (17.105)	(60)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14 (15.373)	(30.317)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(25.799)	(62.348)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12 492	5.568
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12 (36.017)	(75.174)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	752	(403)
Alınan Temettümler	8.974	7.661
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(47.856)	(34.347)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	246.492	266.521
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(291.118)	(294.384)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(3.230)	(6.484)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	209.824	139.188
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	(14.124)	59.388
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	195.700	198.576
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.032.202	1.047.449
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	1.227.902	1.246.025

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 2016 tarihi itibarı ile Grup'un, taşeronları ile birlikte 13.461 (31 Aralık 2015: 13.234) 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.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Mayıs 2016 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 ("KKGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

Grup, 31 Mart 2016 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 2015 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 2015 tarihli konsolide finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının ve muhasebe tahmin yöntemlerinin aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

31 Mart 2016 tarihi itibarı ile konsolidasyon sırasında kullanılan kurlar: 1 ABD Doları= 2,8334 TL, 1 Avro= 3,2081 TL, 1 Dirhem= 0,2922 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,7556 TL, 1 Katar Riyali= 0,7763 TL (31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile kurlar: 1 ABD Doları= 2,9076 TL, 1 Avro= 3,1776 TL, 1 Dirhem= 0,2951 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,7754 TL, 1 Katar Riyali= 0,7966 TL).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

3. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI

Yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

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

Bulunmamaktadır.

(b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 16 ve TMS 38 (değişiklikler), "Amortisman ve İtfa 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", 1 Ocak 2016 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 dönemlerinden itibaren 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), "Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 14 "Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

- TFRS 9, "Finansal Araçlar", TFRS 9 ve TFRS 7 (değişiklikler), "TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi", TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.
- TFRS 15, "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat", 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

(a) Yeni Proje Alınması

Grup'un bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı (TANAP) Projesi kapsamında kompresör ve ölçüm istasyonlarına ilişkin mühendislik, tedarik ve yapım işlerini 1.294.864 (457 Milyon ABD Doları) bedelle üstlenmiştir. Projenin tamamlanma süresi 39 ay olarak belirlenmiştir.

(b) Alınan Avanslar

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş., Esenyurt projesi ile ilgili yaptığı ön satışlardan nakit ve alacak senedi olarak aldığı 281.212 tutarındaki avansları uzun vadeli alınan avanslar hesabı altında muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2015: 247.921).

(c) Diğer

Grup'un iş geliştirme safhasında olan bir projesi ile ilgili olarak imzaladığı çerçeve antlaşmasına istinaden oluşan 48.346'lık tutar 31 Mart 2016 tarihi itibarı ile diğer alacaklar hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilen bağlı ortaklıklarımızdan bilanço tarihi itibarı ile net aktif değeri 2.575 olan Papfen'in tüm hisselerini satmak için potansiyel alıcılar ile satış görüşmeleri devam etmektedir. Papfen'in net aktif tutarı "Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar"a sınıflanmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

5. ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ

Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları:

Grup'un aktif piyasada işlem gören finansal yatırımlarının cari dönem gerçeğe uygun değerlerindeki 6.372 tutarındaki olumlu fark doğrudan özkaynaklarda kayda alınmıştır (31 Mart 2015: 4.588 olumlu fark).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Grup Şirketleri'nin 31 Mart 2016 tarihine kadar gerçekleşmiş Olağan Genel Kurul'larında ayrılacak yasal yedekler ile ilgili alınan kararlara istinaden 17.732'lik tutar 31 Mart 2016 tarihli özet konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl karlarından yedeklere transfer edilmiştir (31 Mart 2015: 27.118).

Kar Dağıtımı:

31 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantı'sında alınan karara istinaden 2015 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak hissedarlara hisse başına brüt 0,16 TL (2015: 0,11 TL) nakit temettü ödenmesine karar verilmiştir. Hissedarlara 60.081 (2015: 40.001) ve intifa senedi sahibi olan Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na 3.585 (2015: 1.048) olmak üzere toplam 63.666 (2015: 41.049) kar payı 13 Mayıs 2016 tarihinde dağıtılacaktır. Dağıtılacak toplam 63.666 tutarlı kar payının 34.236'lık kısmı ilişkili taraflara diğer borçlar ve 29.430'luk kısmı ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar hesapları altında muhasebeleştirilmiştir.

Hisse Geri Alımı:

31 Aralık 2015 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablo notlarında açıklandığı üzere, Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerinin Şirket ödenmiş sermayesinin %10'una tekabül eden 37.000.000 adete kadar olan kısmının 30 Eylül 2016 tarihine kadar sürecektir olan dönem içinde gerekli görülen hallerde hisse başına 0,01 TL ile 6 TL arasındaki her türlü fiyat seviyesinden geri alınması amacıyla 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 22'nci, Türk Ticaret Kanununun 379'uncu, Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1)'nin 5'inci ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesine dayanılarak hazırlanmış olan "Geri Alım Programı" 31 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarların onayına sunulmuştur. Olağan Genel Kurul toplantısında yapılan müzakere neticesinde Yönetim Kurulu'nun geri alımlar için önerdiği hisse başına 0,01 TL ile 6,00 TL arasındaki fiyat düzeyi 0,01 TL ile 7,50 TL arası şeklinde değiştirilerek onaylanmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 2016				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Hasılat	627.953	731.356	6.865	7.297	1.373.471
Satışların maliyeti (-)	(561.261)	(580.621)	(6.274)	(2.122)	(1.150.278)
BRÜT KAR	66.692	150.735	591	5.175	223.193
Genel yönetim giderleri (-)	(22.661)	(5.965)	(1.472)	(8.381)	(38.479)
Pazarlama giderleri (-)	(563)	(38.317)	(1.686)	(6)	(40.572)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	28.656	36.069	49	627	65.401
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(34.063)	(20.251)	(5)	(512)	(54.831)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / zararlarındaki paylar	10.387	682	(1)	-	11.068
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	48.448	122.953	(2.524)	(3.097)	165.780
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	371	634	-	8.441	9.446
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	-	(5)	(5)
FİNANSMAN GELİR/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	48.819	123.587	(2.524)	5.339	175.221
Finansal gelirler	3.446	3.965	643	25.517	33.571
Finansal giderler (-)	(8.056)	(10.242)	(417)	(21.941)	(40.656)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)	44.209	117.310	(2.298)	8.915	168.136
Vergi geliri/(gideri)	(10.087)	(5.621)	479	(3.092)	(18.321)
DÖNEM KARI/(ZARARI)	34.122	111.689	(1.819)	5.823	149.815

Grup'un 1 Ocak - 31 Mart 2016 dönemi içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 35.969, faaliyet karı ise 22.946'dır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 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 geliri/(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 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibari ile bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar:

Bilanço	31 Mart 2016				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	2.173.446	1.963.426	401.387	1.123.527	5.661.786
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	2.056.604	892.868	393.805	151.012	3.494.289
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(125.068)	834.861	11.598	1.417.822	2.139.213
Kontrol gücü olmayan paylar	28.038	189	-	57	28.284

Bilanço	31 Aralık 2015				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	2.315.058	1.840.059	326.462	1.144.476	5.626.055
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	2.249.302	900.899	315.331	75.388	3.540.920
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(139.328)	732.900	13.708	1.450.078	2.057.358
Kontrol gücü olmayan paylar	27.550	170	-	57	27.777

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

- c) 31 Mart 2016 ve 2015 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 2016				
	Taahhüt	Tarım	Emlak Geliştirme	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları (*)	2.732	33.650	139	56	36.577
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (**)	16.934	13.778	182	1.074	31.968
Bölüm içi hasılat	7.063	9.169	11	73	16.316
Bölümlerarası hasılat	-	136	374	2.472	2.982

	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

(*) Finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar (2016: Yoktur, 2015: 3.086) ve 560 (2015: 3.085) tutarında aktifleştirilen borçlanma maliyetleri dahildir.

(**) 325 (31 Mart 2015: 1.047) tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerinden çıkarılmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 2016)	905.004	248.728	(1.862)	239.781	1.118	(19.298)	1.373.471
Toplam varlıklar (31 Mart 2016)	7.432.973	2.023.853	594.791	733.735	63.432	(5.186.998)	5.661.786
Yatırım harcamaları (1 Ocak-31 Mart 2016)	36.077	500	-	-	-	-	36.577

	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 Aralık 2015)	7.267.411	2.060.440	619.287	816.103	62.431	(5.199.617)	5.626.055
Yatırım harcamaları (1 Ocak-31 Mart 2015)	80.477	182	-	686	-	-	81.345

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 994.655'lik kısmı (31 Aralık 2015: 928.939) 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 itibarı ile Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden alacaklar	563.832	769.005
Tarım grubu faaliyetlerinden alacaklar	253.270	75.369
Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden alacaklar	43.967	31.767
Diğer faaliyetlerden kaynaklı ticari alacaklar	5.446	5.383
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(26.316)	(26.068)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 10)	51.176	66.403
İlişkili taraflardan alacaklar	24.986	25.440
Diğer	12.332	12.347
	928.693	959.646
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 10)	106.578	105.715
Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden alacaklar	8.319	22.892
	114.897	128.607

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 159.449 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2015: 47.695), 50.323 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2015: 52.995), 1.008 tutarında negatif kur farkı (31 Aralık 2015: 385 pozitif) ve 1 tutarında vade farkı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 1).

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade süresi faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 109 gün (31 Aralık 2015: 116 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 41 gün (31 Aralık 2015: 39 gün), Tarım bölümündeki ortalama vade süresi 38 gün (31 Aralık 2015: 40 gün), Emlak Geliştirme bölümünde kısa vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 217, uzun vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 375 gün (31 Aralık 2015: kısa vadeli alacaklar 166 gün, uzun vadeli alacaklar 447 gün) ve diğer bölümler için ise yaklaşık 24 gündür (31 Aralık 2015: 39 gün).

Kısa ve uzun ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar içerisinde 318.236 (31 Aralık 2015: 345.282) tutarında vadesi geçmiş alacak olup bu alacakların 1.026'sının (31 Aralık 2015: 45.074) vadesi üzerinden 1-3 ay, 311.596'sının (31 Aralık 2015: 290.473) vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiştir. Toplam vadesi geçmiş ticari alacaklar için 26.158 tutarında (31 Aralık 2015: 25.396) karşılık ayrılmıştır.

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

	2016	2015
1 Ocak itibarı ile karşılık	(26.068)	(56.292)
Dönem gideri	(99)	(19)
Tahsil edilen	1	2
Yabancı para çevrim farkı	(150)	(4.591)
31 Mart itibarı ile karşılık	(26.316)	(60.900)

Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin 98'i genel yönetim giderlerine (2015: 19), 1'i satışların maliyetine dahil edilmiştir (2015: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 itibarı ile Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	524.376	612.964
Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	500.854	473.736
Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	12.722	6.879
Diğer faaliyetlerden kaynaklı borçlar	9.166	11.192
İlişkili taraflara borçlar	361	490
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 10)	101.323	106.423
Diğer ticari borçlar	137	63
	1.148.939	1.211.747
Uzun vadeli ticari borçlar		
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 10)	1.873	1.830
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	370	439
	2.243	2.269

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 2.030 tutarında borç senetleri (31 Aralık 2015: 5.960) ve 56.560 tutarında kur farkı (31 Aralık 2015: 76.825) bulunmaktadır. Cari dönemde vadeli çek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Tarım bölümünün bilanço tarihi itibarı ile ticari borçlarının % 95'i (31 Aralık 2015: %92) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadeleri 131 gün (31 Aralık 2015: 179 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 30 gün (31 Aralık 2015: 30 gün) olmaktadır. Taahhüt bölümünün bilanço tarihi itibarı ile ticari borçlarının % 7'si (31 Aralık 2015: %5) dış piyasalardan akreditif yoluyla gerçekleştirilen satın alımlara aittir. Bunların ortalama ödeme vadeleri 87 gün (31 Aralık 2015: 91 gün) iken diğer alımlarında ortalama vade 140 gündür (31 Aralık 2015: 158 gün). Emlak Geliştirme bölümü ticari borçlarının ortalama ödeme vadesi 33 gündür (31 Aralık 2015: 33 gün). Grup'un diğer faaliyet alanlarına ilişkin ortalama ödeme vadeleri 58 gündür (31 Aralık 2015: 46 gün).

9. STOKLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	92.874	116.391
Yarı mamuller	80.309	177.366
Mamuller	16.009	83.766
Ticari mallar	40.350	62.246
Yoldaki mallar	59.491	82.028
Emlak işlerindeki stoklar	242.254	214.030
Taahhüt işlerindeki stoklar	94.855	120.434
Diğer stoklar	36.448	35.185
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	-
	662.590	891.446

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

9. STOKLAR (devamı)

31 Mart 2016 itibarı ile sona eren üç aylık ara dönemde stokların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarı 1.895'dir (31 Aralık 2015: 8.343).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	2016	2015
1 Ocak itibarı ile karşılık	-	(1.039)
Dönem gideri	-	(814)
Yabancı para çevrim farkı	-	-
İptal edilen karşılık	-	309
31 Mart itibarı ile karşılık	-	(1.544)

10. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	11.458.099	11.281.208
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	343.559	290.938
	11.801.658	11.572.146
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(11.513.294)	(11.283.106)
	288.364	289.040

Özet konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	470.989	451.340
Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	(182.625)	(162.300)
	288.364	289.040
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	453.590	435.212
Yurtiçindeki inşaat projeleri	17.399	16.128
	470.989	451.340
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(52.155)	(57.493)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(130.470)	(104.807)
	(182.625)	(162.300)
	288.364	289.040

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 31.260 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2015: 35.497). Ayrıca işveren idarelerden alınan avans tutarı 286.381 olup, alınan avanslar içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2015: 347.417).

31 Mart 2016 itibarı ile Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 103.196 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2015: 108.253). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 157.754'tür (31 Aralık 2015: 172.118) (Not: 8).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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 2016		31 Aralık 2015		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
			Tutar	%	Tutar	%		
H-T Fidecilik	Türkiye	%50	8.345	%50	7.548	%50	%50	Tarım
Azfen	Azerbaycan	%40	87.610	%40	78.465	%40	%40	İnşaat
Black Sea Gübre	Türkiye	%30	690	%30	807	%30	%30	Gübre Ticareti
Florya Gayrimenkul	Türkiye	%50	60.952	%50	61.028	%50	%50	Gayrimenkul Geliştirme
			<u>157.597</u>		<u>147.848</u>			

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

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	147.848	149.307
Kar/Zararlarındaki Paylar	11.068	6.539
Yabancı para çevrim farkı	(1.241)	(13.465)
Kar eliminasyonları	(78)	(47)
Dönem sonu - 31 Mart	<u>157.597</u>	<u>142.334</u>

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

H-T Fidecilik	798	18
Azfen	10.387	6.582
Black Sea Gübre	(116)	(57)
Florya Gayrimenkul	(1)	(4)
Özkaynak Yöntemi ile konsolide edilen iş ortaklıklarının kar / zararlarındaki paylar	<u>11.068</u>	<u>6.539</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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 (devamı)

Özet bilanço bilgileri:

31 Mart 2016	H-T Fidencilik	Azfen	Black Sea Gübre	Florya Gayrimenkul	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	27	106.196	1.749	50	108.022
Diğer dönen varlıklar	36.584	384.959	4.338	71.199	497.080
Duran varlıklar	17.250	86.507	304	60.210	164.271
Toplam Varlıklar	53.861	577.662	6.391	131.459	769.373
Kısa vadeli borçlanmalar	21.693	-	-	-	21.693
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14.195	358.637	3.918	7.097	383.847
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.283	-	172	2.458	3.913
Toplam Yükümlülükler	37.171	358.637	4.090	9.555	409.453
Net Varlıklar	16.690	219.025	2.301	121.904	359.920
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer	8.345	87.610	690	60.952	157.597

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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 (devamı)

Özet bilanço bilgileri (devamı):

31 Aralık 2015	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea Gübre	Florya Gayrimenkul	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	21	53.183	2.257	125	55.586
Diğer dönen varlıklar	30.959	436.949	450	70.841	539.199
Duran varlıklar	17.292	81.875	196	59.834	159.197
Toplam Varlıklar	48.272	572.007	2.903	130.800	753.982
Kısa vadeli borçlanmalar	20.958	-	-	-	20.958
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11.297	375.846	201	6.286	393.630
Uzun vadeli borçlanmalar	3	-	-	-	3
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	919	-	13	2.458	3.390
Toplam Yükümlülükler	33.177	375.846	214	8.744	417.981
Net Varlıklar	15.095	196.161	2.689	122.056	336.001
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer	7.548	78.465	807	61.028	147.848

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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 (devamı)

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

1 Ocak - 31 Mart 2016	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea Gübre	Florya Gayrimenkul	Toplam
Hasılat	11.770	350.438	11.432	-	373.640
Amortisman ve itfa payları	407	5.497	31	-	5.935
Esas faaliyet karı/(zararı)	2.214	32.478	(33)	-	34.659
Finansal gelirler	1	-	88	-	89
Finansal giderler (-)	(506)	-	(435)	(1)	(942)
Vergi gideri (-)	(113)	(6.511)	(8)	-	(6.632)
Dönem Karı/(Zararı)	1.596	25.967	(388)	(1)	27.174
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Dönem Karı/(Zararı) Payı	798	10.387	(116)	(1)	11.068

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 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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 2016 açılış bakiyesi	2.945.143	38.663	120.392
Yabancı para çevrim farkı	(28.363)	(546)	(42)
Alımlar	35.948	604	25
Çıkışlar	(10.966)	-	-
31 Mart 2016 kapanış bakiyesi	2.941.762	38.721	120.375
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(1.565.899)	(24.059)	(31.562)
Yabancı para çevrim farkı	21.714	480	-
Değer düşüklüğü karşılığı	(2)	-	-
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(30.419)	(506)	(718)
Çıkışlar	10.938	-	-
31 Mart 2016 kapanış bakiyesi	(1.563.668)	(24.085)	(32.280)
31 Mart 2016 net defter değeri	1.378.094	14.636	88.095
	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 içinde 29.722 net defter değerinde finansal kiralama yolu ile alınmış sabit kıymet bulunmaktadır (31 Mart 2015: 128.127). Söz konusu sabit kıymetler inşaat sahalarında kullanılan muhtelif prefabrik binalar, makine, cihaz ve taşıtlardan oluşmaktadır. Cari dönem içerisinde finansal kiralama yoluyla alınan maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Mart 2015: 3.086). 31 Mart 2016 itibarı ile sona eren dönemde maddi duran varlıkların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarı 560'tır (31 Mart 2015: 3.085 aktifleştirilen). Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarının belirlenmesinde kullanılan aktifleştirme oranı % 19,21'dir (31 Mart 2015: %18,40).

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri Grup'un ilişkili tarafı olmayan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından yapılmıştır. Değerleme çalışması benzer gayrimenkullerin rayiç alım satım bedellerine göre sonuçlandırılmıştır. Bağımsız değerleme kuruluşu tarafından yapılan değerleme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Mart 2016 tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değerleri toplam 516.275'tir (31 Mart 2015: 456.775).

13. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kullanılan banka kredilerinin açılış tarihlerine istinaden vadesi 31 Mart 2017'yi geçen kısımları uzun vadeli finansal borçlar içerisinde gösterilmektedir. Mevcut kısa vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı % 3,11, Avro için % 2,44, Türk Lirası için % 14,53'tür. (31 Aralık 2015: ABD Doları %2,87; Avro %2,44; Türk Lirası %10,38). Uzun vadeli ABD Doları cinsinden kredi bulunmamaktadır, uzun vadeli Avro krediler için ağırlıklı ortalama faiz oranı % 2,92'dir (31 Aralık 2015: ABD Doları bulunmamaktadır, Avro %2,90).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

13. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Toros Tarım'ın Samsun fabrikasında yapılan sülfürik asit tesisi yatırımı için Ağustos 2013'te Unicredit Bank Austria AG'den 2 yılı anapara ödemesiz, 5 yılda 10 eşit taksitle ödenmek üzere toplam 7 yıllık ECA (SACE) kredisi ve Ocak 2014'te Deutsche Bank AG'den 1,5 yıl ana para ödemesiz, 5 yılda 10 eşit taksitle ödenmek üzere toplam 6,5 yıllık ECA (Hermes) kredisi kullanılmıştır. Unicredit Bank Austria AG kredisinin faiz oranı 6 aylık Euribor+%2 ve Deutsche Bank AG kredisinin faiz oranı 6 aylık Euribor+%0,9'dur. Toros Tarım imzalanan sözleşme uyarınca uyması gereken performans kriterini 31 Mart 2016 tarihi itibarı ile gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2016 tarihine kadar Unicredit Bank Austria AG'den kullanılan kredilerden ilk anapara ödemesinden sonra kalan miktar 160.575 (50.053 Bin Avro), Deutsche Bank AG'den kullanılan kredilerden ilk anapara ödemesinden sonra kalan miktar ise 150.004 (46.758 Bin Avro)'tür. 31 Mart 2016 itibarı ile sona eren üç aylık dönem içinde Unicredit Bank Austria AG'ye 17.842 (5.561 Bin Avro) ve Deutsche Bank AG'ye 16.001 (4.988 Bin Avro) kredi anapara geri ödemesi olmuştur. Bilanço tarihinden raporlama tarihine kadar Unicredit Bank Austria AG'den ve Deutsche Bank AG'den yeni kredi kullanımı olmamıştır.

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli karşılıklar	78.629	97.687
Uzun vadeli karşılıklar	68.827	61.052
Toplam karşılıklar	147.456	158.739
Kıdem tazminatı karşılığı	72.898	65.510
Kullanılmayan izin karşılıkları	15.496	13.594
Prim karşılıkları	5.939	14.284
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	94.333	93.388
Dava karşılıkları	52.674	64.904
Diğer borç karşılıkları	449	447
Diğer karşılıklar	53.123	65.351
Toplam karşılıklar	147.456	158.739

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Kullanılmayan izin karşılıkları	Prim Karşılığı	Toplam Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	65.510	13.594	14.284	93.388
Yabancı para çevrim farkı	(1.043)	(278)	(363)	(1.684)
Dönem gideri	11.866	3.784	2.784	18.434
Faiz gideri	328	-	-	328
Dönem içerisinde ödenen	(4.493)	(1.526)	(9.354)	(15.373)
İptal edilen karşılıklar	(134)	(78)	(1.412)	(1.624)
Aktüeryal kayıp	864	-	-	864
31 Mart 2016 kapanış bakiyesi	72.898	15.496	5.939	94.333
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	7.203	1.870	3.406	12.479
Faiz gideri	212	-	-	212
Dönem içerisinde ödenen	(12.952)	(3.305)	(14.060)	(30.317)
İptal edilen karşılıklar	(229)	(294)	-	(523)
Aktüeryal kazanç	(470)	-	-	(470)
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	49.720	14.610	3.510	67.840

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

31 Mart 2016 tarihi itibarı ile hesaplanan kıdem tazminatı aylık 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 4.092,53 TL) tavanına tabidir.

	Dava Karşılığı	Diğer Borç Karşılıkları	Toplam Diğer Karşılıklar
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	64.904	447	65.351
Yabancı para çevrim farkı	(143)	2	(141)
Dönem gideri	5.664	-	5.664
Dönem içerisinde ödenen	(17.105)	-	(17.105)
Konusu kalmayan karşılık	(646)	-	(646)
31 Mart 2016 kapanış bakiyesi	52.674	449	53.123
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

Davalar:

31 Mart 2016 tarihi itibarı ile Grup aleyhine açılmış toplam 111.644'lük (31 Aralık 2015: 122.083) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşü alınarak, 52.674'lük (31 Aralık 2015: 64.904) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış davalar için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir.

Libya Tahkim Davası

31 Aralık 2015 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablo notlarında detaylı açıklandığı üzere Grup, Libya'daki varlıklarının tazmini amacı ile Uluslararası Tahkim yoluna müracaat edilmesine karar vermiştir. Bu karar çerçevesinde, 16 Haziran 2015 tarihinde Proje ile ilgili işveren idare Libyan Man-Made River Authority (MMRA) ve Libya Devleti aleyhine International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce (ICC) nezdinde "Tahkim Başlangıç Dilekçesi" verilerek ticari tahkim davası başlatılmıştır. Ayrıca Libya ve Türkiye Devletleri arasında imzalı Yatırımların Karşılıklı Korunması Anlaşması'na dayanarak Libya Devleti'ne karşı yine ICC üzerinden ikinci bir tahkim davası daha başlatılmıştır. Libya'daki bu faaliyet ile ilgili olarak çeşitli kuruluşlara verilmiş olan teminat mektuplarının toplam tutarları 366'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 alınıncaya kadar, 1973 sayılı karar gereğince, işveren idareye verilmiş teminat mektuplarından kaynaklanan tazmin talepleri dikkate alınmayacağından, bu teminat mektupları Grup için risk teşkil etmemektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibari ile Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2016	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	5.219.384	1.520.691	67.055	695.539
-Teminat	5.214.884	1.520.691	67.055	691.039
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	4.500	-	-	4.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	110.132	-	-	110.132
-Teminat	110.132	-	-	110.132
-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 2016 İtibari ile Toplam	5.329.516	1.520.691	67.055	805.671
31 Aralık 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	5.696.722	1.664.489	59.691	667.380
-Teminat	5.692.222	1.664.489	59.691	662.880
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	4.500	-	-	4.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	96.609	-	-	96.609
-Teminat	96.609	-	-	96.609
-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 2015 İtibari ile Toplam	5.793.331	1.664.489	59.691	763.989

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 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 taraflar olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablo notlarında belirtilen açıklamalara ilave olarak Olağan Genel Kurul Toplantı'ları 31 Mart 2016 tarihi ve öncesinde gerçekleştirilmiş olan ilişkili taraflardan alınacak 8.942 tutarlı kar payları ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

31 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2015 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak hissedarlara dağıtılması kararı alınan toplam 63.666 tutarlı kar payının 34.236'lık kısmı ilişkili taraflara diğer borçlar ve 29.430'luk kısmı ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar hesapları altında muhasebeleştirilmiştir.

İlişkili kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

17. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye / Sermaye Düzeltme Farkları

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibari ile sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Mart 2016	(%)	31 Aralık 2015
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 2016 tarihi itibari ile halka açık kısımda yer alan 1 TL nominal bedelli 24.983.368 adet % 6,75) hisse kurucu ortak olan ailelerin kontrolünde bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 24.983.368 adet hisse; % 6,75).

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri)	370.000.000	370.000.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı (Bin TL)	148.878	84.007
Faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç (TL)	0,402	0,227

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	49.835	75.121
Vade farkı gelirleri	8.339	5.137
Reeskont gelirleri	1.490	2.382
Kira gelirleri	1.047	882
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 14)	646	6
Hurda satış gelirleri	511	442
Tazminat gelirleri	151	347
Devlet teşvik gelirleri	20	28
Diğer gelirler	3.362	1.163
	<u>65.401</u>	<u>85.508</u>
	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)</u>		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(46.054)	(104.913)
Reeskont giderleri	(2.451)	(574)
Dava karşılıkları (Not: 14)	(2.778)	(62)
Vade farkı giderleri	(454)	(726)
Bağış ve yardımlar	(163)	(56)
Ek vergi gideri	(18)	(23)
Dava konusu tazminatlar	-	(30)
Diğer giderler	(2.913)	(1.461)
	<u>(54.831)</u>	<u>(107.845)</u>

20. FİNANSAL GELİR VE FİNANSAL GİDERLER

<u>Finansal gelirler</u>	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Faiz gelirleri	17.931	20.051
Kur farkı gelirleri	13.578	49.815
Yabancı para çevrim farkı geliri	2.057	3.100
Diğer finansman gelirleri	5	-
	<u>33.571</u>	<u>72.966</u>
<u>Finansal giderler (-)</u>	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Kur farkı giderleri	(30.963)	(7.418)
Faiz giderleri	(9.477)	(8.982)
Diğer finansman giderleri	(1.708)	(192)
Yabancı para çevrim farkı gideri	(963)	(13.843)
Eksi: Maddi duran varlıkların ve stokların maliyetine dahil edilen finansal giderler	2.455	5.783
	<u>(40.656)</u>	<u>(24.652)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

21. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Mart 2016	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	174.190	41.612	3.655	-	44.561
2. Parasal Finansal Varlıklar	529.994	178.304	3.719	7	12.828
3. Diğer	15.064	971	1.076	927	5.082
4. DÖNEN VARLIKLAR	719.248	220.887	8.450	934	62.471
5. Ticari Alacaklar	24.605	8.684	-	-	-
6. Parasal Finansal Varlıklar	439	-	-	-	439
7. Diğer	12.909	10	4.015	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	37.953	8.694	4.015	-	439
9. TOPLAM VARLIKLAR	757.201	229.581	12.465	934	62.910
10. Ticari Borçlar	802.514	178.315	9.435	139	266.441
11. Finansal Yükümlülükler	80.639	610	22.037	-	8.214
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	50.131	1.682	5.728	-	26.989
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	3.469	1.153	60	-	10
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	936.753	181.760	37.260	139	301.654
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	242.870	289	75.450	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	15.933	913	4	-	13.333
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	18	-	-	-	18
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	258.821	1.202	75.454	-	13.351
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.195.574	182.962	112.714	139	315.005
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(438.373)	46.619	(100.249)	795	(252.095)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(462.859)	46.791	(105.280)	(132)	(257.149)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

21. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 2015	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	59.596	11.572	2.877	1	16.803
2. Parasal Finansal Varlıklar	421.545	139.455	939	6	13.056
3. Diğer	11.837	467	709	208	7.332
4. DÖNEN VARLIKLAR	492.978	151.494	4.525	215	37.191
5. Ticari Alacaklar	21.886	7.527	-	-	-
6. Parasal Finansal Varlıklar	358	-	-	-	358
7. Diğer	22.002	11	6.914	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	44.246	7.538	6.914	-	358
9. TOPLAM VARLIKLAR	537.224	159.032	11.439	215	37.549
10. Ticari Borçlar	776.322	171.929	6.458	224	254.937
11. Finansal Yükümlülükler	79.235	1.029	22.127	-	5.932
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	60.028	3.300	6.428	-	30.007
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.743	524	66	-	10
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	917.328	176.782	35.079	224	290.886
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	269.522	289	84.555	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	15.142	914	4	-	12.472
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	284.664	1.203	84.559	-	12.472
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.201.992	177.985	119.638	224	303.358
19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(664.768)	(18.953)	(108.199)	(9)	(265.809)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(696.864)	(18.907)	(115.756)	(217)	(273.131)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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. Pozitif değer, kar/zarardaki olası artışı ifade eder.

		31 Mart 2016	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		6.605	(6.605)
Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Avro net varlık / yükümlülüğü		(16.080)	16.080
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		(12.444)	12.444
TOPLAM		(21.919)	21.919
		31 Aralık 2015	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		(2.755)	2.755
Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Avro net varlık / yükümlülüğü		(17.191)	17.191
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde			
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		(13.292)	13.292
TOPLAM		(33.238)	33.238

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in bağlı ortaklıklardan Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. 5 Nisan 2016 tarihinde gerçeğe uygun değeri 35.878 olan Topkapı Vitaminli Yem Sanayii Anonim Şirketi'nin tüm hisselerini 35.736 karşılığında devralmıştır.