

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ
İTİBARİ İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tekfen Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Tekfen Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik ilkelere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Tekfen Holding Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.





Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 23 Şubat 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

İstanbul,
23 Şubat 2017

**BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.**
Member, BDO International Network



Erdal Aslan, YMM
Sorumlu Denetçi

İÇERİK	SAYFA
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-75
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-9
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	10-22
NOT 3 MÜŞTEREK FAALİYETLERDEKİ PAYLAR	22
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23-26
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	27
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	27-28
NOT 7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	28-29
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	30-31
NOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	32
NOT 10 STOKLAR	33
NOT 11 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR	34
NOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	35-37
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	38
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	39-41
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	41
NOT 16 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	42
NOT 17 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	42
NOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	43-44
NOT 19 TAAHHÜTLER	45
NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	46-47
NOT 21 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	48
NOT 22 ÖZKAYNAKLAR	48-50
NOT 23 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	51
NOT 24 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	52-53
NOT 25 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	53
NOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	54
NOT 27 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	55
NOT 28 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	55
NOT 29 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	56
NOT 30 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	56-60
NOT 31 PAY BAŞINA KAZANÇ	60
NOT 32 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	61-63
NOT 33 TÜREV ARAÇLAR	63
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	64-72
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLAR	73-74
NOT 36 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR	74-75
NOT 37 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	75

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE BİLANÇO**

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
VARLIKLAR	Not Referansları		
Dönen Varlıklar		4.533.781	3.713.282
Nakit ve nakit benzerleri	5	1.483.429	1.032.202
Finansal yatırımlar	6	108.121	-
Ticari alacaklar	8	1.075.322	959.646
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		20.680	26.677
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.054.642	932.969
Diğer alacaklar	9	61.083	5.707
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		53.922	2.944
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		7.161	2.763
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	11	391.944	451.340
Türev Araçlar	33	2.245	-
Stoklar	10	968.741	891.446
Peşin ödenmiş giderler	16	91.213	62.672
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		91.213	62.672
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	30	48.324	43.658
Diğer dönen varlıklar	21	279.178	242.760
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		279.178	242.760
		4.509.600	3.689.431
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	29	24.181	23.851
Duran Varlıklar		2.135.028	1.912.773
Finansal yatırımlar	6	175.435	70.770
Ticari alacaklar	8	152.542	128.607
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		152.542	128.607
Diğer alacaklar	9	3.823	2.957
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.823	2.957
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	118.445	147.848
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	82.559	88.830
Maddi duran varlıklar	14	1.487.673	1.379.244
Maddi olmayan duran varlıklar	15	16.678	14.604
Peşin ödenmiş giderler	16	6.348	11.273
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		6.348	11.273
Ertelenmiş vergi varlığı	30	50.999	41.814
Diğer duran varlıklar	21	40.526	26.826
- İlişkili olmayan taraflara ilişkin diğer duran varlıklar		40.526	26.826
TOPLAM VARLIKLAR		6.668.809	5.626.055

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR	Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.896.563	2.889.548
Kısa vadeli borçlanmalar	7	920.641	615.133
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	88.774	327.707
Ticari borçlar	8	1.528.823	1.211.747
- İlişkili taraflara ticari borçlar		10.919	490
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.517.904	1.211.257
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	20	70.449	36.496
Diğer borçlar	9	73.815	25.363
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		73.815	25.363
Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	11	384.782	162.300
Türev Araçlar	33	131	-
Ertelenmiş gelirler	16	685.253	361.164
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		685.253	361.164
Dönem karı vergi yükümlülüğü	30	57.062	48.486
Kısa vadeli karşılıklar		82.935	97.687
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	20	72.905	32.411
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	18	10.030	65.276
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	21	3.898	3.465
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		3.898	3.465
Uzun Vadeli Yükümlülükler		392.789	651.372
Uzun vadeli borçlanmalar	7	251.550	272.070
Ticari borçlar	8	44.033	2.269
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		44.033	2.269
Diğer borçlar	9	28.517	18.385
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		28.517	18.385
Devlet teşvik ve yardımları	17	1.194	1.093
Ertelenmiş gelirler	16	-	247.921
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		-	247.921
Uzun vadeli karşılıklar		40.135	61.052
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	20	40.054	60.977
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	18	81	75
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	30	27.360	48.582
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		4.289.352	3.540.920
ÖZKAYNAKLAR		2.379.457	2.085.135
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	22	2.349.681	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 (giderler)		1.369	(376)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		1.369	(376)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		199.373	160.229
- Yabancı para çevrim farkları		125.977	108.234
- Riskten korunma kazançları (kayıpları)		1.621	-
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)		71.775	51.995
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		194.145	176.413
Geçmiş yıllar karları		955.924	861.167
Net dönem karı		324.411	185.466
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		29.776	27.777
TOPLAM KAYNAKLAR		6.668.809	5.626.055

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2015
	Referansları		
Hasılat	23	4.737.397	3.888.172
Satışların maliyeti (-)	23	(4.083.852)	(3.479.298)
BRÜT KAR		653.545	408.874
Genel yönetim giderleri (-)	24	(171.635)	(143.977)
Pazarlama giderleri (-)	24	(123.712)	(123.072)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	24	(1.256)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	269.673	293.167
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	26	(370.560)	(370.431)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	12	57.238	51.962
ESAS FAALİYET KARI		313.293	116.523
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27	13.375	18.761
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	27	(140)	(2.168)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		326.528	133.116
Finansman gelirleri	28	307.701	255.422
Finansman giderleri (-)	28	(195.291)	(128.978)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		438.938	259.560
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	30	(108.615)	(66.524)
Dönem vergi gideri (-)		(144.562)	(80.971)
Ertelenmiş vergi geliri		35.947	14.447
SURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		330.323	193.036
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		5.912	7.570
Ana ortaklık payları		324.411	185.466
Pay Başına Kazanç	31	0,877	0,501

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

	Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2015
DÖNEM KARI		330.323	193.036
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER):			
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>		1.745	282
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	22	2.181	353
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(436)	(71)
- Ertelenmiş vergi gideri (-)		(436)	(71)
<u>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</u>		35.431	(69.997)
Yabancı para çevrim farkları	22	14.030	(71.932)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	6	20.821	2.037
Nakit akış riskinden korunma kazançları		2.026	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(1.446)	(102)
- Ertelenmiş vergi gideri (-)		(1.446)	(102)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		37.176	(69.715)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		367.499	123.321
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		2.199	(9.122)
Ana ortaklık payları		365.300	132.443

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak				Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten Korunma Kazançları	Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
Bağımsız denetimden geçmiş													
1 Ocak 2015 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(658)	163.474	-	50.060	140.185	875.736	55.909	1.959.165	36.899	1.996.064
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	36.228	19.681	(55.909)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	282	(55.240)	-	1.935	-	-	185.466	132.443	(9.122)	123.321
- Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	185.466	185.466	7.570	193.036
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	282	(55.240)	-	1.935	-	-	-	(53.023)	(16.692)	(69.715)
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.049)	-	(41.049)	-	(41.049)
Diğer değişiklikler nedeniyle artış	-	-	-	-	-	-	-	-	6.799	-	6.799	-	6.799
31 Aralık 2015 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(376)	108.234	-	51.995	176.413	861.167	185.466	2.057.358	27.777	2.085.135
Bağımsız denetimden geçmiş													
1 Ocak 2016 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(376)	108.234	-	51.995	176.413	861.167	185.466	2.057.358	27.777	2.085.135
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	17.732	167.734	(185.466)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	1.745	17.743	1.621	19.780	-	-	324.411	365.300	2.199	367.499
- Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	324.411	324.411	5.912	330.323
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	1.745	17.743	1.621	19.780	-	-	-	40.889	(3.713)	37.176
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.666)	-	(63.666)	-	(63.666)
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış (azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	91	-	91	(200)	(109)
Diğer değişiklikler nedeniyle azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.402)	-	(9.402)	-	(9.402)
31 Aralık 2016 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	1.369	125.977	1.621	71.775	194.145	955.924	324.411	2.349.681	29.776	2.379.457

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

	Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		686.422	194.721
Dönem Karı		330.323	193.036
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		183.657	103.133
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	13,14,15	114.396	100.607
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	10,14,29	2	(100)
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	8,18,20	66.400	65.687
- Kar Payı Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	27	(8.972)	(7.921)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	28	(35.195)	(60.097)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	6,33	(90)	15
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	12	(57.238)	(51.962)
- Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30	108.615	66.524
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	27	(2.906)	(9.620)
- Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	27	(1.355)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		401.799	(22.141)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	(129.632)	(277.497)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(81.609)	(16.886)
- Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklardaki Artış/Azalış	11	59.396	(42.254)
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(51.967)	(154.984)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	358.840	30.266
- Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Borçlardaki Artış/Azalış	11	222.482	107.297
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		132.410	290.506
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(108.121)	41.411
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		915.779	274.028
Ödenen Faiz		(46.718)	(38.956)
Alınan Faiz		68.427	87.888
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(46.722)	(54.875)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	18	(63.693)	(4.360)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	30	(140.651)	(69.004)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(163.651)	(200.879)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	29	2.716	-
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		(109)	-
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		-	(900)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	6	(56.414)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14,15	4.682	16.736
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,15	(155.671)	(237.840)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(770)	(1.737)
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.005	-
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	16	2.611	3.730
Alınan Temettüleri	12,27	38.299	19.132
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(207.581)	(120.409)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		911.879	1.084.389
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.047.341)	(1.137.508)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(8.453)	(26.241)
Ödenen Temettüleri	22	(63.666)	(41.049)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		315.190	(126.567)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		136.037	111.320
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		451.227	(15.247)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.032.202	1.047.449
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	1.483.429	1.032.202

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 konsolide finansal tablolara ilişkin ekli notlarda "Grup" olarak adlandırılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Grup'un, taşeronları ile birlikte 14.295 (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.

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Şirket'in bağlı ortaklıklarının, iş ortaklıklarının ve şubelerinin faaliyet konuları, faaliyet grupları, kayıtlı oldukları ülkeler ve doğrudan/dolaylı hisse katılım oranlarının detayı aşağıda verilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2016	2015	
Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. "Tekfen İnşaat"	İnşaat	Türkiye	100	100	Taahhüt
Tekfen Mühendislik A.Ş. "Temaş"	Mühendislik	Türkiye	100	100	Taahhüt
Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş. "Timaş"	Üretim	Türkiye	100	100	Taahhüt
Cenub Tikinti Servis ASC "Cenub Tikinti"	İnşaat	Azerbaycan	51	51	Taahhüt
HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau-Aktiengesellschaft "HMB"	Ticaret	Almanya	100	100	Taahhüt
Tekfen International Limited "Tekfen International Ltd"	Yatırım	İngiltere	100	100	Taahhüt
Tekfen Cons. and Inst. Co. Ltd. "Tekfen Construction"	İnşaat	İrlanda	100	100	Taahhüt
Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Toros Tarım"	Gübre – Terminal İşletmeciliği	Türkiye	100	100	Tarım
Toros Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi Kur. ve İşleticisi A.Ş. "Tayseb"	Hizmet	Türkiye	100	100	Tarım
Toros Terminal Servisleri ve Denizcilik A.Ş. "Toros Terminal"	Hizmet	Türkiye	100	100	Tarım
Türk Arap Gübre A.Ş. "Türk Arap Gübre" (*)	Üretim	Türkiye	-	100	Tarım
Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş. "Toros Gemi"	Gemi Acenteliği	Türkiye	100	100	Tarım
Toros Tarımsal Ürünler Pazarlama Hizmet ve Ticaret A.Ş. "Toros Tarımsal" (*)	Gübre Ürünlerinin Pazarlaması	Türkiye	-	100	Tarım
TST International Trading Limited "TST Trading"	Ticaret	İrlanda	100	100	Tarım
TST International Limited "TST Ltd."	Ticaret	İngiltere	100	100	Tarım
Industrial Supply and Trading Company Limited "Industrial Supply"	Ticaret	İngiltere	100	100	Tarım
Petrofertil Trd. Ltd "Petrofertil Trading"	Ticaret	İngiltere	100	100	Tarım

(*) Türk Arap Gübre ile Toros Tarımsal şirketleri Toros Tarım ile birleşmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2016	2015	
Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş. "Tekfen Turizm"	Hizmet	Türkiye	100	100	Gayrimenkul
Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. "Tekfen Emlak"	Gayrimenkul	Türkiye	100	100	Gayrimenkul
Tekfen Gayrimenkul Yatırım A.Ş. "Tekfen Gayrimenkul"	Yatırım	Türkiye	100	100	Diğer
Belpa Belediye Tüketim Malları İthalat İhracat Ticaret ve Yatırım A.Ş. "Belpa"	Ticaret	Türkiye	96	94	Diğer
Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. "Tekfen Sigorta"	Aracılık Hizmetleri	Türkiye	100	100	Diğer
Tekfen Endüstri ve Ticaret A.Ş. "Tekfen Endüstri"	Ticaret	Türkiye	100	100	Diğer
Papfen Limited Liability Company "Papfen" (*)	Tekstil	Özbekistan	-	100	Diğer
Tekfen International Finance and Investments S.A. "Tekfen Finance"	Yatırım	Lüksemburg	100	100	Diğer
Antalya Stüdyoları A.Ş. "Antalya Stüdyoları"	Stüdyo İşletmeciliği	Türkiye	100	100	Diğer
Tekfen Teknoloji Yatırım ve Ticaret A.Ş. "Tekfen Teknoloji"	Yatırım	Türkiye	100	-	Diğer
Tekfen Ventures L.P. "Tekfen Ventures"	Yatırım	A.B.D	100	-	Diğer
Tekfen Venture Management LLC "Venture Management"	Yönetim Hizmeti	A.B.D	100	-	Diğer
Petrofertil Shipping S.A. "Petrofertil Shipping"	Hizmet	Panama	100	100	Tarım/ Taahhüt/ Diğer

(*) Papfen'in tüm hisseleri 23 Mayıs 2016 tarihinde devredilmiştir.

İş Ortaklıkları	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2016	2015	
Blacksea Gübre Ticaret A.Ş. "Black Sea"	Gübre Ticareti	Türkiye	30	30	Tarım
Hishtil Toros Fidecilik San. ve Tic. A.Ş. "H-T Fidecilik"	Tarım	Türkiye	50	50	Tarım
Azfen Birge Müessesesi "Azfen"	İnşaat	Azerbaycan	40	40	Taahhüt
Florya Gayrimenkul Yatırım İnş. Tur. San. Tic. A.Ş. "Florya Gayrimenkul"	Gayrimenkul	Türkiye	50	50	Gayrimenkul

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Grup'un konsolidasyon kapsamına dahil edilen şubeleri:

Şubeler	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Faaliyet Grubu
Tekfen İnşaat – Bakü Ofisi	İnşaat	Azerbaycan	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Suudi Arabistan Ofisi	İnşaat	Suudi Arabistan	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Fas Ofisi	İnşaat	Fas	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Katar Ofisi	İnşaat	Katar	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Dubai Ofisi	İnşaat	Birleşik Arap Emirlikleri	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Türkmenistan Ofisi	İnşaat	Türkmenistan	Taahhüt

Grup yönetimi Grup'un faaliyetlerini Taahhüt, Tarım, Gayrimenkul ve Diğer faaliyetler olmak üzere dört ana iş kolu bazında yönetmektedir. Her bir iş koluna mensup şirketler Grup'un uymakla yükümlü olduğu muhasebe politikalarına uygun mali tablo hazırlamaktadırlar. Grup'un ana iş kollarının faaliyet konuları aşağıdaki şekilde özetlenebilir.

Taahhüt Grubu

Taahhüt grubu Türkiye, Azerbaycan, Kazakistan, Türkmenistan, Suudi Arabistan, Katar, Birleşik Arap Emirlikleri ve Fas gibi ülkelerde altyapı ve endüstriyel proje inşaatları üstlenmektedir. Petrol, gaz ve petro-kimya tesisleri, boru hatları, kara ve deniz terminalleri, deniz platformları, tank çiftlikleri, petrol rafinerileri, pompa istasyonları, enerji santralleri, otoyol, metro, köprü ve tünel inşaatları, elektronik ve enstrümantasyon işleri, altyapı işleri, üretim tesisleri, ticari ve teknik bina kompleksleri ve büyük spor tesisleri Taahhüt grubunun faaliyet alanları içerisinde yer alan değişik projelerdir. Tekfen İnşaat'ın özkaynaktan pay alma methoduyla konsolide finansal tablolara dahil ettiği Azfen'den elde ettiği gelirler bu grupta gösterilmektedir.

Tarım Grubu

Tarım grubu kimyevi gübre, tarla ve sebze tohumu, fide ve fidan üretimi, dağıtım ve ticareti alanlarında faaliyet göstermektedir. Bu faaliyetlerin yanında, terminalcilik ve serbest bölge işletmeciliği de tarım grubunun faaliyetleri arasındadır. Toros Tarım'ın, özkaynaktan pay alma methoduyla konsolide finansal tablolara dahil ettiği H-T Fidecilik ve Black Sea'den elde ettiği gelirler de bu grupta gösterilmektedir.

Gayrimenkul Grubu

Gayrimenkul grubu konut, işyeri, alışveriş merkezi ve otel gibi gayrimenkullerin dizaynı, inşaatı, kiralanması ve satılması alanlarında faaliyet göstermektedir. Konsolide finansal tablolara özkaynaktan pay alma methoduyla dahil edilen Florya Gayrimenkul'den elde edilen gelirler de bu grupta gösterilmektedir.

Diğer Grubu

Diğer grubu altındaki faaliyetler başlıca sigorta aracılık hizmetlerinden ve holding faaliyetlerinden oluşmaktadır. Holding faaliyetleri Şirket tarafından yürütülmekte olup, Grup şirketlerinin gerektiği durumlarda finansman ihtiyaçlarının karşılanmasını kapsar. Temettü ve kira gelirleri Holding'in gelirlerini oluşturmaktadır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 23 Şubat 2017 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve bazı düzenleyici organların finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkileri vardır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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, iştirakler, iş ortaklıkları ve şubeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki 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”) esas alınmıştır.

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

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 21 (Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkisi) uyarınca, Grup’un konsolide finansal tabloları hazırlanırken, fonksiyonel para birimi TL’den farklı olan şirketlerin bilanço kalemleri bilanço tarihindeki kur ile, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuru (tarihsel kur), tarihin tespit edilemediği durumlarda ise yıllık ortalama kur ile TL’ye çevrilir. Bu çevrimden doğan çevrim farkı, özkaynakların altında oluşan yabancı para çevrim farkı hesabında yer alır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile konsolidasyon sırasında kullanılan dönem sonu kurları: 1 ABD Doları= 3,5192 TL, 1 Avro= 3,7099 TL, 1 Dirhem= 0,3481 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,9385 TL, 1 Katar Riyali= 0,9642 TL (31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile: 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).

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıklarının yatırım yapılan işletmenin üzerinde gücünün olması, işletmeden elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi ile sağlanır.

Şirket’in yatırım yapılan işletme üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan işletme üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket’in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilmiştir.

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar

İştirak, Grup'un önemli derecede etkiye bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

İş ortaklığı, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların, ortak düzenlemedeki net varlıklara ilişkin haklarının olduğu ortak bir girişimdir. Müşterek kontrol, bir anlaşma üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrol, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği bir durumda vardır.

Ekteki konsolide finansal tablolarda iştiraklerin veya iş ortaklıklarının faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Grup şirketlerinden biri ile Grup'un bir iştiraki veya iş ortaklığı arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup'un ilgili iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir.

Müşterek faaliyetlerdeki paylar:

Müşterek faaliyet, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların düzenlemeye ilişkin varlık ve yükümlülüklerin sorumlulukları üzerinde hakka sahip olduğu bir ortak düzenlemedir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Grup'un müşterek faaliyetlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Müşterek faaliyetlerdeki paylar (devamı)

Müşterek Faaliyetler	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2016	2015	
Gate İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. "Gate J.V." (*)	İnşaat	Türkiye	50	50	Taahhüt
Tekfen-Tubin-Özdemir J.V. "TÖT J.V."	İnşaat	Türkiye	71	71	Taahhüt
Tubin-Tekfen-Özdemir J.V. "TTÖ J.V."	İnşaat	Türkiye	25	25	Taahhüt
Gama-Tekfen-Tokar J.V. "GTT J.V."	İnşaat	Türkiye	35	35	Taahhüt
Tekfen TML J.V. "Tekfen TML J.V."	İnşaat	Libya	67	67	Taahhüt
Tekfen Impresit J.V. "Impresit" (**)	İnşaat	Türkiye	-	100	Taahhüt
North Caspian Constr. B.V. "NCC J.V." (*)	İnşaat	Hollanda	50	50	Taahhüt
Doğuş - Tekfen Adi Ortaklığı "Doğuş - Tekfen"	İnşaat	Türkiye	50	-	Taahhüt
Tekfen Rönesans Adi Ortaklığı "Tekfen Rönesans"	İnşaat	Türkiye	50	50	Gayrimenkul

(*) Firmalar faaliyet amaçları açısından müşterek faaliyetler olup, yasal olarak sermaye şirketi olarak yapılandırılmışlardır.

(**) Dönem içerisinde tasfiye olmuştur. (Not 3)

Bir Grup şirketinin faaliyetlerini müşterek yürütülen faaliyetler kapsamında gerçekleştirdiği durumlarda, müşterek faaliyetleri gerçekleştiren Grup, aşağıdakileri müşterek faaliyetlerdeki payı oranında mali tablolarına dahil eder:

- Müşterek faaliyetlerde sahip olduğu varlıklardaki payı ile birlikte varlıklarını;
- Müşterek faaliyetlerde üstlenilen yükümlülüklerdeki payı ile birlikte yükümlülükleri;
- Müşterek faaliyetler sonucunda ortaya çıkan ürün/çıktının satışından payına düşen tutarda elde edilen gelir;
- Müşterek faaliyetler sonucunda ortaya çıkan ürünün/çıktının satışından elde edilen gelir payı; ve
- Ortak olarak üstlenilen giderler ile birlikte payına düşen tüm giderler.

Grup, müşterek faaliyet çerçevesinde kendi payına düşen tüm varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ilgili varlık, yükümlülük, gelir ve giderleri kapsayan TMS standardı uyarınca muhasebeleştirir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahmin yöntemlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe hatası tespit edilmemiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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”, 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 Aynı 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.
- 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.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Net satışlar malların satış tutarından tahmini ve gerçekleşmiş iade, indirim, komisyon, ciro primleri ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir.

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve,
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Kira geliri:

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

İnşaat sözleşmeleri:

Üçüncü tarafların inşaat faaliyetlerini yönetme, denetleme ve koordine etme amaçlı sözleşmeler hizmet sözleşmeleri olarak değerlendirilir ve sözleşme kapsamındaki bu hizmetler üçüncü taraflara sunulduğunda hasılat olarak kaydedilir.

Bir inşaat sözleşmesinin gelirinin güvenilir olarak tahmin edilebileceği durumlarda, gelirler inşaat faaliyetinin bilanço tarihindeki tamamlanma oranına göre kayıt edilir. Tamamlanma oranı, bilanço tarihine kadar oluşan inşaat maliyetinin toplam tahmini proje sonu maliyetine oranlanmasına göre hesaplanır. Bu hesaplama, tamamlanma oranının gerçeğe uygun bir biçimde hesaplanmadığı durumlarda geçerli değildir. İnşaat sözleşmesinin tutarındaki değişiklikler, ek alacak talepleri ve teşvik ödemeleri bu değişikliklerin işveren tarafından onaylanmasının muhtemel olması ve ilgili gelirin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi durumunda proje gelirlerine dahil edilir.

Bir inşaat sözleşmesinin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilememesi durumunda sadece katlanılmış sözleşme maliyetlerinin geri kazanılabilmesi muhtemel olan kısmı kadar gelir kaydedilir ve sözleşme maliyetleri oluştuğu dönemin gideri olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde - malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansı ile ilgili olan indirekt işçilik, malzeme, tamirat ve amortisman giderleri gibi dolaylı maliyetleri kapsar. Satış ve genel yönetim giderleri oluştuğu anda giderleştirilir. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı yıllarda konsolide finansal tablolara kaydedilir. İş performansı, iş şartları, sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler proje sonunda oluşacak maliyet ve gelir tutarlarının revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, değişikliklerin saptandığı yılda konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, konsolide finansal tablolara yansıtılan hasılatın faturalanmamış tutarını; devam eden inşaat sözleşmeleri borçlar ise konsolide finansal tablolara yansıtılan hasılatı aşan fatura tutarını gösterir.

Grup yönetimi, sözleşme kapsamında olmayan dava konusu olabilecek tazminat kapsamındaki ek alacakları işveren ile söz konusu ek alacak taleplerine ilişkin müzakereler tahsilatın onaylanma safhasına geldiğinde ve yapılacak tahsilatlar güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde gelir olarak kaydetmektedir.

İşverenler Tarafından Tutulan Maddi Teminatlar

İşverenler, inşaat projelerine ilişkin Grup'a ödedikleri hakedişler üzerinden, sözleşme koşullarına göre değişen oranlarda, teminat kesintisi yapabilirler. Bu teminat alacakları garanti süreci tamamlandığında işverenlerden tahsil edilir. İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar, başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Taşeronlardan Yapılan İstihkak Kesintileri

Grup taşeronların kestiği hakediş bedelleri üzerinden, sözleşme koşullarına göre değişen oranlarda, teminat kesintisi yapabilir. Bu borçlar garanti süreci tamamlandığında taşeronlara geri ödenir. Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve çoğunlukla ağırlıklı ortalama stok değerlendirme yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

İnşaat projelerinde, proje için özel olarak üretilen stoklar ilgili inşaat sahasına teslim edildiğinde proje maliyetlerine dahil edilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılırken, diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Grup finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem (teslim tarihi) tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup’un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal yatırımlar

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup’un ayrıca aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal yatırım olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları) olarak muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları) olarak biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısma ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunma kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer vermeye devam edilir. Finansal riskten korunma işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilenler hariç, oluştuğu dönemin kar veya zararında muhasebeleştirilirler.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Grup'un yurtdışı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan çevrim farkı, diğer kapsamlı gelirden yabancı para çevrim farkları olarak muhasebeleştirilir ve özkaynaklarda kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) hesabına transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yurtdışı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına ait dönem karının, yıl boyunca mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarı ile yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir.

Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin varolduğu kabul edilir.

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup'a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren, Taahhüt, Tarım, Gayrimenkul ve Diğer olmak üzere dört faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kar veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak bilanço ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan olağan bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir tüzel kişilik bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Vergi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi geliri / (gideri)'nin toplamından oluşur.

Kontrol edilen yabancı kurum kazancı:

Kurumlar Vergisi Kanunumuza 2006 yılından itibaren eklenen bu müesseseye göre, Türkiye'de tam mükellef bir kurum, yurtdışında mukim iştiraki karını dağıtmaya dahi, iştiraki karı elde ettiği dönemde Türkiye'de beyan etmesi zorunluluğu getirilmiştir. Diğer deyişle elde etme dağıtımdan bağımsız hale getirilmiştir. Yurtdışındaki kurumun kontrol edilen yabancı kurum kapsamında (CFC) kabul edilebilmesi için doğrudan ya da dolaylı olarak %50'sinden fazlasına iştirak edilmesi gerekmektedir (Türkiye'de birden fazla kişi ya da kurum birlikte %50 şartını sağlarsa yurtdışı kurum her biri için yine CFC kapsamına girer). CFC'nin diğer şartları ise yurtdışı kurumun pasif gelirlerinin (kira, temettü, faiz gibi) tüm gelirler içindeki payının %25 ve daha fazla olması, hasılatın en az 100.000 TL karşılığı yabancı para olması ve vergi yükünün %10'dan düşük olmasıdır.

Türkiye'de beyan edilen ve vergisi ödenen CFC kazançlarının sonraki dönemlerde temettü olarak getirilmesi halinde mükerrer vergilendirme yapılmaması için vergi matrahına dahil edilmez.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü ilgili dönem için yasal vergi oranı kullanılarak konsolidasyona giren her bir şirket için ayrı olarak hesaplanarak konsolide edilmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarı ile varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan kurumlar vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Duran varlıklar, ilgili varlıkların faaliyetlerde kullanımından ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılabilir olduğu durumlarda, "satış amacıyla elde tutulan" olarak sınıflandırılır ve defter değerinin veya satışın tamamlanması ile ilgili giderler düşüldükten sonra kalan gerçeğe uygun değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Söz konusu varlıklar işletmenin bir parçası, elden çıkarılacak bir grup veya tek bir duran varlık olabilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik, işten çıkarılma veya yasa ile belirtilen şartların yerine getirilmesi durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları her çalışanı için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ayrıca Grup'un benimsediği kıdem tazminatı politikasına göre kıdem tazminatına hak kazanmış, emekliye ayrılan çalışanları için Grup kıdem tazminatı öder. Yurtdışında çalışan yabancı işçilerin kıdem tazminatları bulundukları ülkelerde geçerli olan mevzuat ve kanunlara tabidir. Söz konusu kanunlara istinaden gerekli karşılık konsolide finansal tablolarda ayrılmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İntifa Senetleri

Tekfen Holding A.Ş.'nin ana sözleşmesinde belirtilen 30 adet nama yazılı kurucu intifa senetleri Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na ("Tekfen Vakfı") aittir. Bu senetler maliklerine herhangi bir surette oy ve sair ortaklık hakları bahşetmez.

Şirket'in ana sözleşmesine göre net dağıtılabilir dönem karından Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerine uygun olarak dağıtılacak olan %30 birinci kar payı dağıtıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kar üzerinden Genel Kurul tarafından belirlenecek en fazla %3'ü oranında kar payı Tekfen Vakfı'na tahsis olunur.

TMS 32'ye göre nakit veya başka bir finansal varlık, ihraççının kontrolü dışındaki bir koşulun gerçekleşmesine bağlı olarak verilecek olsa dahi ihraççının bir yükümlülüğü ortaya çıkmakta ve dolayısı ile finansal borç olarak sınıflandırılması gerekmektedir.

Tekfen Vakfı'nın sahip olduğu kurucu intifa senetleri, Grup'un mevcut ortaklık yapısı ve yönetimi devam ettiği sürece bu haktan yararlanmaya üst sınırdan devam edeceği öngörüsü ile kıymetli evrak olarak değerlendirilmiş ve bir finansal borç olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kurucu intifa senetlerinin makul değerinin tespitinde Grup'un bilanço tarihi itibarı ile piyasa değerinden yola çıkarak intifa senetlerinin makul değerlerinin tespiti yapılmıştır. Hesaplanan makul değer ileride oluşabilecek farklı koşullara bağlı olduğundan iskonto edilmiş ve konsolide finansal tablolarda yükümlülük olarak muhasebeleştirilmiştir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Not 2.5'te belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmektedir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının kullanılabilmesi tarihleri ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmaktadır. Grup yapılan çalışmalar neticesinde ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabileceğine ilişkin kanaat oluşması halinde bağlı ortaklıklarındaki ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlara almaktadır.

Gelir vergisi

Grup çeşitli vergi yetki alanlarında faaliyet göstermektedir ve bu ülkelerde geçerli olan vergi mevzuatı ve vergi kanunlarına tabidir. Grup'un gelir vergisi karşılığını belirlemesinde önemli tahminlerin kullanılması gerekmektedir. Grup vergi yükümlülüklerinden kaynaklanan vergi karşılığını ve devreden mali zararlarının kullanımını tahmin etmektedir. Nihai vergi sonuçları çıktığında, gerçekleşen tutarlar tahmin edilenlerden farklı olabilir ve bilanço tarihi itibarı ile kayıtlarda olan gelir vergisi karşılığına bir düzeltme getirebilir.

Sözleşme bedeli değişikliği

Devam etmekte olan projelerle ilgili sözleşme bedeli değişikliklerinin işveren tarafından onaylanmasının muhtemel hale geldiği durumlarda Grup söz konusu sözleşme bedeli değişikliklerini inşaat projelerinin tamamlanma oranına göre konsolide finansal tablolara yansıtır. Sözleşme bedeli değişikliklerinin tahsil edilebilirliğine ilişkin tahminler Grup yönetiminin geçmiş tecrübeleri, ilgili sözleşme hükümleri ve ilgili yasal düzenlemeler göz önüne alınarak yapılır.

Tamamlanma yüzdesi

Grup, inşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde yüzdesel tamamlanma oranı metodunu kullanmaktadır. Bu metoda göre, belirli bir tarihe kadar gerçekleşen sözleşme giderinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranı hesaplanmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

İnşaat maliyeti tahminleri

Grup, inşaat sözleşmelerinde kalan proje maliyetlerini şirket içi geliştirilen tahmin mekanizmaları vasıtasıyla hesaplamaktadır. Hammadde fiyatları, işçilik ve diğer maliyetlerdeki artışlar gibi faktörler bilanço tarihi itibarı ile en iyi tahmine dayanarak yapılan bu öngörülere dahil edilir. Sonraki dönemlerde oluşabilecek beklenmeyen artışlar için inşaat sözleşmelerinin kalan maliyetlerinin yeniden değerlendirilmesi gereklidir.

İşverenler tarafından tutulan uzun vadeli maddi teminatlar

Uzun vadeli alacak ve borç teminatları, her dönem sonunda, Grup yönetimine göre varlık ve yükümlülükler için en uygun reeskont oranı olduğu düşünülen, etkin mevduat ve borçlanma oranları ile reeskont edilerek piyasa değeri ile gösterilmektedir.

Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır (Not 33).

3. MÜŞTEREK FAALİYETLERDEKİ PAYLAR

Grup'un önemli oranda pay sahibi olduğu müşterek faaliyetleri Not 2'de belirtilmiştir.

İlgili müşterek faaliyetlere ait konsolide finansal tablolara dahil olan özet mali bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönen varlıklar	75.502	40.822
Duran varlıklar	6.066	19.967
Kısa vadeli yükümlülükler	238.266	270.943
Uzun vadeli yükümlülükler	1.439	8.470
Özkaynaklar	(158.137)	(218.624)
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Hasılat	24.531	23.395
Satışların maliyeti (-)	(29.514)	(61.686)
Dönem zararı	(10.702)	(61.386)

Grup'un finansal tablolarında müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirilmiş olan Tekfen Impresit, cari yılda operasyonlarının sona ermesinden ötürü tasfiye olmuş, tasfiye neticesinde 98.289 tutarındaki birikmiş karını Grup'un bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat'a transfer etmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Bölüm sonuçları

	1 Ocak - 31 Aralık 2016				
	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	Diğer	Toplam
Hasılat	2.823.581	1.851.309	32.714	29.793	4.737.397
Satışların maliyeti (-)	(2.577.125)	(1.469.063)	(29.761)	(7.903)	(4.083.852)
BRÜT KAR	246.456	382.246	2.953	21.890	653.545
Genel yönetim giderleri (-)	(98.372)	(28.245)	(8.651)	(36.367)	(171.635)
Pazarlama giderleri (-)	(1.780)	(116.023)	(5.909)	-	(123.712)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	-	(1.256)	(1.256)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	158.190	107.956	715	2.812	269.673
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(165.408)	(192.483)	(520)	(12.149)	(370.560)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	54.522	2.719	(3)	-	57.238
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	193.608	156.170	(11.415)	(25.070)	313.293
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.680	2.555	-	9.140	13.375
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(121)	(1)	(10)	(8)	(140)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	195.167	158.724	(11.425)	(15.938)	326.528
Finansman gelirleri	9.312	73.249	3.122	222.018	307.701
Finansman giderleri (-)	(39.289)	(86.066)	(835)	(69.101)	(195.291)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	165.190	145.907	(9.138)	136.979	438.938
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri	(83.887)	(6.297)	19.941	(38.372)	(108.615)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	81.303	139.610	10.803	98.607	330.323

Grup'un 2016 yılı içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 136.679, faaliyet karı ise 82.936'dır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2015				
	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	Diğer	Toplam
Hasılat	2.153.133	1.659.155	27.678	48.206	3.888.172
Satışların maliyeti (-)	(2.037.852)	(1.387.894)	(25.269)	(28.283)	(3.479.298)
BRÜT KAR	115.281	271.261	2.409	19.923	408.874
Genel yönetim giderleri (-)	(75.098)	(33.994)	(4.342)	(30.543)	(143.977)
Pazarlama giderleri (-)	(1.387)	(114.611)	(4.560)	(2.514)	(123.072)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	197.582	91.542	1.302	2.741	293.167
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(185.103)	(180.619)	(207)	(4.502)	(370.431)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	51.571	398	(7)	-	51.962
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	102.846	33.977	(5.405)	(14.895)	116.523
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	5.295	5.646	58	7.762	18.761
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(2.124)	(15)	(19)	(10)	(2.168)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	106.017	39.608	(5.366)	(7.143)	133.116
Finansman gelirleri	15.827	60.772	3.272	175.551	255.422
Finansman giderleri (-)	(53.851)	(14.488)	(495)	(60.144)	(128.978)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	67.993	85.892	(2.589)	108.264	259.560
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri	(25.588)	(10.786)	523	(30.673)	(66.524)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	42.405	75.106	(2.066)	77.591	193.036

Grup'un 2015 yılı içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 123.101, faaliyet karı ise 67.994'tür.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

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

31 Aralık 2016					
Bilanço	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	2.620.960	2.273.292	583.594	1.190.963	6.668.809
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	2.432.790	1.129.705	598.783	128.074	4.289.352
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(133.072)	868.149	12.970	1.601.634	2.349.681
Kontrol gücü olmayan paylar	29.632	192	-	(48)	29.776

31 Aralık 2015					
Bilanço	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	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

c) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait bölüm içi ve bölümlerarası hasılat tutarları ve maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili bölümler bazında bilgi:

1 Ocak - 31 Aralık 2016					
	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları (*)	45.730	119.984	2.577	1.362	169.653
Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri (**)	60.593	48.873	871	4.059	114.396
Bölüm içi hasılat	38.856	35.358	40	297	74.551
Bölümlerarası hasılat	18	934	1.598	10.546	13.096

1 Ocak - 31 Aralık 2015					
	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları (*)	17.289	275.008	1.927	1.859	296.083
Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri (**)	73.975	21.514	677	4.441	100.607
Bölüm içi hasılat	80.705	27.094	40	243	108.082
Bölümlerarası hasılat	32	1.278	1.026	8.697	11.033

(*) 690 (2015: 6.916) tutarında finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar ve 12.522 tutarında aktifleştirilen borçlanma maliyeti (2015: 49.590 aktifleştirilen) dahildir.

(**) 5.932 (2015: 3.823) tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerine eklenmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

4. 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 Aralık 2016)	2.918.200	1.141.920	(1.406)	761.262	5.068	(87.647)	4.737.397
Toplam varlıklar (31 Aralık 2016)	9.041.938	2.484.914	738.860	727.912	99.883	(6.424.698)	6.668.809
Yatırım harcamaları (1 Ocak - 31 Aralık 2016) (*)	164.865	4.356	-	432	-	-	169.653

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Kuzey Afrika	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak - 31 Aralık 2015)	2.306.027	980.005	(4.160)	720.516	4.899	(119.115)	3.888.172
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 Aralık 2015) (*)	291.656	1.985	-	2.442	-	-	296.083

(*) 690 (2015: 6.916) tutarında finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar ve 12.522 tutarında aktifleştirilen borçlanma maliyeti (2015: 49.590 aktifleştirilen) dahildir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	2.141	1.160
Bankadaki mevduat		
Vadesiz mevduatlar	134.403	85.312
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	1.305.930	928.939
Diğer hazır değerler	40.955	16.791
	<u>1.483.429</u>	<u>1.032.202</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 34'te verilmiştir.

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar	108.121	-
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	175.435	70.770

Kısa vadeli finansal yatırımlar yıllık faiz oranı %3,74 (2015:Yoktur) olan 108.121 (30.723 Bin ABD Doları) (31 Aralık 2015: Yoktur) tutarında vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Hisse Oranı %	31 Aralık 2016	Hisse Oranı %	31 Aralık 2015
<u>Borsada işlem gören</u>				
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10,79	88.436	10,79	67.734
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	<1	1.375	<1	1.256
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticareti A.Ş.	<1	77	<1	74
Turcas Petrolcülük A.Ş.	<1	7	<1	7
		<u>89.895</u>		<u>69.071</u>
<u>Borsada işlem görmeyen</u>				
Toren Doğalgaz Depolama ve Madencilik A.Ş.	2,50	42.349	-	-
Gaz Depo ve Madencilik A.Ş.	2,50	41.501	-	-
Sınai ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.	<1	2.536	<1	2.536
Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.	9,56	898	9,56	898
Akmerkez Lokantacılık Gıda San. ve Tic. A.Ş.(*)	30,50	441	30,50	441
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (*)	27,45	109	27,45	109
Tümteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7,45	6.147	7,45	6.147
Diğer		<u>1.593</u>		<u>1.449</u>
		<u>95.574</u>		<u>11.580</u>
<u>Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı</u>				
Sınai ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.		(2.536)		(2.536)
Tümteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.		(6.147)		(6.147)
Diğer		<u>(1.351)</u>		<u>(1.198)</u>
		<u>(10.034)</u>		<u>(9.881)</u>
		<u>175.435</u>		<u>70.770</u>

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibari ile finansal yatırım olarak sınıflanmış şirketlerin aktif toplamalarının konsolide finansal tablolar içerisinde önemli bir etkisi olmadığından maliyet değerleri ile gösterilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Borsada işlem gören satılmaya hazır finansal yatırımlar borsa rayiç değeri ile gösterilir. Aktif piyasada işlem gören finansal yatırımların maliyet değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki 71.775 tutarındaki (31 Aralık 2015: 51.995) olumlu fark doğrudan öz kaynakta kayda alınmıştır. Aktif piyasada işlem gören finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerindeki 3 (31 Aralık 2015: 15 olumsuz) olumlu fark doğrudan kar veya zarar tablosunda kayda alınmıştır.

Yukarıda 85.540 (31 Aralık 2015: 1.699) tutarında borsada işlem görmeyen gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen satılmaya hazır finansal yatırımların maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Değer düşüklüğü olan finansal yatırımların değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmiştir.

Satılmaya hazır finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 34'te verilmiştir.

7. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli banka kredileri	916.751	615.133
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	85.024	320.716
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	3.890	-
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	3.750	6.991
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.009.415	942.840
Uzun vadeli banka kredileri	249.660	268.170
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.890	3.900
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	251.550	272.070
Toplam borçlanmalar	1.260.965	1.214.910

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %		31 Aralık 2016		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
ABD Doları	3,70	-	620.213	-	620.213
Avro	2,14	2,76	153.841	249.660	403.501
TL	12,75	-	227.721	-	227.721
			1.001.775	249.660	1.251.435

Para birimi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %		31 Aralık 2015		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
ABD Doları	2,87	-	726.480	-	726.480
Avro	2,44	2,90	104.418	268.170	372.588
TL	10,38	-	104.951	-	104.951
			935.849	268.170	1.204.019

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

7. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içinde ödenecekler	1.001.775	935.849
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	83.220	67.044
2 – 3 yıl içinde ödenecekler	83.220	67.042
3 – 4 yıl içinde ödenecekler	83.220	67.042
4 – 5 yıl içinde ödenecekler	-	67.042
	<u>1.251.435</u>	<u>1.204.019</u>

Grup'un 176.237 Bin ABD Doları (620.213), 18.556 Bin Avro (68.841), 227.721 tutarındaki banka kredileri sabit faiz oranlarına sahiptir (31 Aralık 2015: 249.856 Bin ABD Doları (726.480), 11.279 Bin Avro (35.841), 104.951). Diğer banka kredileri ise değişken faiz oranlarına tabi olduğundan Grup'un nakit akımını faiz oranı riskine maruz bırakmıştır.

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 Aralık 2016 tarihi itibarı ile gerçekleştirmiştir. 31 Aralık 2016 tarihine kadar Unicredit Bank Austria AG'den kullanılan kredilerden anapara ödemesinden sonra kalan miktar 165.060 (44.492 Bin Avro), Deutsche Bank AG'den kullanılan kredilerden anapara ödemesinden sonra kalan miktar ise 167.820 (45.236 Bin Avro)'dur. 31 Aralık 2016 itibarı ile sona eren dönemde Unicredit Bank Austria AG'ye 41.265 (11.123 Bin Avro) ve Deutsche Bank AG'ye 39.151 (10.553 Bin Avro) kredi anapara geri ödemesi olmuştur.

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Asgari Kira Ödemeleri		Asgari Kira Ödemelerinin Bugünkü Değeri	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal kiralama borçları				
Bir yıl içinde	7.895	7.374	7.640	6.991
İkinci ve beşinci yıl arasındakiler	2.041	4.109	1.890	3.900
	<u>9.936</u>	<u>11.483</u>	<u>9.530</u>	<u>10.891</u>
Eksi: gelecek dönemlere ait finansal giderler	(406)	(592)	-	-
Kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri	<u>9.530</u>	<u>10.891</u>	<u>9.530</u>	<u>10.891</u>
Eksi: 12 aylık dönem içinde ödenecek borç (kısa vadeli borçlar kısmındaki)			<u>7.640</u>	<u>6.991</u>
12 aydan sonraki ödemeye ilişkin borç			<u>1.890</u>	<u>3.900</u>

Grup, bazı tesis, makine ve cihazları finansal kiralama yöntemiyle edinmektedir. Ortalama kiralama dönemi 12 ay ile 48 ay arasında değişmektedir. (2015: 24 - 48 ay). 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile geçerli olan ağırlıklı ortalama efektif borçlanma oranı ABD Doları için %3,95 ve Avro için %4,23'tür (31 Aralık 2015: ABD Doları için %4,59, Avro için %5,47). Finansal kiralama borçlarının para birimi cinsinden dağılımı Not 34'te gösterilmiştir. Grup'un finansal kiralama yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, defter değerlerine yaklaşmaktadır.

Finansal borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 34'te verilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarı ile Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden alacaklar	842.204	767.768
Tarım grubu faaliyetlerinden alacaklar	92.569	75.369
Gayrimenkul grubu faaliyetlerinden alacaklar	36.933	31.767
Diğer faaliyetlerden kaynaklı ticari alacaklar	7.566	5.383
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(30.850)	(26.068)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 11)	98.056	66.403
İlişkili taraflardan alacaklar (Not: 32)	20.680	26.677
Diğer	8.164	12.347
	1.075.322	959.646
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 11)	143.163	105.715
Gayrimenkul grubu faaliyetlerinden alacaklar	9.379	22.892
	152.542	128.607

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 59.339 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2015: 47.695), 42.269 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2015: 52.995), 155 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2015: 385 pozitif) ve 110 tutarında vade farkı (31 Aralık 2015: 1) bulunmaktadır.

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade süresi faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 123 gün (31 Aralık 2015: 116 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 47 gün (31 Aralık 2015: 39 gün), Tarım bölümündeki ortalama vade süresi 40 gün (31 Aralık 2015: 40 gün), Gayrimenkul bölümünde kısa vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 84, uzun vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 647 gün (31 Aralık 2015: kısa vadeli alacaklar 166 gün, uzun vadeli alacaklar 447 gün) ve diğer bölümler için ise yaklaşık 30 gündür (31 Aralık 2015: 39 gün).

Ticari alacakların geçmiş tahsil edilememeye tecrübesine dayanılarak 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile 30.850 (31 Aralık 2015: 26.068) tutarındaki kısmı için 30.850 (31 Aralık 2015: 26.068) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

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

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla karşılık	(26.068)	(56.292)
Dönem gideri	(3.302)	(1.436)
Tahsil edilen	165	36
İptal edilen karşılık	-	9.117
Tahsili mümkün olmayan alacakların silinmesi	-	29.368
Yabancı para çevrim farkı	(1.645)	(6.861)
31 Aralık itibarıyla karşılık	(30.850)	(26.068)

Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (2015: Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir). 2015 yılı içerisinde önceki dönemlerde gider yazılan bazı alacakların tahsil edilebilir duruma gelmesi nedeniyle iptal edilen karşılık geliri oluşmuş ve satışların maliyetine gelir olarak olarak dahil edilmiştir (Not 23).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 34'te verilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	718.254	612.964
Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	677.546	473.736
Gayrimenkul grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	27.315	6.879
Diğer faaliyetlerden kaynaklı borçlar	14.300	11.192
İlişkili taraflara borçlar (Not: 32)	10.919	490
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 11)	80.457	106.423
Diğer ticari borçlar	32	63
	1.528.823	1.211.747
Uzun vadeli ticari borçlar		
Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	30.684	-
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 11)	12.979	1.830
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	370	439
	44.033	2.269

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 533 tutarında borç senetleri (31 Aralık 2015: 5.960) ve 176.147 tutarında kur farkı (31 Aralık 2015: 76.825) bulunmaktadır. Cari yılda 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 219 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 88 gün (31 Aralık 2015: 91 gün) iken diğer alımlarında ortalama vade 122 gündür (31 Aralık 2015: 158 gün). Gayrimenkul bölümü ticari borçlarının ortalama ödeme vadesi 31 gündür (31 Aralık 2015: 33 gün). Grup'un diğer faaliyet alanlarına ilişkin ortalama ödeme vadeleri 59 gündür (31 Aralık 2015: 46 gün).

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 34'te verilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

9. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Diğer Alacaklar:**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not: 32)	53.922	2.944
Verilen depozito ve teminatlar	5.370	1.609
Şüpheli diğer alacaklar	571	571
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(571)	(571)
Diğer çeşitli alacaklar	1.791	1.154
	61.083	5.707
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	3.823	2.957
	3.823	2.957

b) Diğer Borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	33.397	19.644
Başka işletmelerin paylarının ediniminden kaynaklı borçlar	29.679	-
Alınan depozito ve teminatlar	7.510	3.409
Diğer borçlar	3.229	2.310
	73.815	25.363
Uzun vadeli diğer borçlar		
İntifa senetleri makul değeri	25.097	15.695
Alınan depozito ve teminatlar	3.420	2.690
	28.517	18.385

Diğer alacak ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 34'te verilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

10. STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	103.605	116.391
Yarı mamuller	171.762	177.366
Mamuller	26.635	83.766
Ticari mallar	41.922	62.246
Yoldaki mallar	35.846	82.028
Gayrimenkul işlerindeki stoklar	432.253	214.030
Taahhüt işlerindeki stoklar	115.721	120.434
Diğer stoklar	40.997	35.185
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	-
	<u>968.741</u>	<u>891.446</u>

31 Aralık 2016 itibari ile sona eren yılda stokların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarı 15.901'dir. (31 Aralık 2015: 8.343).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	2016	2015
1 Ocak itibariyle karşılık	-	(1.039)
İptal edilen karşılık	-	1.039
31 Aralık itibariyle karşılık	<u>-</u>	<u>-</u>

Grup'un cari yıl içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur). Dolayısıyla, dönem içerisinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

11. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	13.884.066	11.281.208
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	784.831	290.938
	<u>14.668.897</u>	<u>11.572.146</u>
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(14.661.735)	(11.283.106)
	<u>7.162</u>	<u>289.040</u>

Konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	391.944	451.340
Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	(384.782)	(162.300)
	<u>7.162</u>	<u>289.040</u>
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	340.773	435.212
Yurtiçindeki inşaat projeleri	51.171	16.128
	<u>391.944</u>	<u>451.340</u>
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(20.511)	(57.493)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(364.271)	(104.807)
	<u>(384.782)</u>	<u>(162.300)</u>
	<u>7.162</u>	<u>289.040</u>

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 48.437 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2015: 35.497). Ayrıca işveren idarelerden alınan avans tutarı 302.765 olup, ertelenmiş gelirler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2015: 347.417) (Not 16).

31 Aralık 2016 itibarı ile Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 93.436 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2015: 108.253). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 241.219'dur (31 Aralık 2015: 172.118) (Not 8).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

İş Ortaklıkları	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
		Katılım Oranı	Tutar	Katılım Oranı	Tutar		
H-T Fidecilik	Türkiye	%50,00	10.039	%50,00	7.548	%50,00	Tarım
Azfen	Azerbaycan	%40,00	47.608	%40,00	78.465	%40,00	İnşaat
Black Sea	Türkiye	%30,00	1.034	%30,00	807	%30,00	Gübre Ticareti
Florya Gayrimenkul	Türkiye	%50,00	59.764	%50,00	61.028	%50,00	Gayrimenkul
			<u>118.445</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
Karlarından (zararlarından) paylar	57.238	51.962
Alınan temettüler	(90.588)	(11.211)
Sermaye artışları	-	900
Yabancı para çevrim farkı	5.211	(42.896)
Kar eliminasyonları	(1.264)	(214)
Dönem sonu - 31 Aralık	<u>118.445</u>	<u>147.848</u>

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

H-T Fidecilik	2.491	588
Azfen	54.522	51.571
Black Sea	228	(190)
Florya Gayrimenkul	(3)	(7)
Özkaynak Yöntemi ile konsolide edilen iş ortaklıklarının karlarından (zararlarından) paylar	<u>57.238</u>	<u>51.962</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet bilanço bilgileri:

31 Aralık 2016	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	58	103.072	8.000	83	111.213
Diğer dönen varlıklar	41.183	732.506	663	57.652	832.004
Duran varlıklar	18.326	123.338	31	114.585	256.280
Toplam Varlıklar	59.567	958.916	8.694	172.320	1.199.497
Kısa vadeli borçlanmalar	21.107	-	-	-	21.107
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16.919	839.895	5.237	50.335	912.386
Uzun vadeli borçlanmalar	244	-	-	-	244
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.220	-	10	2.458	3.688
Toplam Yükümlülükler	39.490	839.895	5.247	52.793	937.425
Net Varlıklar	20.077	119.021	3.447	119.527	262.072
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer	10.039	47.608	1.034	59.764	118.445

31 Aralık 2015	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea	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**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

31 Aralık 2016	H-T Fidencilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Toplam
Hasılat	49.968	1.785.108	229.943	-	2.065.019
Amortisman ve itfa payları	1.719	24.920	126	-	26.765
Esas faaliyet karı (zararı)	8.257	174.214	(3.772)	-	178.699
Finansman gelirleri	2	-	7.734	3	7.739
Finansman giderleri (-)	(2.367)	-	(3.168)	(7)	(5.542)
Vergi gideri (-)	(855)	(37.789)	(36)	(1)	(38.681)
Dönem Karı (Zararı)	4.982	136.305	759	(5)	142.041
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Dönem Karından (Zararından) Payı	2.491	54.522	228	(3)	57.238

31 Aralık 2015	H-T Fidencilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Toplam
Hasılat	41.864	1.496.368	98.168	-	1.636.400
Amortisman ve itfa payları	1.547	24.758	125	-	26.430
Esas faaliyet karı (zararı)	3.067	124.673	(6.050)	-	121.690
Finansman gelirleri	6	43.796	9.673	-	53.475
Finansman giderleri (-)	(1.727)	-	(4.230)	(1)	(5.958)
Vergi gideri (-)	(169)	(39.542)	(27)	(13)	(39.751)
Dönem Karı (Zararı)	1.177	128.927	(634)	(14)	129.456
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Dönem Karından (Zararından) Payı	588	51.571	(190)	(7)	51.962

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibari ile yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Araziler	Binalar	Toplam
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	21.208	99.184	120.392
Yabancı para çevrim farkı	195	-	195
Alımlar	-	770	770
Transferler	-	(8.646)	(8.646)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	21.403	91.308	112.711
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	-	(31.562)	(31.562)
Dönem amortisman gideri	-	(2.875)	(2.875)
Transferler	-	4.285	4.285
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	-	(30.152)	(30.152)
31 Aralık 2016 net defter değeri	21.403	61.156	82.559

Maliyet	Araziler	Binalar	Toplam
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	7.916	99.663	107.579
Yabancı para çevrim farkı	(1.749)	-	(1.749)
Alımlar	-	1.737	1.737
Transferler	15.041	(2.216)	12.825
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	21.208	99.184	120.392
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	-	(29.245)	(29.245)
Dönem amortisman gideri	-	(2.840)	(2.840)
Maddi duran varlıklara transfer	-	523	523
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	-	(31.562)	(31.562)
31 Aralık 2015 net defter değeri	21.208	67.622	88.830

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, üzerinden kira geliri elde edilen binalar ile yatırım amaçlı tutulan arsalardan oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekonomik ömürleri 4 ile 50 yıl arasındadır.

Amortisman giderlerinin 2.646'sı (2015: 2.317) satışların maliyetine, 229'u genel yönetim giderlerine (2015: 523) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yılda yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira geliri 29.774 (31 Aralık 2015: 28.763)'tür. Elde edilen kira gelirinin yanı sıra yatırım amaçlı gayrimenkuller için 7.099 (31 Aralık 2015: 6.092) tutarında amortisman ve faaliyet gideri oluşmuştur.

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 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile gerçeğe uygun değerleri toplam 484.182 (31 Aralık 2015: 518.845)'dir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin nakde çevrilebilme veya gelirlerinin ve elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin satın alma, inşa veya geliştirme ya da bakım ve onarım veya iyileştirme konularındaki sözleşmeye bağlı herhangi bir yükümlülük yoktur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve yeraltı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	393.352	385.614	1.820.663	36.221	89.568	74.310	145.415	2.945.143
Yabancı para çevrim farkı	41.563	21.128	165.271	6.098	11.610	-	1.589	247.259
Alımlar	25.643	1.186	19.101	843	7.213	108.857	2.964	165.807
Çıkışlar	(925)	(853)	(33.161)	(2.286)	(12.793)	-	(4.995)	(55.013)
Transferler	12.765	9.367	110.815	204	1.290	(140.562)	1.571	(4.550)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	472.398	416.442	2.082.689	41.080	96.888	42.605	146.544	3.298.646
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(143.559)	(174.893)	(1.048.696)	(33.418)	(73.939)	-	(91.394)	(1.565.899)
Yabancı para çevrim farkı	(24.313)	(10.416)	(136.179)	(5.630)	(10.203)	-	(1.243)	(187.984)
Dönem amortisman gideri	(12.071)	(7.669)	(84.625)	(890)	(5.627)	-	(4.470)	(115.352)
Değer düşüklüğü karşılığı	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Çıkışlar	642	307	32.439	2.195	12.693	-	4.961	53.237
Transferler	-	5.027	-	-	-	-	-	5.027
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(179.301)	(187.644)	(1.237.063)	(37.743)	(77.076)	-	(92.146)	(1.810.973)
31 Aralık 2016 net defter değeri	293.097	228.798	845.626	3.337	19.812	42.605	54.398	1.487.673

Maddi duran varlıklar içinde 12.117 net defter değerinde finansal kiralama yolu ile alınmış sabit kıymet bulunmaktadır. Söz konusu sabit kıymetler inşaat sahalarında kullanılan muhtelif prefabrik binalar, makine, cihaz ve taşıtlardan oluşmaktadır. Cari yıl içerisinde 690 (31 Aralık 2015: 6.916) tutarında finansal kiralama yoluyla alınan maddi duran varlık bulunmaktadır. 31 Aralık 2016 itibarı ile sona eren yılda maddi duran varlıkların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarı 12.522'dir (31 Aralık 2015: 49.590 aktifleştirilen). Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarının belirlenmesinde kullanılan aktifleştirme oranı %18,75'tir (2015: %18,64).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve yeraltı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel malİYETler	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	356.224	334.224	1.190.773	33.776	78.480	498.063	136.957	2.628.497
Yabancı para çevrim farkı	(690)	20.421	162.423	6.322	9.710	(30)	1.258	199.414
Alımlar	36.247	707	13.021	201	5.124	236.259	106	291.665
Çıkışlar	(1.760)	(6.485)	(99.960)	(4.078)	(5.276)	(1.227)	(158)	(118.944)
Transferler	3.331	36.747	554.406	-	1.530	(658.755)	7.252	(55.489)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	393.352	385.614	1.820.663	36.221	89.568	74.310	145.415	2.945.143
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(117.044)	(190.440)	(959.426)	(28.716)	(61.932)	-	(85.180)	(1.442.738)
Yabancı para çevrim farkı	(13.325)	(9.693)	(125.288)	(5.471)	(8.259)	-	(995)	(163.031)
Dönem amortisman gideri	(14.162)	(6.417)	(61.678)	(3.506)	(8.706)	-	(5.234)	(99.703)
Çıkışlar	971	4.054	97.625	4.231	4.815	-	132	111.828
Transferler	1	27.603	71	44	143	-	(117)	27.745
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(143.559)	(174.893)	(1.048.696)	(33.418)	(73.939)	-	(91.394)	(1.565.899)
31 Aralık 2015 net defter değeri	249.793	210.721	771.967	2.803	15.629	74.310	54.021	1.379.244

Maddi duran varlıklar içinde 46.301 net defter değerinde finansal kiralama yolu ile alınmış sabit kıymet bulunmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	2-50 yıl
Binalar	5-50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	2-50 yıl
Taşıtlar	2-12 yıl
Demirbaşlar	2-50 yıl
Özel Maliyetler	3-50 yıl

Amortisman giderlerinin 105.699'u (2015: 91.971) satışların maliyetine, 1.303'ü (2015: 1.039) pazarlama giderlerine, 2.418'i (2015: 2.870) genel yönetim giderlerine ve 5.932'si (2015: 3.823) stokların maliyetine dahil edilmiştir.

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	36.280	2.383	38.663
Yabancı para çevrim farkı	4.754	38	4.792
Alımlar	2.309	767	3.076
Transferler	389	-	389
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	43.732	3.188	46.920
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(23.754)	(305)	(24.059)
Yabancı para çevrim farkı	(4.044)	(38)	(4.082)
Dönem itfa gideri	(2.101)	-	(2.101)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(29.899)	(343)	(30.242)
31 Aralık 2016 net defter değeri	13.833	2.845	16.678
<u>Maliyet değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	22.055	1.347	23.402
Yabancı para çevrim farkı	4.145	26	4.171
Alımlar	1.671	1.010	2.681
Çıkışlar	(1)	-	(1)
Transferler	8.410	-	8.410
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	36.280	2.383	38.663
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(18.387)	(301)	(18.688)
Yabancı para çevrim farkı	(3.558)	(26)	(3.584)
Dönem itfa gideri	(1.887)	-	(1.887)
Çıkışlar	1	-	1
Transferler	77	22	99
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(23.754)	(305)	(24.059)
31 Aralık 2015 net defter değeri	12.526	2.078	14.604

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri haklar için 2 ile 25 yıl, diğer maddi olmayan duran varlıklar için 2 ile 5 yıl arasında değişmektedir.

İtfa paylarının 1.806'sı (2015: 1.866) genel yönetim giderlerine ve 295'i (2015: 21) satışların maliyetine dahil edilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Taahhüt işleri için verilen avanslar (Not: 11)	48.437	35.497
Peşin ödenen giderler	26.109	17.329
Verilen sipariş avansları	15.892	9.412
Verilen iş avansları	775	434
	91.213	62.672
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler	4.225	6.539
Sabit kıymetler için verilen sipariş avansları	2.123	4.734
	6.348	11.273
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Gayrimenkul projeleri için alınan avanslar	330.626	28
Taahhüt işlerinden alınan avanslar (Not: 11)	302.765	347.417
Diğer avanslar	45.162	7.989
Gelecek aylara ait gelirler	6.700	5.730
	685.253	361.164
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler		
Gayrimenkul projeleri için alınan avanslar	-	247.921
	-	247.921

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Toros Tarım üretmekte olduğu sertifikalı buğday ve patates tohumları ile ilgili olarak Resmi Gazetede yayımlanan “Yurtiçi Sertifikalı Tohum Üretiminin Desteklenmesi Hakkında” Tebliğ’de belirlenen destek miktarlarına göre sertifikalı tohum üretim desteğinden yararlanmaktadır.

Her yıl hasat öncesi T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı tarafından Resmi Gazetede kilogram başına ne kadar destekleme ödemesi yapılacağı tebliğ edilmektedir. 2016 hasat dönemi için 2015 yılında tebliğ edilen birim fiyatlar buğdayda 0,10 TL/kg, patatesten ise 0,08 TL/kg’dır. 31 Aralık 2016 itibari ile buğday desteklemeden sağlanan gelir 912, patates desteklemeden sağlanan gelir 219 olmak üzere toplam gelir 1.131’dir (31 Aralık 2015: buğday destekleme 1.295, patates destekleme 144, toplam gelir 1.439) (Not 26). Cari yıl satışlarından elde edilen destekleme geliri her raporlama döneminde gelir tahakkuku şeklinde muhasebeleştirilir ve takip eden yılda tahsil edilmektedir.

Tübitak, Türkiye Bilimsel ve Teknoloji Araştırma Kurumu Teydeb (Türkiye Bilimsel ve Teknoloji Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı) bünyesinde özel sektör kuruluşlarına yönelik araştırma geliştirme faaliyetlerinin proje esaslı desteklendiği programlar yürütmektedir. 1511 sayılı Öncelikli Alanlar Araştırma Teknoloji Geliştirme ve Yenilik Projeleri Destekleme Programı da bunlardan biridir. Toros Tarım, bu program kapsamında yapılan çağrıya, “Buğday Islah Projesi” ile başvuruda bulunmuş ve projesi kabul görmüştür. Projenin amacı ülkemizin farklı ekolojik bölgeleri için biyotik ve abiyotik stres koşullarına dayanıklı, kaliteli ve yüksek verimli ekmeklik buğday çeşitlerinin ıslahıdır. 36 aylık proje destek süresi 1 Eylül 2013 tarihinde başlamıştır ve destekleme 31 Ağustos 2016 tarihinde sona ermiştir. Tübitak’a verilen bütçeye paralel olarak, proje süresince personel masrafları, sabit kıymet ve malzeme alımları, hizmet ve işçilik bedelleri için yapılan harcamalar destekleme kapsamına alınmıştır. Altışar aylık periyotlarda Tübitak’a sunulacak mali ve teknik raporların değerlendirilmesi ile destekleme bedelleri nakit olarak ödenmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Karşılıklar**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava karşılıkları	9.998	64.904
Diğer borç karşılıkları	32	372
	<u>10.030</u>	<u>65.276</u>

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli diğer karşılıklar		
Diğer borç karşılıkları	81	75
	<u>81</u>	<u>75</u>

	Dava Karşılığı	Diğer Borç Karşılıkları	Toplam Diğer Karşılıklar
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	64.904	447	65.351
Yabancı para çevrim farkı	2.833	19	2.852
Dönem gideri	6.480	6	6.486
Dönem içerisinde ödenen	(63.693)	-	(63.693)
Konusu kalmayan karşılık	(526)	(359)	(885)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	<u>9.998</u>	<u>113</u>	<u>10.111</u>
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	23.152	4.375	27.527
Yabancı para çevrim farkı	4.513	695	5.208
Dönem gideri	38.577	13	38.590
Dönem içerisinde ödenen	(602)	(3.758)	(4.360)
Konusu kalmayan karşılık	(736)	(878)	(1.614)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	<u>64.904</u>	<u>447</u>	<u>65.351</u>

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**Taahhüt Sözleşmelerinden Doğan Varlık ve Yükümlülükler:*****Kusur Yükümlülükleri***

İşverenle imzalanan taahhüt sözleşmeleri uyarınca Grup'un bağlı ortaklıklarından olan Tekfen İnşaat teminat süresi sonuna kadar sözleşme konusu işi muhafaza etmeyi, bunun için gerekli her türlü yapım, onarım ve normal bakım işlerini yapmayı sözleşmede belirtilen süreler dahilinde garanti eder. İşveren tarafından işin kusurlu bulunması halinde Tekfen İnşaat kusurları garanti süresi dahilinde telafi etmek ve/veya gidermekle yükümlüdür.

Gecikme Cezası ve Bekleme Tazminatı

İşverenle imzalanan taahhüt sözleşmeleri uyarınca Tekfen İnşaat sözleşme konusu işi, kısmen ya da tamamen, daha önce belirlenmiş süre dahilinde tamamlayamadığı takdirde, gecikilen süre için işverene gecikme cezası ve/veya sözleşmede belirtilen şartlar dahilinde bekleme tazminatı ödemekle yükümlüdür.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Davalar

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Libya tahkim davası dışında Grup aleyhine açılmış toplam 106.822'lik (31 Aralık 2015: 122.083) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşü alınarak, 9.998'lik (31 Aralık 2015: 64.904) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış davalar için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir.

Libya Tahkim Davası

2011 yılı Şubat ayında Libya'da yaşanan ülke içi sorunlar ve olumsuz gelişmeler nedeniyle Grup, dolaylı olarak %67'sine sahip olduğu Tekfen TML J.V.'nin Libya'da yürütmekte olduğu faaliyetlerini belirsiz bir süre için durdurmak ve şantiyelerini tahliye etmek zorunda kalmış idi.

Grup, projedeki tüm hak, alacak ve 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. İşveren idare MMRA da Tekfen TML J.V. aleyhine ICC nezdinde karşı dava başlatmıştır.

Avukatların hukuki yargısına göre sözkonusu dava için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir. Libya'daki bu faaliyet ile ilgili olarak çeşitli kuruluşlara verilmiş olan teminat mektuplarının toplam tutarları 119'dur.

Diğer

Faaliyet gösterilen ülkelerde uygulanan iktisadi, mali ve sosyal politika değişiklikleri Grup'un faaliyet karlılığını etkileyebilir.

Ulusal ve uluslararası emtia piyasalarındaki fiyat dalgalanmaları da Grup'un faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

19. TAAHHÜTLER

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

31 Aralık 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	8.763.286	1.554.919	67.676	3.040.146
-Teminat	8.758.786	1.554.919	67.676	3.035.646
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	4.500	-	-	4.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	125.662	-	-	125.662
-Teminat	125.662	-	-	125.662
-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 2016 İtibari İle Toplam	8.888.948	1.554.919	67.676	3.165.808
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 İle 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personel ücret tahakkukları	37.720	26.371
Ödenecek sosyal güvenlik katkıları	32.729	10.125
	<u>70.449</u>	<u>36.496</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	40.483	4.533
Kullanılmayan izin karşılıkları	18.453	13.594
Prim karşılıkları	13.969	14.284
	<u>72.905</u>	<u>32.411</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	40.054	60.977
	<u>40.054</u>	<u>60.977</u>
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli kıdem tazminatı karşılığı	40.483	4.533
Uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığı	40.054	60.977
	<u>80.537</u>	<u>65.510</u>

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yurtdışında çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı:

Grup yurtdışındaki her çalışanı için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ayrıca Grup'un benimsediği kıdem tazminatı politikasına göre kıdem tazminatına hak kazanmış, emekliye ayrılan çalışanları için Grup kıdem tazminatı öder.

Türkiye'de çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı:

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

Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2015: 4.092,53 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile ödenecek kıdem tazminatı çalışanların ilgili dönemdeki kıdem tazminatı tavan ücret veya ilgili tavanın altında kalan brüt ücreti ile sınırlıdır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan (projede çalışanlar için geçerli değildir) gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar") Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında, aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Türkiye’de çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Ana varsayım, her hizmet yılı için belirlenen azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile karşılıklar ortalama %6,56 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %4,53). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyecek olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da hesaplamada dikkate alınmıştır.

Yurtdışında çalışan yabancı işçilerin kıdem tazminatı karşılığı:

Grup ve konsolide olan bağlı ortaklıkların bulundukları ülkelerde geçerli olan mevzuat ve kanunlara tabidir. Söz konusu kanunlara istinaden gerekli karşılık konsolide finansal tablolarda ayrılmıştır.

Taşeron personelin kıdem tazminatı karşılığı:

Projelerinde çalışan taşeron personelin kıdem tazminatı yükümlülüğünün yerine getirilmesinde grup ve taşeron firma müteselsilen sorumludurlar. Grup, taşeron firmaların söz konusu yükümlülüğünü yerine getirmesini sağlamak amacıyla taşeronların hakedişlerinden teminat kesintisi veya teminat mektubu alma yoluna gitmektedir. Taşeron personel için kıdem tazminatı hesaplanmasında ilgili ülkelerdeki iş kanunu mevzuatları ve taşeron firmalarla yapılan sözleşmeler dikkate alınmıştır.

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Prim Karşılığı	Kullanılmayan İzin Karşılıkları	Toplam Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	65.510	14.284	13.594	93.388
Yabancı para çevrim farkı	8.082	717	1.989	10.788
Dönem gideri	34.585	12.314	10.982	57.881
Faiz gideri	1.523	-	-	1.523
Dönem içerisinde ödenen	(26.819)	(12.335)	(7.568)	(46.722)
İptal edilen karşılıklar	(187)	(1.011)	(544)	(1.742)
Aktüeryal kazanç	(2.157)	-	-	(2.157)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	80.537	13.969	18.453	112.959
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	53.970	13.818	15.526	83.314
Yabancı para çevrim farkı	5.677	1.486	1.633	8.796
Dönem gideri	31.768	17.747	6.989	56.504
Faiz gideri	903	-	-	903
Dönem içerisinde ödenen	(26.277)	(18.767)	(9.831)	(54.875)
İptal edilen karşılıklar	(5)	-	(723)	(728)
Aktüeryal kazanç	(526)	-	-	(526)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	65.510	14.284	13.594	93.388

Cari yıl kıdem tazminatı yükünün ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 32.334’ü (2015: 28.127) satışların maliyetine, 3.429’u (2015: 4.249) genel yönetim giderlerine ve 158’i (2015: 290) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Cari yıl prim karşılığı yükünün ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 3.074’ü (2015: 2.554) satışların maliyetine, 7.480’i (2015: 14.548) genel yönetim giderlerine, 749’u (2015: 645) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Cari yıl kullanılmayan izin karşılığının ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 8.247’si (2015: 6.150) satışların maliyetine, 2.113’ü (2015: 96) genel yönetim giderlerine ve 78’i (2015: 20) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

21. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV alacakları	240.103	194.683
Yıllara yaygın inşaat işleri stopaj kesintileri	37.047	47.646
Diğer çeşitli dönen varlıklar	2.028	431
	279.178	242.760
Diğer duran varlıklar		
Yıllara yaygın inşaat işleri stopaj kesintileri	40.526	25.026
Devreden KDV alacakları	-	1.800
	40.526	26.826
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek KDV yükümlülüğü	3.761	3.319
Diğer	137	146
	3.898	3.465

22. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibari ile dönem içerisinde ortaklık yapısında meydana gelen değişiklikler sonrasındaki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2016	(%)	31 Aralık 2015
Berker ailesi	19,30%	71.426	19,30%	71.426
Gökyiğit ailesi	19,30%	71.426	19,30%	71.426
Akçaglılar ailesi	6,65%	24.611	10,87%	40.216
Diğer (*)	4,21%	15.593	4,21%	15.593
Halka açık olan kısım (**)	50,53%	186.944	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 daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile halka açık kısımda yer alan 1 TL nominal bedelli 24.737.369 adet (%6,69) hisse kurucu ortak olan ailelerin kontrolünde bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 24.983.368 adet hisse; %6,75).

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL kayıtlı nominal bedeldeki 370.000.000 (31 Aralık 2015: 370.000.000 adet) adet hisseden oluşmaktadır. Bu hisselerin tamamı hamiline yazılı adi hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in esas sözleşmesi gereğince safi karın %5'ini ödenmiş esas sermayesinin %20'sini bulununcaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, SPK'ca saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla en az %30 oranında birinci temettü dağıtılır. Kalanın en fazla %3'ü oranına kadar kısmı, intifa senedi sahibi olan Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na tahsis olunur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak/sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	1.369	(376)
	<u>1.369</u>	<u>(376)</u>
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Yabancı para çevrim farkları	125.977	108.234
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (Not: 6)	71.775	51.995
- Riskten korunma kazançları (Not : 33)	1.621	-
	<u>199.373</u>	<u>160.229</u>

Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları):

Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları), diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen güncellenmiş olan TMS 19 uyarınca hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplardan oluşmaktadır.

Yabancı para çevrim farkları:

Grup'un konsolide raporlama para birimi TL'dir. TMS 21 (Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkisi) uyarınca, Grup'un konsolide finansal tabloları hazırlanırken, fonksiyonel para birimi TL harici olan şirketlerin bilanço kalemleri bilanço tarihindeki döviz kuruyla, gelir ve giderler ile nakit akışları ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuru (tarihsel kur) veya yıllık ortalama kur ile TL'ye çevrilir. Bu çevrimden doğan 125.977 (31 Aralık 2015: 108.234) çevrim farkı, özkaynakların altında oluşan yabancı para çevrim farkları hesabında yer alır.

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları):

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları satılmaya hazır finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal yatırımın elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarının satılan finansal yatırım ile ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarının değer düşüklüğüne uğrayan finansal yatırım ile ilişkili kısmı dönem karı/zararında muhasebeleştirilir.

Riskten korunma kazançları (kayıpları):

Riskten korunma kazançları (kayıpları), gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin doğrudan özkaynak içerisinde muhasebeleştirilmesi sonucu ortaya çıkar. Finansal riske karşı korunmadan elde edilen ertelenmiş kazanç/zarar toplamı, finansal riske karşı korunan işlemin etkisi kar/zararı etkilediğinde kar/zararda muhasebeleştirilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	194.145	176.413

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre düzeltilmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Kar Dağıtımı:

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

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

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

Yönetim Kurulu 23 Şubat 2017 tarihinde cari yıl ile ilgili olarak hissedarlara hisse başına brüt 0,31 TL (2015: 0,16 TL) nakit temettü ödenmesini teklif etmiştir. Söz konusu temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabi olup, konsolide finansal tablolara yükümlülük olarak dahil edilmemiştir. Hissedarlara ödenecek olan tahmini brüt temettü tutarı 113.546 (2015: 60.081) ve intifa senedi sahiplerine ödenecek tahmini brüt temettü tutarı ise 6.746 (2015:3.585)'dir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Tekfen Holding A.Ş.'nin yasal kayıtlarında bulunan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 1.577.393'tür (31 Aralık 2015: 1.477.058). Bu tutarın 1.102.516'lık kısmı bedelli dağıtıma, 474.877'lik kısmı da bedelsiz dağıtıma konu edilebilir (31 Aralık 2015: bedelli 1.002.181, bedelsiz 474.877).

d) Paylara İlişkin Primler

Grup 23 Kasım 2007'de sermaye artırımını yoluyla ihraç ettiği 66.775 tutarındaki hisse senetlerini (%22,50) halka arz etmiştir. Satış sonucunda elde edilen 380.618, 12.859'luk doğrudan halka arz ile ilgili gerçekleşen giderler mahsup edildikten sonra kalan 300.984'lük tutar paylara ilişkin primler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
İnşaat gelirleri	2.823.581	2.153.133
- Yurtdışı inşaat gelirleri	1.880.888	1.669.659
- Yurtiçi inşaat gelirleri	923.614	461.328
- Müşterek faaliyetlerdeki paylardan inşaat gelirleri - yurtdışı	12.388	7.683
- Müşterek faaliyetlerdeki paylardan inşaat gelirleri - yurtiçi	6.691	14.463
Mamul ve ticari mal satışları	1.851.634	1.669.343
- Yurtiçi mamul ve ticari mal satışları	1.797.815	1.627.791
- Yurtdışı mamul ve ticari mal satışları	55.957	47.338
- Mamul ve ticari mal satışlarından iade ve indirimler (-)	(2.138)	(5.786)
Diğer gelirler	62.182	65.696
	4.737.397	3.888.172
Satışların maliyeti (-)	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme giderleri	(1.680.713)	(1.590.334)
Taşeron giderleri	(928.427)	(685.517)
Personel giderleri	(691.829)	(496.800)
Şantiye giderleri	(197.010)	(142.423)
Makina, araç ve diğer kira giderleri	(133.632)	(104.671)
Amortisman giderleri (Not: 13, 14, 15)	(108.640)	(94.309)
Enerji ve yakıt giderleri	(79.611)	(80.440)
Taşıma ve nakliye giderleri	(36.310)	(34.717)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(35.819)	(31.460)
Bakım onarım giderleri	(35.329)	(40.356)
Danışmanlık giderleri	(24.425)	(32.781)
Sigorta giderleri	(20.579)	(10.217)
Gümrük giderleri	(10.927)	(12.216)
Satılan ticari mallar maliyeti	(4.901)	(13.275)
Mühendislik hizmetleri	(2.727)	(16.792)
Sarf ve diğer malzeme giderleri	(1.759)	(547)
Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)	-	9.117
Diğer	(91.214)	(101.560)
	(4.083.852)	(3.479.298)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Genel yönetim giderleri (-)	(171.635)	(143.977)
Pazarlama giderleri (-)	(123.712)	(123.072)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(1.256)	-
	(296.603)	(267.049)
<u>Genel yönetim giderleri detayı</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2016</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2015</u>
Personel giderleri	(102.312)	(89.422)
Danışmanlık giderleri	(14.080)	(11.925)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(13.065)	(13.490)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 13, 14, 15)	(4.453)	(5.259)
İhale hazırlık giderleri	(4.293)	(775)
Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)	(3.302)	(1.436)
Kira giderleri	(3.140)	(1.805)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(2.962)	(1.725)
Haberleşme giderleri	(2.203)	(1.576)
Banka ve noter giderleri	(1.663)	(3.741)
Seyahat giderleri	(1.521)	(1.318)
Bakım ve onarım giderleri	(1.159)	(623)
Temsil ve ağırlama giderleri	(568)	(1.891)
Enerji ve yakıt giderleri	(525)	(411)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 8)	102	36
Diğer giderler	(16.491)	(8.616)
	(171.635)	(143.977)
<u>Pazarlama giderleri detayı</u>		
Taşıma ve nakliye giderleri	(93.832)	(94.448)
Personel giderleri	(9.843)	(9.241)
Reklam giderleri	(6.547)	(5.396)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 14)	(1.303)	(1.039)
Kira giderleri	(925)	(1.259)
Enerji ve yakıt giderleri	(860)	(901)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(713)	(1.304)
Seyahat giderleri	(600)	(592)
Bakım ve onarım giderleri	(419)	(395)
Danışmanlık giderleri	(393)	(316)
Temsil ve ağırlama giderleri	(388)	(596)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(317)	(447)
Haberleşme giderleri	(256)	(296)
Diğer giderler	(7.316)	(6.842)
	(123.712)	(123.072)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri detayı</u>		
Danışmanlık giderleri	(729)	-
Kira giderleri	(47)	-
Seyahat giderleri	(10)	-
Diğer giderler	(470)	-
	<u>(1.256)</u>	<u>-</u>

25. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel giderleri	(112.155)	(98.663)
Taşıma ve nakliye giderleri	(93.832)	(94.448)
Danışmanlık giderleri	(15.202)	(12.241)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(13.382)	(13.937)
Reklam giderleri	(6.547)	(5.396)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 13, 14, 15)	(5.756)	(6.298)
İhale hazırlık giderleri	(4.293)	(775)
Kira giderleri	(4.112)	(3.064)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(3.675)	(3.029)
Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)	(3.302)	(1.436)
Haberleşme giderleri	(2.459)	(1.872)
Seyahat giderleri	(2.131)	(1.910)
Banka ve noter giderleri	(1.663)	(3.741)
Bakım ve onarım giderleri	(1.578)	(1.018)
Enerji ve yakıt giderleri	(1.385)	(1.312)
Temsil ve ağırlama giderleri	(956)	(2.487)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 8)	102	36
Diğer giderler	(24.277)	(15.458)
	<u>(296.603)</u>	<u>(267.049)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	219.354	254.309
Vade farkı gelirleri	23.486	17.396
Kira gelirleri	4.116	3.962
Tazminat gelirleri	5.244	2.835
Reeskont gelirleri	3.195	3.322
İade alınan SGK prim geliri	1.920	1.551
Hurda satış gelirleri	1.442	1.658
Devlet teşvik gelirleri (Not: 17)	1.131	1.439
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 18)	526	736
Konusu kalmayan diğer karşılıklar	359	726
Proje yönetim geliri	314	-
Diğer gelirler	8.586	5.233
	269.673	293.167
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(332.854)	(340.494)
Vade farkı giderleri	(10.146)	(6.349)
Bağış ve yardımlar	(7.344)	(638)
Dava karşılıkları (Not: 18)	(3.516)	(13.138)
Reeskont giderleri	(2.332)	(177)
Ek vergi giderleri	(2.157)	(77)
Ceza ve tazminat giderleri	(373)	(292)
Kira giderleri	(262)	(183)
Diğer karşılık giderleri	(6)	(13)
Dava konusu tazminatlar	-	(117)
Diğer giderler	(11.570)	(8.953)
	(370.560)	(370.431)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

27. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</u>		
Sabit kıymet satış karı	3.038	10.840
Temettü gelirleri	8.972	7.921
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar satış karı	1.355	-
Diğer	10	-
	<u>13.375</u>	<u>18.761</u>

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)</u>		
Sabit kıymet satış zararı	(132)	(1.220)
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Not: 14,29)	(2)	(939)
Diğer	(6)	(9)
	<u>(140)</u>	<u>(2.168)</u>

28. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	235.504	161.373
Faiz gelirleri	69.835	89.065
Yabancı para çevrim farkı geliri	2.362	4.884
Diğer finansman gelirleri	-	100
	<u>307.701</u>	<u>255.422</u>

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Finansman giderleri (-)</u>		
Kur farkı giderleri	(156.061)	(113.219)
Faiz giderleri	(47.722)	(41.248)
Yabancı para çevrim farkı gideri	(11.901)	(26.223)
Diğer finansman giderleri	(8.030)	(6.221)
Eksi: Maddi duran varlıkların ve stokların maliyetine dahil edilen finansman giderleri	28.423	57.933
	<u>(195.291)</u>	<u>(128.978)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

29. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar Grup'un uygun bir fiyatla satışı ile ilgili aktif olarak pazarlama faaliyetinde bulunduğu varlıklarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	24.181	23.851
	<u>24.181</u>	<u>23.851</u>

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ait hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2016	2015
1 Ocak itibari ile net defter değeri	23.851	19.485
Yabancı para çevrim farkı	3.816	3.802
Değer düşüklüğü karşılığı (Not: 27)	-	(939)
Çıkışlar	(2.360)	-
Bağlı ortaklık değer düşüklüğü	(1.126)	(4.384)
Transferler	-	5.887
31 Aralık itibari ile net defter değeri	<u>24.181</u>	<u>23.851</u>

31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal tablolarda net aktifleri "satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar" hesabında muhasebeleştirilen Grup'un bağlı ortaklığı Papfen'in tüm hisseleri 23 Mayıs 2016 tarihinde devredilmiştir.

30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		
Peşin ödenen kurumlar vergisi	48.324	43.658
	<u>48.324</u>	<u>43.658</u>
Cari vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	57.062	48.486
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(48.324)	(43.658)
	<u>8.738</u>	<u>4.828</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:		
Cari vergi karşılığı	144.562	80.971
Ertelenmiş vergi geliri	(35.947)	(14.447)
	<u>108.615</u>	<u>66.524</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Türkiye’de uygulanan vergi mevzuatı:

Kurumlar Vergisi:

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Herbir şirket için ayrı ayrı olmak üzere; vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve elde edilen tutarın yurt içinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibari ile hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmekte ve ödenmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibari ile vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2015: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Grup 2015 yılı itibari ile oluşmuş devreden geçmiş yıl zararlarını 2020 yılına kadar kullanabilecektir.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları beş yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

İki yıldan daha fazla elde tutulmuş olmak şartıyla, iştirak ve maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen karlar ve satış kazancının %75’i ile sınırlı olmak ve beş yıl süre ile özkaynakların içerisinde bir fon hesabında tutulmak şartı ile kurumlar vergisinden istisna edilmiştir ve sözkonusu karlar sermayeye istenildiği zaman ilave edilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlar ve yurtdışı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir.

Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Yurtdışı İştiraklerin ve Faaliyetlerin Vergilendirilmesi:

Ekteki konsolide finansal tablolarda konsolide olan bağlı ortaklıklar faaliyette bulundukları ülkelerdeki kurumlar vergisine ve gelir vergisi stopajına tabi tutulmaktadır. Grup'un faaliyette bulunduğu ülkelerde tabi olduğu (resmi) vergi oranları aşağıda özetlendiği gibidir:

Ülkeler	Kurumlar Vergisi Oranı %	Gelir Vergisi Stopaj Oranı %
Azerbaycan	%20	%10 - %14
Kazakistan	%20	%15 - %20
Özbekistan	%7,5	%10 - %20
Almanya	%15 - %33	%0 - %25
Suudi Arabistan	%20	%5 - %15
Lüksemburg	21%	%0 - %15
İrlanda	%12,5 - %25	%0 - %20
İngiltere	%20	%0 - %20
Fas	%31	%10
Birleşik Arap Emirlikleri	%0	%0
Katar	%10	%0 - %7
Türkmenistan	%0 - %20	%15

Yurt Dışı Şube Kazançları İstisnası :

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-h maddesinde, yurtdışı inşaat kazançlarıyla ilgili özel hükme göre; "Yurt dışında yapılan inşaat, onarım, montaj işleri ile teknik hizmetlerden sağlanarak Türkiye'de genel sonuç hesaplarına intikal ettirilen kazançlar" kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Söz konusu hükme göre, istisnadan yararlanılabilmesi için aranan tek şart, bu kazançların Türkiye'de genel netice hesaplarına intikal ettirilmesinden ibarettir. Söz konusu istisnadan yararlanmak için kazancın Türkiye'ye getirilme şartı aranmamaktadır.

Tekfen İnşaat ve müşterek faaliyetlerinin yürüttüğü aşağıdaki projede T.C. Ekonomi Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından Vergi, Resim ve Harç İstisnası sağlanmıştır.

- Ankara - İzmir Hızlı Tren Projesi Afyonkarahisar - Uşak (Banaz) kesimi ile Afyonkarahisar Direkt Geçiş Altyapı İnşaatı Yapım İşleri projesi vergi teşvik uygulamasından 8 Mayıs 2019 tarihine kadar yararlanılacaktır.

Yatırım Teşvik Vergi İstisnası:

Toros Tarım, Samsun İşletmesi'nde yaptığı yatırımlarla ilgili olarak T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 3 Nisan 2013 tarihi itibarı ile "Büyük Ölçekli Yatırım" statüsünde Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %35 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır. Buna ek olarak, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 7 Temmuz 2014 tarihi itibarı ile (öncelikli yatırım konularına girdiğinden) 5. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %40 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %80 vergi istisnası sağlamaktadır. Teşvik kapsamında Toros Tarım kar projeksiyonları üzerinden iki yıl baz alınarak 34.148 tutarında zamanlama farklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı yaratmıştır (2015: 24.398).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye tabi yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki zamanlamadan kaynaklanan geçici farklılıkları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı faaliyet gösterilen ülkelerde geçerli olan vergi oranlarıdır.

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi (varlığı) yükümlülükleri bazları:		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlemesi ve amortisman farkları	122.208	123.251
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	(40.647)	(35.122)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(170.739)	(121.990)
Proje maliyetleri ve hakedişleri (net)	82.651	116.455
Müşterek faaliyetlerin dağıtılmamış karları	(2.463)	37.488
Şüpheli alacaklar karşılığı	(11.279)	(16.085)
Gelir tahakkukları	1.046	2.116
Devreden geçmiş yıl vergi zararları	(25.813)	(7.016)
Dava karşılıkları	(8.939)	(6.127)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	75.490	54.666
Prim ödemelerinin etkisi	(12.769)	(7.779)
Diğer	(52.383)	(28.277)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)	<u>(43.637)</u>	<u>111.580</u>
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi (varlığı) yükümlülükleri:		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlemesi ve amortisman farkları	18.584	17.343
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	(8.130)	(7.054)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(34.148)	(24.398)
Proje maliyetleri ve hakedişleri (net)	16.546	23.284
Müşterek faaliyetlerin dağıtılmamış karları	(492)	7.497
Şüpheli alacaklar karşılığı	(3.279)	(3.215)
Gelir tahakkukları	209	423
Devreden geçmiş yıl vergi zararları	(5.196)	(1.402)
Dava karşılıkları	(1.786)	(1.225)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.775	2.733
Prim ödemelerinin etkisi	(2.565)	(1.552)
Diğer	(7.157)	(5.666)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)	<u>(23.639)</u>	<u>6.768</u>
Ertelenmiş vergi aktifi	(50.999)	(41.814)
Ertelenmiş vergi pasifi	27.360	48.582
	<u>(23.639)</u>	<u>6.768</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin / (varlıklarının) hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (varlıkları) hareketleri:	2016	2015
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	6.768	16.862
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(35.947)	(14.447)
Kapsamlı gelire kaydedilen satılmaya hazır finansal varlıkların etkisi	1.042	102
Kapsamlı gelire kaydedilen aktüeryal kazanç / (kaybın) etkisi	424	144
Finansal riskten korunma fonu etkisi	405	-
Yabancı para çevrim farkı	3.669	4.107
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(23.639)	6.768

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar	438.938	259.560
Hesaplanan vergi (*)	162.164	104.808
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	372	7.431
- Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	(27.937)	(49.767)
- Cari yılda mahsup edilen geçmiş yıl zararları	(11.015)	(3.462)
- İndirilemeyen (zararların) / karların etkisi (net)	30.314	43.234
- Yararlanılan yatırım indirimi	(9.750)	(11.633)
- Müşterek yönetime tabi ortaklıkların etkisi	(8.206)	(552)
- Vergi oranındaki değişimin ve konsolidasyon düzeltmelerinin vergi etkisi	(11.019)	(24.410)
-Diğer	(16.308)	875
Gelir tablosundaki vergi gideri	108.615	66.524

(*) Yurtdışı şirketlerin ve iş ortaklıklarının bulundukları farklı ülkelerde ilgili ülkenin vergi oranı geçerlidir.

31. PAY BAŞINA KAZANÇ

Cari yıla ait pay başına kar hesaplaması, var ise çıkarılan bedelli ve bedelsiz hisselerin etkileri göz önüne alınarak, TMS 33'e uygun olarak yapılmıştır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıla ait Grup hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kar hesaplaması (1 TL değerli hisseye isabet eden) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	370.000.000	370.000.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı (bin TL)	324.411	185.466
Faaliyetlerden elde edilen hisse başına kazanç (TL)	0,877	0,501

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup, faaliyetleri esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapmaktadır. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

Alacak ve borç bakiyeleri nakit olarak kapatılacak olup, teminat alınmamış veya verilmemiştir. İlişkili taraflardan alacaklar için cari yılda şüpheli alacaklar karşılık gideri oluşmamıştır.

İlişkili taraflara ilişkin bakiyeler	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Kısa vadeli
Azfen	35.720	-	6.609	-
Florya Gayrimenkul	25.132	1.032	3.138	1
Agromak	8.836	6	13.322	3
H-T Fidecilik	96	4	79	3
Tekzen	56	2.845	397	227
Black Sea	-	22	-	5
Turquoise Construction	-	3.913	1.237	-
Pelit Yapı Çelik	545	-	-	-
Diğer	180	122	167	86
<i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i>	268	114	173	100
<i>Müşterek faaliyetler</i>	3.769	2.861	4.499	65
	<u>74.602</u>	<u>10.919</u>	<u>29.621</u>	<u>490</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2016								
İlişkili taraflara ilişkin işlemler	Alımlar	Satışlar	Faiz gelirleri	Temettü geliri	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer gider ve maliyetler
Black Sea	42.100	1	-	-	-	-	242	1.255
Azfen	-	3.492	-	90.588	7.550	-	-	-
Agromak	-	345	1.164	-	-	-	-	-
H-T Fidecilik	-	17	-	-	-	-	38	4
Florya Gayrimenkul	-	5.452	680	-	-	-	-	-
Tekzen	3.539	847	-	-	94	-	4	-
Üçgen Bakım	62	144	-	120	-	-	-	341
Akmerkez Gayrimenkul	-	22	-	8.281	-	844	-	-
Tekfen Vakfı	-	5	-	-	2	-	-	-
Turquiose Construction	15.761	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	107	110	-	571	32	-	-	-
<i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i>	-	312	-	-	2	-	-	-
<i>Müşterek faaliyetler</i>	-	11	3.151	-	-	-	48	-
	<u>61.569</u>	<u>10.758</u>	<u>4.995</u>	<u>99.560</u>	<u>7.680</u>	<u>844</u>	<u>332</u>	<u>1.600</u>
1 Ocak - 31 Aralık 2015								
İlişkili taraflara ilişkin işlemler	Alımlar	Satışlar	Faiz gelirleri	Temettü geliri	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer gider ve maliyetler
Black Sea	-	7.219	-	-	-	-	331	377
Azfen	-	13.364	-	11.211	3.854	-	-	-
Agromak	-	11.696	622	-	-	-	-	-
H-T Fidecilik	-	14	-	-	-	-	68	-
Florya Gayrimenkul	-	1.231	80	-	-	-	-	-
Akmerkez Lokantacılık	-	-	-	770	-	-	-	-
Tekzen	194	991	-	-	57	-	-	-
Üçgen Bakım	-	142	-	150	-	-	-	261
Akmerkez Gayrimenkul	-	5	-	6.432	-	858	-	-
Tekfen Vakfı	-	21	-	-	1	-	-	-
Turquiose Construction	1.760	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	316	51	-	569	21	-	-	-
<i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i>	-	250	-	-	1	-	-	-
<i>Müşterek faaliyetler</i>	-	79	3.704	-	-	-	-	-
	<u>2.270</u>	<u>35.063</u>	<u>4.406</u>	<u>19.132</u>	<u>3.934</u>	<u>858</u>	<u>399</u>	<u>638</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde kilit yönetici personele sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	10.774	12.516
	<u>10.774</u>	<u>12.516</u>

33. TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	2.245	131	-	-
Kısa vadeli	2.245	131	-	-
Uzun vadeli	-	-	-	-
	<u>2.245</u>	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Döviz türev işlemleri:

Grup, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanır. Grup, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Grup'un faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

Bilanço tarihi itibarı ile, Grup'un gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nosyonel tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadeli döviz sözleşmeleri	51.082	-
	<u>51.082</u>	<u>-</u>

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile, Grup'un döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri yaklaşık 2.114 olarak tahmin edilmektedir (2015: Yoktur). 2.245 (2015: Yoktur) varlık tutarı ve 131 (2015: Yoktur) yükümlülük tutarından oluşan bu tutarın değerlemesinde, bilanço tarihinde, benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınmaktadır. Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve etkin olan 1.621 (2015: Yoktur) döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değeri özkaynak altında, etkin olmayan 87 (2015: Yoktur) kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Dönem içinde vadesi gelen türev sözleşmesi bulunmamaktadır (2015: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyet karlılığının sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un kaynak yapısı yedinci notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primi, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup risk yönetimi çerçevesinde faaliyetlerine ilişkin olarak almış olduğu riskleri tanımlar, bu risklerin yol açabileceği zarar tutarlarını tahmin eder ve bu zarar tutarlarıyla orantılı olarak tutması gereken sermaye tabanını belirleyerek sermaye riskini minimize etmeyi hedefler.

Sermaye tabanı belirlendikten sonra yeni borç edinilmesi, mevcut olan borçların geri ödenmesi ve temettü ödemeleri yollarıyla finansman yapısının dengeli bir şekilde yönetilmesi amaçlanmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarı ile net nakit mevcudu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam Finansal Borçlar	(1.260.965)	(1.214.910)
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	1.483.429	1.032.202
Eksi: Vadesi üç aydan uzun mevduatlar	108.121	-
Net Nakit Mevcudu	330.585	(182.708)

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Yönetim, ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup'un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2016					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	20.680	1.207.184	53.922	10.984	1.548.454
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	41.962	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.203	872.493	53.922	10.984	1.548.454
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	14.477	334.691	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	109	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	30.711	-	571	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(30.711)	-	(571)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	139	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(139)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
31 Aralık 2015					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	26.677	1.061.576	2.944	5.720	1.014.251
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	16.348	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.151	716.294	2.944	5.720	1.014.251
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	18.526	345.282	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	25.396	-	571	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(25.396)	-	(571)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	672	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(672)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

(***) Bankadaki mevduatlara finansal yatırımlar ve diğer alacaklarda bulunan vadeli mevduatlar dahildir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, ilgili şirketlerin yönetim kurulları tarafından belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

31 Aralık 2016	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi geçmemiş alacaklar	878.835	64.906	943.741
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.052	-	4.052
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.891	-	2.891
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	332.375	-	332.375
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	30.078	-	30.078
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	10.483	571	11.054
Toplam alacaklar	1.258.714	65.477	1.324.191
Toplam vadesi geçen alacaklar	379.879	571	380.450
Teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	109	-	109
Vadesi geçen alacaklar için ayrılan karşılık	(30.711)	(571)	(31.282)
Vadesi geçmemiş alacaklar için ayrılan karşılık	(139)	-	(139)
Karşılık ayrılan tüm alacakların teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi geçmemiş alacaklar	725.117	8.664	733.781
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.664	-	2.664
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	47.792	-	47.792
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	302.018	-	302.018
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	26.743	-	26.743
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	9.987	571	10.558
Toplam alacaklar	1.114.321	9.235	1.123.556
Toplam vadesi geçen alacaklar	389.204	571	389.775
Teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçen alacaklar için ayrılan karşılık	(25.396)	(571)	(25.967)
Vadesi geçmemiş alacaklar için ayrılan karşılık	(672)	-	(672)
Karşılık ayrılan tüm alacakların teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Bilanço tarihi itibarı ile vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmamış olanlara ilişkin alınan teminat tutarı 109'dur (2015: Yoktur). Vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan herhangi bir teminat yoktur (2015: Yoktur).

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.251.435	1.292.698	407.620	629.501	255.577	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	9.530	9.936	4.001	3.894	2.041	-
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	1.572.856	1.579.343	954.820	580.490	43.801	232
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	70.449	70.449	70.449	-	-	-
Diğer borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	102.332	102.332	36.625	37.190	28.260	257
Toplam yükümlülük	<u>3.006.602</u>	<u>3.054.758</u>	<u>1.473.515</u>	<u>1.251.075</u>	<u>329.679</u>	<u>489</u>

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev araçlar						
Türev nakit girişleri	2.114	50.194	-	50.194	-	-
Türev nakit çıkışları	-	51.082	-	51.082	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2015

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.204.019	1.231.777	281.221	575.416	375.140	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	10.891	11.483	2.486	4.888	4.109	-
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	1.214.016	1.217.758	909.315	306.174	2.004	265
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	36.496	36.496	36.496	-	-	-
Diğer borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	43.748	43.748	23.301	2.062	18.282	103
Toplam yükümlülük	2.509.170	2.541.262	1.252.819	888.540	399.535	368

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev araçlar						
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

b.3) Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (b.3.1 maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (b.3.2 maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarı ile dağılımı sonraki sayfalardaki gibidir:

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2016	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	114.991	17.771	3.785	-	38.409
2. Parasal Finansal Varlıklar	1.151.256	295.031	24.330	10	22.678
3. Diğer	14.265	224	862	564	7.853
4. DÖNEN VARLIKLAR	1.280.512	313.026	28.977	574	68.940
5. Ticari Alacaklar	25	-	-	-	25
6. Parasal Finansal Varlıklar	538	-	-	-	538
7. Diğer	9.588	10	2.575	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	10.151	10	2.575	-	563
9. TOPLAM VARLIKLAR	1.290.663	313.036	31.552	574	69.503
10. Ticari Borçlar	1.081.847	196.647	16.528	152	327.836
11. Finansal Yükümlülükler	90.161	1.056	23.301	-	-
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	107.273	127	8.613	-	74.873
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	414	107	10	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.279.695	197.937	48.452	152	402.709
14. Ticari Borçlar	313	-	-	-	313
15. Finansal Yükümlülükler	250.003	98	67.295	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	21.161	885	4	-	18.032
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	271.477	983	67.299	-	18.345
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.551.172	198.920	115.751	152	421.054
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	50.194	14.263	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	50.194	14.263	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(210.315)	128.379	(84.199)	422	(351.551)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(283.948)	113.989	(87.626)	(142)	(359.404)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	2.115	601	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (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. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(664.768)	(18.953)	(108.199)	(9)	(265.809)
21. 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)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (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 döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kardaki/zarardaki olası artışı ifade eder.

		31 Aralık 2016	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde	22.590	(22.590)
Avro net varlık / yükümlülüğü	Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde	(15.618)	15.618
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde	(17.488)	17.488
TOPLAM		(10.516)	10.516
		31 Aralık 2015	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde	(2.755)	2.755
Avro net varlık / yükümlülüğü	Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde	(17.191)	17.191
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		(13.292)	13.292
TOPLAM		(33.238)	33.238

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Grup, belirli yabancı para cinsinden olan ödemeler ve tahsilatlardan meydana gelen risklerin karşılanması amacıyla vadeli döviz kuru işlem sözleşmeleri gerçekleştirir. Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibari ile gerçekleşmemiş olan vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin detayını vermektedir:

Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	Ortalama kur		Yabancı para		Sözleşme değeri		Gerçeğe uygun değeri	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
ABD Doları alımı								
3 aydan az	-	-	-	-	-	-	-	-
3-12 ay arası	3,5800	-	14.263	-	51.082	-	2.114	-
							2.114	-

31 Aralık 2016 tarihi itibari ile vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve özkaynaklarda riskten korunma kazançlarında sınıflanan gerçekleşmemiş karlar 1.621'dir (2015: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Faiz oranı duyarlılığı

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal yükümlülükler - Sabit Faizli Finansal Araçlar	926.305	878.163
Finansal yükümlülükler - Değişken Faizli Finansal Araçlar	334.660	336.747

31 Aralık 2016 tarihinde faiz oranları 50 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 1.673 (31 Aralık 2015: 1.684) daha düşük/yüksek olacaktı.

b.3.3) Diğer fiyat riskleri

Özkaynak fiyat duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda:

- 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile, satılmaya hazır finansal yatırımlar elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net dönem karı etkilenmeyecektir.
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarında 8.532 tutarında artış/azalış (31 Aralık 2015: 6.554 tutarında artış/azalış) olacaktır. Bu durum esasen, satılmaya hazır hisselerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

35. FİNANSAL ARAÇLAR

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal yatırımlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri (*)	Not
31 Aralık 2016						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	1.483.429	-	-	-	1.483.429	5
Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	1.227.864	-	-	-	1.227.864	8, 34
Finansal yatırımlar	108.121	175.435	-	-	283.556	6
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	64.906	-	-	-	64.906	9, 34
Türev araçlar	-	-	-	2.245	2.245	33, 34
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	1.260.965	-	1.260.965	7, 34
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	-	-	1.572.856	-	1.572.856	8, 34
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	70.449	-	70.449	20, 34
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	-	-	102.332	-	102.332	9, 34
Türev araçlar	-	-	-	131	131	33, 34
31 Aralık 2015						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	1.032.202	-	-	-	1.032.202	5
Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	1.088.253	-	-	-	1.088.253	8, 34
Finansal yatırımlar	-	70.770	-	-	70.770	6
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	8.664	-	-	-	8.664	9, 34
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	1.214.910	-	1.214.910	7, 34
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	-	-	1.214.016	-	1.214.016	8, 34
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	36.496	-	36.496	20, 34
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	-	-	43.748	-	43.748	9, 34

(*) Grup'un finansal araçlarının gerçeğe uygun değeri, söz konusu finansal araçların defter değerine yaklaşılmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

35. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal yatırımlar	31 Aralık 2016	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	89.895	89.895	-	-
Türev araçlar	2.114	-	2.114	-
Toplam	92.009	89.895	2.114	-

Finansal yatırımlar	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	69.071	69.071	-	-
Türev araçlar	-	-	-	-
Toplam	69.071	69.071	-	-

36. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR

Tekfen İnşaat Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı (TANAP) Projesi kapsamında kompresör ve ölçüm istasyonlarına ilişkin mühendislik, tedarik ve yapım işlerini 1.608.274 (457 Milyon ABD Doları) bedelle üstlenmiştir. Projenin tamamlanma süresi 39 ay olarak belirlenmiştir.

Tekfen İnşaat ile Doğu İnşaat ve Ticaret A.Ş. Müşterek Faaliyeti (%50-%50) Ankara-İzmir Hızlı Tren Projesi'nin Afyonkarahisar-Uşak (Banaz) Kesimi ile Afyonkarahisar Direkt Geçişi Altyapı İnşaatı işleri ihalesini toplam 879 Milyon TL bedel ile kazanmıştır. Projenin tamamlanma süresi 36 ay olarak belirlenmiştir.

Tekfen İnşaat, Azerbaycan Vergi Bakanlığı yeni binası inşaatı işini, betonarme, çelik ve dış cephe kapsamıyla toplam 330.805 (94 Milyon ABD Doları) bedelle üstlenmiştir.

Tekfen İnşaat, Suudi Arabistan'da yatırımı Aramco tarafından yapılan Yanbu – Cidde arasında toplam 333 km uzunluğundaki 20''benzin ve 24'' jet yakıtı boru hattı projesinin inşaatı işini toplam 1.053.339 (299,3 Milyon ABD Doları) bedelle üstlenmesine yönelik Niyet Mektubunu imzalamıştır. Projenin tamamlanma süresi 47 ay olarak belirlenmiştir.

Tekfen İnşaat, Aliğa-İzmir'de yapımı sürmekte olan Star Rafinerisi "Coker Ünitesi"nin elektromekanik işlerini birim fiyatlı olarak üstlenmek konusunda işveren TSGİ JV ile bir Niyet Protokolü imzalanmıştır. En kısa zamanda tamamlanması hedeflenen sözleşme şartları ve işin metraj keşfine yönelik müzakereler sonucunda sözleşme bedeli kesinleşecektir. Projenin tamamlanma süresi 17 ay olarak belirlenmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Tekfen İnşaat ile HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau AG (HMB)'nin Fransız Vinci Grubundan Entrepose Contracting ile oluşturduğu Konsorsiyum, Mersin-Tarsus Bölgesinde birbirine yakın iki sahada gerçekleştirilecek toplam dört milyar metreküp (4 bcm) kapasiteli Yeraltı Doğalgaz Depolama Tesisleri'nin EPC (Mühendislik-Tedarik-Yapım-İşletmeye Alma) esasıyla yapımı için yatırım lisans sahibi işverenler olan Toren Doğalgaz Depolama ve Madencilik A.Ş. ve Gaz Depo ve Madencilik A.Ş. firmaları ile toplam 8.951.989 (2,4 Milyar Avro) tutarında iki adet sözleşme imzalamıştır. Tekfen İnşaat ve HMB'nin konu sözleşmelerdeki toplam payı 2.682.258 (723 Milyon Avro)'dur. Konu sözleşmeler kapsamındaki işlere, işveren şirketler tarafından ilgili proje finansmanının sağlanması üzerine başlanacak olup, Grup'un bağlı ortaklıklarının Konsorsiyum içindeki iş kapsamlarını işlerin başlamasını takiben 5 yıl içerisinde fiilen tamamlaması planlanmıştır.

Tekfen İnşaat ile Katar Devleti'ni temsilen Belediyeler ve Çevre Bakanlığı arasında toplam 34 km. uzunluğunda geliş - gidiş 10 şeritli, üzerinde çeşitli kavşaklar, viyadükler, alt ve üst geçitler olan yüksek prestijli "Al Khor Expressway" otoyol projesinin 7.327.649 (7.600.000.000 Katar Riyali) bedelle anahtar teslimi olarak inşa edilmesi ve 36 ay sonunda teslim edilmesi konusunda nihai sözleşme imzalanmıştır.

37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Tekfen İnşaat'ın %50 ortağı olacağı Tekfen-Al Jaber Engineering Ortak Girişimi, Katar'da 2022 Dünya Kupası Finallerinin yapılacağı stadyum komplekslerinden "Main Works for the Fifth Precinct Stadium" Projesinin anahtar teslimi Mühendislik ve Yapım işini üstlenmek üzere 16 Şubat 2017 tarihinde İşveren İdare "Qatar Supreme Committee for Delivery and Legacy"den Sözleşmeye Davet Mektubu almıştır. Grup'un projedeki payı 602.603 (625.000.000 Katar Riyali)'tür. Proje ile ilgili olarak Şirket tarafından Tekfen İnşaat lehine işveren idareye proje bedeli tutarında teminat verilecektir.

Tekfen İnşaat ile BP Iraq N.V. arasında Rumalia Petrol Sahasında Su Ayırıştırma & Tuz Ayırıştırma Üniteleri montaj işleri için personel ve makina temin etmek üzere birim fiyatlı sözleşme imzalanmıştır. Projenin toplam süresi 3 yıl olarak belirlenmiştir. Sözleşme uyarınca işveren idare tarafından verilecek iş emirlerine göre yapılacak işlerin toplam tutarının proje süresi sonunda yaklaşık 348.401 (99 Milyon ABD Doları)'e ulaşması beklenmektedir. Proje ile ilgili olarak Şirket tarafından Tekfen İnşaat lehine işveren idareye proje bedeli tutarında teminat verilecektir.

Grup'un Katar Devleti'ni temsilen Belediyeler ve Çevre Bakanlığı ile 13 Ekim 2016 tarihinde imzaladığı "Al Khor Expressway" adlı otoyol projesinin sözleşme bedelinin %20'si tutarındaki 1.465.530 (1.520.000.000 Katar Riyali) avans 19 Ocak 2017 tarihinde tahsil edilmiştir.

Gayrimenkul grubu tarafından yapımı devam eden HEP İstanbul konut projesinde kısmi teslimatlar 23 Ocak 2017 tarihinde başlamıştır.

Şirket, 2 Ocak 2017 tarihinde bağlı ortaklıklarından Belpa'nın %4,5 oranındaki hissesini satın almıştır. Satın alma sonrasında Şirket'in Belpa'daki direkt katılım oranı %100'e ulaşmıştır.