

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 ARALIK 2017 TARİHİ
İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Tekfen Holding Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;**

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tekfen Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.



Kilit Denetim Konuları

Hasılatın kaydedilmesi

Hasılat; gelecekteki ekonomik faydaların işletmeye girmelerinin olası oldukları ve söz konusu faydalar güvenilir olarak ölçülebildikleri durumlarda ve mülkiyete ait önemli risklerin ve getirilerin alıcıya aktarıldığı durumlarda muhasebeleştirilir.

Grup'un, denetimi yapılan dönemde, bir önceki döneme göre hasılatında önemli tutarda artış meydana gelmiştir.

Yukarıda belirtilen açıklamalara istinaden, satışların hasılat olarak kaydedilme şartlarının gerçekleşip gerçekleşmediği, hasılatın doğru döneme kaydedilip kaydedilmediği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Grup'un hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2 ve Not 23'te yer almaktadır.

İnşaat sözleşmelerinden elde edilen hasılatın, kar marjının, devam eden inşaat sözleşmelerinden alacakların ve devam eden inşaat sözleşmelerinden borçların muhasebeleştirilmesi

İnşaat sektörü, inşaat sözleşmelerinin hem mevcut hem de gelecekteki finansal performansının değerlendirilmesindeki önemli yargıları içeren sözleşme riskleri ile karakterize edilir.

Sözleşmelere ait hasılat ve kar marjı, raporlama tarihi itibarıyla her bir inşaat sözleşmesi için raporlama tarihine kadar katılan maliyetlerin, tahmin edilen toplam maliyetlere oranının hesaplanması ile ulaşılan tamamlanma yüzdesi yöntemi ile kayıtlara alınır.

Sözleşmelerin durumu ve gidişatı düzenli olarak gözden geçirilir ve güncellenir. Bu süreci doğru yapabilmek adına, Yönetim, sözleşme değişiklikleri, ek ödeme talepleri ve cezai şartların (gelir kalemleri) etkilerini göz önünde bulundurarak, sözleşmenin tahmini tamamlanma maliyetinin tam ve doğru olduğuna ve sözleşme konusu işin tahmin edilen zaman sınırları içinde tamamlanabileceğine ilişkin önemli yargılamalar ve değerlendirmeler yapmaktadır.

Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı

Denetimimiz sırasında hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Grup'un hasılat iş sürecini inceledik, satış ve teslimat süreçlerini analiz ettik;
- Grup'un ilişkili taraf ve diğer müşterilerle yaptığı sözleşmeleri inceledik;
- Dış kaynak doğrulamalarını temin ettik ve örnekleme temelinde seçilen işlemlere ilişkin maddilik prosedürleri gerçekleştirdik;
- Dipnot açıklamalarının yeterliliğini TMS kapsamında değerlendirdik.

İnşaat sözleşmelerinden elde edilen hasılat, kar marjı ve devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülükleri test etmek amacıyla uyguladığımız denetim prosedürleri aşağıda belirtilmiştir:

- İnşaat sözleşmelerine ilişkin hasılatın ve kar marjının kayıtlara alınması ile ilgili olarak Yönetim tarafından uygulanan temel kontrolleri değerlendirdik ve bu kontrollerin tasarımı ve etkili bir şekilde uygulanıp uygulanmadığını test ettik;
- Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin raporlarında yer alan inşaat sözleşmelerine ilişkin bulguları inceledik ve raporlardaki bulguların konsolide finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirdik;
- İnşaat sözleşmeleri içerisinde sözleşmelerin mevcut ve gelecekteki finansal performanslarını sorgulamak için örnekler seçtik. Örneklerimizi, sözleşmelerin nicel ve nitel faktörlerini dikkate alarak veya rastgele seçtik;



Potansiyel nihai sözleşmeler geniş bir yelpazede sonuçlanabilir. Her bir proje için yapılan tahminlerin seviyesine bağlı olarak, söz konusu tahminler ile sözleşmelerin gerçekleşen sonuçları arasında önemli farklar bulunabilir. Buna ek olarak, bu kararlarda meydana gelen değişiklikler ve ilgili tahminler, ilerleme kaydedilen sözleşmelerin hasılat ve kar marjlarında önemli düzeltmelere neden olabilir.

Grup'un inşaat sözleşmelerinden elde edilen hasılat, kar marjı, devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar ve devam eden inşaat sözleşmelerinden hakediş bedelleri ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2, Not 11 ve Not 23 'te yer almaktadır.

- Yönetim'in tamamlanma yüzdesine göre muhasebeleştirme yaparken tahmini tamamlanma maliyeti hesaplamalarında kullandığı önemli yargılarını ve kararlarını sorgulamak için, örnekleme bazında seçilen sözleşmeler üzerinde, aşağıdaki denetim prosedürlerini uyguladık:

- İnşaat sözleşme hüküm ve koşullarını yapılan dokümantasyonun uygunluğu ile beraber inceledik;
- Grup'un işvereni ve tedarik zinciri ile olan yazışmalarının incelenmesi yoluyla ek ödeme ve değişiklik taleplerinin varlığını ve değerlemesini, hem sözleşme gelirleri hem de sözleşme maliyetleri açısından, test ettik;
- Yapılan ileriye dönük tahminler üzerinde Grup'un finansman, ticari ve operasyonel yöneticileri ile görüşmeler yaptık ve değerlendirmelerde bulunduk;
- Sözleşmeye konu işin zamanında tamamlanacağına dair Yönetim'in iddiasının uygunluğunu değerlendirdik ve projelerin geç tesliminden dolayı oluşabilecek cezaları sorguladık;
- Yıl sonu finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan Yönetim tahminlerini test etmek için sözleşmelerin bilanço tarihi sonrası performanslarını inceledik;
- Seçilen örnek sözleşmeler üzerinden, Yönetim'in geçmiş yılda yaptığı tahminler ile cari yıl fiili gerçekleştirmeleri karşılaştırarak değerlendirdik;
- Zararla sonuçlanması beklenen sözleşmeler için Yönetim tarafından kayıtlara alınan zararın yeterliliğini değerlendirdik.

- Projelere ilişkin muhtelif saha ziyaretleri gerçekleştirdik ve projelerin fiziki gidişatını sorguladık;

- İnşaat projelerine ilişkin alacakların tahsil edilebilir nitelikte olduğunun güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi amacıyla bilanço tarihi sonrası yapılan tahsilatları test ettik.



4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.



- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Raporlar

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.
- 3) TTK'nın 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 22 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

İstanbul,
22 Şubat 2018

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



Erdal Aslan, YMM
Sorumlu Denetçi

İÇERİK	SAYFA
31 ARALIK 2017 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	7-76
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	29-30
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	31-32
NOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	33
NOT 10 STOKLAR	34
NOT 11 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR	35
NOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	36-38
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	39
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	40-42
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	42
NOT 16 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	43
NOT 17 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	43-44
NOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	44-45
NOT 19 TAAHHÜTLER	46
NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	47-48
NOT 21 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	49
NOT 22 ÖZKAYNAKLAR	49-51
NOT 23 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	52
NOT 24 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	53-54
NOT 25 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	54
NOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	55
NOT 27 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	56
NOT 28 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	56
NOT 29 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	57
NOT 30 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	57-61
NOT 31 PAY BAŞINA KAZANÇ	61
NOT 32 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	62-64
NOT 33 TÜREV ARAÇLAR	64
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	65-73
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLAR	74-75
NOT 36 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR	75-76
NOT 37 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	76

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

VARLIKLAR	Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar		7.013.920	4.533.781
Nakit ve nakit benzerleri	5	2.985.833	1.483.429
Finansal yatırımlar	6	330.126	108.121
Ticari alacaklar	8	1.890.014	1.075.322
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		14.468	20.680
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.875.546	1.054.642
Diğer alacaklar	9	23.518	61.083
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	53.922
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		23.518	7.161
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	11	171.361	391.944
Türev Araçlar	33	6.460	2.245
Stoklar	10	948.789	968.741
Peşin ödenmiş giderler	16	335.754	91.213
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		335.754	91.213
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	30	65.598	48.324
Diğer dönen varlıklar	21	228.070	279.178
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		228.070	279.178
		6.985.523	4.509.600
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	29	28.397	24.181
Duran Varlıklar		2.352.830	2.135.028
Finansal yatırımlar	6	181.971	175.435
Ticari alacaklar	8	76.585	152.542
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		76.585	152.542
Diğer alacaklar	9	4.235	3.823
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		4.235	3.823
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	194.510	118.445
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	103.866	82.559
Maddi duran varlıklar	14	1.597.309	1.487.673
Maddi olmayan duran varlıklar	15	20.236	16.678
Peşin ödenmiş giderler	16	2.470	6.348
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		2.470	6.348
Ertelenmiş vergi varlığı	30	77.176	50.999
Diğer duran varlıklar	21	94.472	40.526
- İlişkili olmayan taraflara ilişkin diğer duran varlıklar		94.472	40.526
TOPLAM VARLIKLAR		9.366.750	6.668.809

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR	Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.586.667	3.896.563
Kısa vadeli borçlanmalar	7	605.081	920.641
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	110.508	88.774
Ticari borçlar	8	2.038.629	1.528.823
- İlişkili taraflara ticari borçlar		6.128	10.919
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.032.501	1.517.904
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	20	72.332	70.449
Diğer borçlar	9	78.440	73.815
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		78.440	73.815
Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	11	792.605	384.782
Türev Araçlar	33	9.547	131
Ertelenmiş gelirler	16	1.638.897	685.253
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		1.638.897	685.253
Dönem karı vergi yükümlülüğü	30	62.100	57.062
Kısa vadeli karşılıklar		178.067	82.935
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	20	65.613	72.905
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	18	112.454	10.030
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	21	461	3.898
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		461	3.898
Uzun Vadeli Yükümlülükler		771.769	392.789
Uzun vadeli borçlanmalar	7	464.104	251.550
Ticari borçlar	8	117.342	44.033
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		117.342	44.033
Diğer borçlar	9	70.146	28.517
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		70.146	28.517
Devlet teşvik ve yardımları	17	1.132	1.194
Uzun vadeli karşılıklar		57.996	40.135
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	20	57.924	40.054
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	18	72	81
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	30	61.049	27.360
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		6.358.436	4.289.352
ÖZKAYNAKLAR		3.008.314	2.379.457
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	22	2.975.717	2.349.681
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)		(2.349)	1.369
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		(2.349)	1.369
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		219.312	199.373
- Yabancı para çevrim farkları		154.480	125.977
- Riskten korunma kazançları (kayıpları)	33	(2.408)	1.621
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)		67.240	71.775
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		197.180	194.145
Geçmiş yıllar karları		1.115.816	955.924
Net dönem karı		771.299	324.411
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		32.597	29.776
TOPLAM KAYNAKLAR		9.366.750	6.668.809

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 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 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
	Referansları		
Hasılat	23	7.487.133	4.737.397
Satışların maliyeti (-)	23	(6.458.698)	(4.083.852)
BRÜT KAR		1.028.435	653.545
Genel yönetim giderleri (-)	24	(214.665)	(171.635)
Pazarlama giderleri (-)	24	(155.290)	(123.712)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	24	(1.930)	(1.256)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	339.711	269.673
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	26	(429.064)	(370.560)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	12	211.000	57.238
ESAS FAALİYET KARI		778.197	313.293
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27	17.396	13.375
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	27	(21)	(140)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		795.572	326.528
Finansman gelirleri	28	576.102	307.701
Finansman giderleri (-)	28	(469.420)	(195.291)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		902.254	438.938
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)	30	(131.526)	(108.615)
Dönem vergi gideri (-)		(125.009)	(144.562)
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri		(6.517)	35.947
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		770.728	330.323
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(571)	5.912
Ana ortaklık payları		771.299	324.411
Pay Başına Kazanç	31	2,085	0,877

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
	Referansları		
DÖNEM KARI		770.728	330.323
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>		(3.718)	1.745
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	22	(4.648)	2.181
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		930	(436)
- Ertelenmiş vergi (gideri) geliri		930	(436)
<u>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</u>		23.331	35.431
Yabancı para çevrim farkları	22	31.895	14.030
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları (kayıpları)	6	(4.774)	20.821
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(5.165)	2.026
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		1.375	(1.446)
- Ertelenmiş vergi (gideri) geliri		1.375	(1.446)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		19.613	37.176
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		790.341	367.499
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		2.821	2.199
Ana ortaklık payları		787.520	365.300

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 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 (kayıpları)	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 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 (gider)	-	-	-	1.745	17.743	1.621	19.780	-	-	324.411	365.300	2.199	367.499
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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 nedeni ile artış (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
Bağımsız denetimden geçmiş													
1 Ocak 2017 itibari ile açılış 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
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	3.035	321.376	(324.411)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(3.718)	28.503	(4.029)	(4.535)	-	-	771.299	787.520	2.821	790.341
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	771.299	771.299	(571)	770.728
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(3.718)	28.503	(4.029)	(4.535)	-	-	-	16.221	3.392	19.613
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(120.292)	-	(120.292)	-	(120.292)
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış (azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	(244)	-	(244)	-	(244)
Diğer değişiklikler nedeni ile artış (azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.948)	-	(40.948)	-	(40.948)
31 Aralık 2017 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(2.349)	154.480	(2.408)	67.240	197.180	1.115.816	771.299	2.975.717	32.597	3.008.314

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Not Referansları			
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.829.978	686.422
Dönem Karı		770.728	330.323
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		218.474	183.657
- Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13,14,15	136.995	114.396
- Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	14	-	2
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	8,18,20	197.781	66.400
- Kar Payı Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	27	(8.612)	(8.972)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	28	(19.540)	(35.195)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	6,33	97	(90)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	12	(211.000)	(57.238)
- Vergi Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	30	131.526	108.615
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	27	(8.773)	(2.906)
- Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	27	-	(1.355)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.012.451	401.799
- Finansal Yatırımlardaki Azalış/Artış	6	(222.005)	(108.121)
- Ticari Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler	8	(770.535)	(144.393)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler		34.315	(40.621)
- Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklardaki Azalış/Artış	11	220.583	59.396
- Stoklardaki Azalışlar/Artışlar ile İlgili Düzeltmeler	10	11.262	(51.967)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/Artış	16	(242.176)	(26.227)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	8	583.115	358.840
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış	20	1.883	33.953
- Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Borçlardaki Artış/Azalış	11	407.823	222.482
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		34.542	22.289
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış	16	953.644	76.168
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.001.653	915.779
Ödenen Faiz		(39.533)	(46.718)
Alınan Faiz		101.456	68.427
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(95.546)	(46.722)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	18	(807)	(63.693)
Vergi İadeleri/Ödemeleri	30	(137.245)	(140.651)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(84.892)	(163.651)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	29	-	2.716
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		(244)	(109)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	6	(43.984)	(56.414)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14,15	9.918	4.682
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,15	(209.204)	(155.671)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(23.527)	(770)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.005
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	16	1.513	2.611
Alınan Temettüleri	12,27	180.636	38.299
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(361.855)	(207.581)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		908.171	911.879
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.141.606)	(1.047.341)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(8.128)	(8.453)
Ödenen Temettüleri	22	(120.292)	(63.666)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.383.231	315.190
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		119.173	136.037
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		1.502.404	451.227
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.483.429	1.032.202
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	2.985.833	1.483.429

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017 tarihi itibarı ile Grup'un, taşeronları ile birlikte 18.296 (31 Aralık 2016: 14.295) 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 2017 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
			2017	2016	
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
Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş. "Toros Gemi"	Gemi Acenteliği	Türkiye	100	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
Tekfen Tarımsal Araştırma Üretim ve Pazarlama A.Ş. "Tekfen Tarımsal"	Üretim	Türkiye	100	-	Tarım

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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
			2017	2016	
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	100	96	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
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	100	Diğer
Tekfen Ventures L.P. "Tekfen Ventures"	Yatırım	A.B.D	100	100	Diğer
Tekfen Venture Management LLC "Venture Management"	Yönetim Hizmeti	A.B.D	100	100	Diğer
Petrofertil Shipping S.A. "Petrofertil Shipping"	Hizmet	Panama	100	100	Tarım/ Taahhüt/ Diğer

İş Ortaklıkları	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2017	2016	
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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017 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 22 Şubat 2018 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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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, öz kaynakların altında oluşan yabancı para çevrim farkı hesabında yer alır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile konsolidasyon sırasında kullanılan dönem sonu kurları: 1 ABD Doları= 3,7719 TL, 1 Avro= 4,5155 TL, 1 Dirhem= 0,4026 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 1,0058 TL, 1 Katar Riyali= 1,0334 TL (31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile: 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).

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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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, Türkiye Finansal Raporlama Standardı ("TFRS") 5 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 2017 tarihi itibarı ile Grup'un müşterek faaliyetlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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
			2017	2016	
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
North Caspian Constr. B.V. "NCC J.V." (**)	İnşaat	Hollanda	-	50	Taahhüt
Doğuş - Tekfen Adi Ortaklığı "Doğuş - Tekfen"	İnşaat	Türkiye	50	50	Taahhüt
Tekfen - Al Jaber Engineering "Tekfen – Al Jaber J.V."	İnşaat	Katar	50	-	Taahhüt
Tekfen Rönesans Adi Ortaklığı "Tekfen Rönesans"	İnşaat	Türkiye	50	50	Gayrimenkul

(*) Firma faaliyet amacı açısından müşterek faaliyet olup, yasal olarak sermaye şirketi olarak yapılandırılmıştır .

(**) Dönem içerisinde tasfiye olmuştur.

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 ürün/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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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) 2017 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7 (Değişiklikler), “Açıklama Hükümleri”, 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 12 (Değişiklikler), “Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi”, 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 12), 1 Ocak 2017 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”, 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 15, “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 15, “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat’daki Değişiklikler”, 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri’ndeki Değişiklikler”, 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 40 (Değişiklikler), “Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi”, 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 2 (Değişiklikler), “Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi”, 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 1,TMS 28), 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli”, 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 28 (Değişiklikler), “İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar”, 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 16, “Kiralama İşlemleri”, 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

(d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

- TFRS Yorum 23, “Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler”, 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”, 1 Ocak 2021 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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,
- İşlemle 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 endirekt 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.

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır. Finansal yatırımlardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal yatırımdan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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)

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.

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 değerin 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.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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)

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.

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 yatırımlar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal yatırımlar” 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 varlıklar 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.

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 ölçülemeyişi 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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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)

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.

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 kısmı 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 oluştukları 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 fonksiyonel para birimine çevirmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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)

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. 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, oluştukları dönemin kar veya zararında muhasebeleştirilirler.

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.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 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.

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 bilanço da 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 sağlanamayacağının 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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 itibari 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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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, ihracının kontrolü dışındaki bir koşulun gerçekleşmesine bağlı olarak verilecek olsa dahi ihracının 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 muhasebeleştirilmektedir. 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 belirlemede 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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Dönen varlıklar	159.247	75.502
Duran varlıklar	50.887	6.066
Kısa vadeli yükümlülükler	498.181	238.266
Uzun vadeli yükümlülükler	2.222	1.439
Özkaynaklar	(290.269)	(158.137)
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	220.573	24.531
Satışların maliyeti (-)	(268.235)	(29.514)
Dönem zararı	(116.611)	(10.702)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017				
	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	Diğer	Toplam
Hasılat	4.861.540	2.240.434	350.744	34.415	7.487.133
Satışların maliyeti (-)	(4.470.547)	(1.647.984)	(333.770)	(6.397)	(6.458.698)
BRÜT KAR	390.993	592.450	16.974	28.018	1.028.435
Genel yönetim giderleri (-)	(120.557)	(38.365)	(8.129)	(47.614)	(214.665)
Pazarlama giderleri (-)	(1.977)	(146.345)	(6.968)	-	(155.290)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(47)	(1.860)	-	(23)	(1.930)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	125.016	206.448	508	7.739	339.711
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(145.921)	(264.396)	(5.078)	(13.669)	(429.064)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	209.213	1.787	-	-	211.000
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	456.720	349.719	(2.693)	(25.549)	778.197
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.204	7.930	22	8.240	17.396
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	(5)	-	(16)	(21)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	457.924	357.644	(2.671)	(17.325)	795.572
Finansman gelirleri	50.783	213.499	2.147	309.673	576.102
Finansman giderleri (-)	(32.451)	(200.174)	(18.659)	(218.136)	(469.420)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	476.256	370.969	(19.183)	74.212	902.254
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri	(85.670)	(24.317)	5.315	(26.854)	(131.526)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	390.586	346.652	(13.868)	47.358	770.728

31 Aralık 2017 tarihinde sonra eren dönemde, Taahhüt bölümünde Grup'la ilişkili olmayan bir müşteriden elde edilen 1.883.403 tutarlı hasılat Grup'un toplam hasılatının %25,2'sini oluşturmaktadır.

Grup'un 2017 yılı içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 170.935, faaliyet karı ise 115.417'dir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 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 (ZARARI)	81.303	139.610	10.803	98.607	330.323

31 Aralık 2016 tarihinde sonra eren dönemde, Taahhüt bölümünde Grup'la ilişkili olmayan bir müşteriden elde edilen 594.959 tutarlı hasılat Grup'un toplam hasılatının %12,6'sını oluşturmaktadır.

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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) Bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar

31 Aralık 2017					
Bilanço	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	5.025.575	2.774.958	377.906	1.188.311	9.366.750
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	4.424.252	1.379.507	425.941	128.736	6.358.436
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	219.136	1.181.919	(1.196)	1.575.858	2.975.717
Kontrol gücü olmayan paylar	32.337	241	-	19	32.597
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

c) Maddi, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve hasılat ile ilgili bölümler bazında bilgi

1 Ocak - 31 Aralık 2017					
	Taahhüt	Tarım	Gayrimenkul	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları (*)	167.935	61.087	642	3.067	232.731
Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri (**)	70.751	60.228	1.994	4.022	136.995
Bölüm içi hasılat	149.330	40.342	67	4.506	194.245
Bölümlerarası hasılat	554	1.109	1.410	15.386	18.459
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

(*) Finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar (2017: Yoktur, 2016: 690) ve aktifleştirilen borçlanma maliyeti (2017: Yoktur, 2016: 12.522) dahildir.

(**) 1.001 tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerinden çıkarılmıştır (2016: stokların maliyeti üzerine eklenen 5.932).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017)	4.814.599	793.271	-	2.049.470	42.497	(212.704)	7.487.133
Toplam varlıklar (31 Aralık 2017)	9.821.715	2.768.683	45.340	2.461.092	116.552	(5.846.632)	9.366.750
Yatırım harcamaları (1 Ocak - 31 Aralık 2017) (*)	117.205	38.187	-	77.250	89	-	232.731

	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	52.655	727.912	99.883	(5.738.493)	6.668.809
Yatırım harcamaları (1 Ocak - 31 Aralık 2016) (*)	164.865	4.356	-	432	-	-	169.653

(*) Finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar (2017: Yoktur, 2016: 690) ve aktifleştirilen borçlanma maliyeti (2017: Yoktur, 2016: 12.522) dahildir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	1.245	2.141
Bankadaki mevduat		
Vadesiz mevduatlar	228.382	134.403
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	2.680.704	1.305.930
Diğer hazır değerler	75.502	40.955
	<u>2.985.833</u>	<u>1.483.429</u>

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar	330.126	108.121
Toplam kısa vadeli finansal yatırımlar	<u>330.126</u>	<u>108.121</u>
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	170.651	175.435
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	11.320	-
Toplam uzun vadeli finansal yatırımlar	<u>181.971</u>	<u>175.435</u>
Toplam finansal yatırımlar	<u>512.097</u>	<u>283.556</u>

Kısa vadeli finansal yatırımlar yıllık faiz oranı %4,06 olan 122.292 (32.422 Bin ABD Doları) ve yıllık faiz oranı %2,10 olan 207.834 (46.027 Bin Avro) tutarında vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2016: Yıllık %3,74 faiz oranlı 108.121 (30.723 Bin ABD Doları), Avro bulunmamaktadır)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Hisse Oranı %	31 Aralık 2017	Hisse Oranı %	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal yatırımlar				
Borsada işlem gören				
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10,79	83.371	10,79	88.436
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	<1	1.667	<1	1.375
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticareti A.Ş.	<1	61	<1	77
Turcas Petrolcülük A.Ş.	<1	12	<1	7
		85.111		89.895
Borsada işlem görmeyen				
Toren Doğalgaz Depolama ve Madencilik A.Ş.	2,50	42.349	2,50	42.349
Gaz Depo ve Madencilik A.Ş.	2,50	41.501	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		1.657		1.593
		95.638		95.574
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı				
Sınai ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.		(2.536)		(2.536)
Tümteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.		(6.147)		(6.147)
Diğer		(1.415)		(1.351)
		(10.098)		(10.034)
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		11.320		-
Toplam uzun vadeli finansal yatırımlar		181.971		175.435

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibari ile finansal yatırım olarak sınıflanmış şirketlerin aktif toplamalarının konsolide finansal tablolar içerisinde önemli bir etkisi olmadığından maliyet değerleri ile gösterilmişlerdir.

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 67.240 tutarındaki olumlu fark doğrudan özkaynakta kayda alınmıştır (31 Aralık 2016: 71.775 olumlu fark). Aktif piyasada işlem gören finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerindeki 10 olumsuz fark doğrudan kar veya zarar tablosunda kayda alınmıştır (31 Aralık 2016: 3 olumlu fark).

Yukarıda 85.540 tutarında borsada işlem görmeyen gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen satılmaya hazır finansal yatırımlar maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir (31 Aralık 2016: 85.540). Değer düşüklüğü olan finansal yatırımlar değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmiştir.

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

7. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli banka kredileri	605.081	916.751
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	108.693	85.024
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	3.890
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	1.815	3.750
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	715.589	1.009.415
Uzun vadeli banka kredileri	463.894	249.660
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	210	1.890
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	464.104	251.550
Toplam borçlanmalar	1.179.693	1.260.965

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %		31 Aralık 2017		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
ABD Doları	4,41	-	386.740	-	386.740
Avro	1,17	2,66	176.672	214.108	390.780
TL	14,49	16,36	150.362	249.786	400.148
			713.774	463.894	1.177.668

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içinde ödenecekler	713.774	1.001.775
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	291.660	83.220
2 – 3 yıl içinde ödenecekler	172.234	83.220
3 – 4 yıl içinde ödenecekler	-	83.220
	<u>1.177.668</u>	<u>1.251.435</u>

Grup'un 102.532 Bin ABD Doları (386.740), 15.055 Bin Avro (67.981), 400.148 tutarındaki banka kredileri sabit faiz oranlarına sahiptir (31 Aralık 2016: 176.237 Bin ABD Doları (620.213), 18.556 Bin Avro (68.841), 227.721). 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 2017 tarihi itibarı ile gerçekleştirmiştir. 2017 yılı içerisinde Deutsche Bank'tan 20.168 (4.466 Bin Avro) tutarında ek kredi kullanımı olmuştur. 31 Aralık 2017 tarihine kadar Unicredit Bank Austria AG'den kullanılan kredilerden anapara ödemesinden sonra kalan miktar 150.677 (33.369 Bin Avro), Deutsche Bank AG'den kullanılan kredilerden anapara ödemesinden sonra kalan miktar ise 170.483 (37.755 Bin Avro)'dur. 31 Aralık 2017 itibarı ile sona eren yılda Unicredit Bank Austria AG'ye 50.226 (11.123 Bin Avro) ve Deutsche Bank AG'ye 53.947 (11.947 Bin Avro) kredi anapara geri ödemesi olmuştur.

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Asgari Kira Ödemeleri		Asgari Kira Ödemelerinin Bugünkü Değeri	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal kiralama borçları				
Bir yıl içinde	1.970	7.895	1.815	7.640
İkinci ve beşinci yıl arasındakiler	223	2.041	210	1.890
	<u>2.193</u>	<u>9.936</u>	<u>2.025</u>	<u>9.530</u>
Eksi: gelecek dönemlere ait finansal giderler	(168)	(406)	-	-
Kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri	<u>2.025</u>	<u>9.530</u>	<u>2.025</u>	<u>9.530</u>
Eksi: 12 aylık dönem içinde ödenecek borç (kısa vadeli borçlar kısmındaki)			<u>1.815</u>	<u>7.640</u>
12 aydan sonraki ödemeye ilişkin borç			<u>210</u>	<u>1.890</u>

Grup, bazı tesis, makine ve cihazları finansal kiralama yöntemiyle edinmektedir. Ortalama kiralama dönemi 36 ay ile 48 ay arasında değişmektedir (2016: 12 - 48 ay). 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile geçerli olan ağırlıklı ortalama efektif borçlanma oranı ABD Doları için %4,35 ve Avro için %5,65'tir (31 Aralık 2016: ABD Doları için %3,95, Avro için %4,23). 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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden alacaklar	1.402.427	842.204
Tarım grubu faaliyetlerinden alacaklar	190.873	92.569
Gayrimenkul grubu faaliyetlerinden alacaklar	15.770	36.933
Diğer faaliyetlerden kaynaklı ticari alacaklar	7.118	7.566
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(32.998)	(30.850)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 11)	283.764	98.056
İlişkili taraflardan alacaklar (Not: 32)	14.468	20.680
Diğer	8.592	8.164
	1.890.014	1.075.322
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 11)	64.374	143.163
Gayrimenkul grubu faaliyetlerinden alacaklar	12.211	9.379
	76.585	152.542

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 126.185 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2016: 59.339), 23.459 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2016: 42.269), 73 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2016: 155 pozitif) bulunmaktadır. Ticari alacaklar içerisinde vade farkı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 110).

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade süresi faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 135 gün (31 Aralık 2016: 123 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 39 gün (31 Aralık 2016: 47 gün), Tarım bölümündeki ortalama vade süresi 43 gün (31 Aralık 2016: 40 gün), Gayrimenkul bölümünde kısa vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 150, uzun vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 770 gün (31 Aralık 2016: kısa vadeli alacaklar 84 gün, uzun vadeli alacaklar 647 gün) ve diğer bölümler için ise yaklaşık 27 gündür (31 Aralık 2016: 30 gün).

31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden kaynaklı 935.627 tutarlı alacak Grup'un toplam alacağının %48'ini oluşturmaktadır (31 Aralık 2016: 316.228, %26).

Ticari alacakların geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile 32.998 (31 Aralık 2016: 30.850) tutarındaki kısmı için 32.998 (31 Aralık 2016: 30.850) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

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

	2017	2016
1 Ocak itibarı ile karşılık	(30.850)	(26.068)
Dönem gideri	(1.959)	(3.302)
Tahsil edilen	808	165
Tahsili mümkün olmayan alacakların silinmesi	6	-
Yabancı para çevrim farkı	(1.003)	(1.645)
31 Aralık itibarı ile karşılık	(32.998)	(30.850)

Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin 1.006'sı satışların maliyetine, 953'ü genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (2016: Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir).

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	1.063.448	718.254
Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	836.921	677.546
Gayrimenkul grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	5.105	27.315
Diğer faaliyetlerden kaynaklı borçlar	12.707	14.300
İlişkili taraflara borçlar (Not: 32)	6.128	10.919
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 11)	114.159	80.457
Diğer ticari borçlar	161	32
	2.038.629	1.528.823
Uzun vadeli ticari borçlar		
Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	60.869	30.684
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 11)	55.674	12.979
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	799	370
	117.342	44.033

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 218.219 tutarında kur farkı (31 Aralık 2016: 176.147) bulunmaktadır. Cari yılda boç senedi ve vadeli çek bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 533 borç senedi, vadeli çek yoktur).

Tarım bölümünün bilanço tarihi itibarı ile ticari borçlarının %95'i (31 Aralık 2016: %95) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadeleri 172 gün (31 Aralık 2016: 219 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 30 gün (31 Aralık 2016: 30 gün) olmaktadır. Taahhüt bölümünün bilanço tarihi itibarı ile ticari borçlarının %3'ü (31 Aralık 2016: %7) dış piyasalardan akreditif yoluyla gerçekleştirilen satın alımlara aittir. Bunların ortalama ödeme vadeleri 87 gün (31 Aralık 2016: 88 gün) iken diğer alımlarında ortalama vade 90 gündür (31 Aralık 2016: 122 gün). Gayrimenkul bölümü ticari borçlarının ortalama ödeme vadesi 35 gündür (31 Aralık 2016: 31 gün). Grup'un diğer faaliyet alanlarına ilişkin ortalama ödeme vadeleri 61 gündür (31 Aralık 2016: 59 gün).

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	10.999	5.370
KDV iade alacakları	9.865	-
Şüpheli diğer alacaklar	571	571
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(571)	(571)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not: 32)	-	53.922
Diğer çeşitli alacaklar	2.654	1.791
	23.518	61.083
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	4.235	3.823
	4.235	3.823

b) Diğer Borçlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	69.565	33.397
Alınan depozito ve teminatlar	6.341	7.510
Başka işletmelerin paylarının ediniminden kaynaklı borçlar	-	29.679
Diğer borçlar	2.534	3.229
	78.440	73.815
Uzun vadeli diğer borçlar		
İntifa senetleri makul değeri	66.045	25.097
Alınan depozito ve teminatlar	4.101	3.420
	70.146	28.517

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

10. STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	144.221	103.605
Yarı mamuller	146.499	171.762
Mamuller	19.138	26.635
Ticari mallar	72.868	41.922
Yoldaki mallar	30.800	35.846
Gayrimenkul işlerindeki stoklar	256.473	432.253
Taahhüt işlerindeki stoklar	225.214	115.721
Diğer stoklar	53.576	40.997
	<u>948.789</u>	<u>968.741</u>

31 Aralık 2017 itibari ile sona eren yılda stoklar üzerinden çıkarılan borçlanma maliyetleri tutarı 4.886'dır (31 Aralık 2016: Stokların maliyeti üzerine eklenen 15.901).

Grup'un cari yıl içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur). Dolayısıyla, dönem içerisinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	16.125.698	13.884.066
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	1.140.279	784.831
	<u>17.265.977</u>	<u>14.668.897</u>
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(17.887.221)	(14.661.735)
	<u>(621.244)</u>	<u>7.162</u>

Konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	171.361	391.944
Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	(792.605)	(384.782)
	<u>(621.244)</u>	<u>7.162</u>
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	125.117	340.773
Yurtiçindeki inşaat projeleri	46.244	51.171
	<u>171.361</u>	<u>391.944</u>
<u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(503.887)	(20.511)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(288.718)	(364.271)
	<u>(792.605)</u>	<u>(384.782)</u>
	<u>(621.244)</u>	<u>7.162</u>

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 292.548 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2016: 48.437). Ayrıca işveren idarelerden alınan avans tutarı 1.559.333 olup, ertelenmiş gelirler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2016: 302.765) (Not 16).

31 Aralık 2017 itibari ile Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 169.833 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2016: 93.436). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 348.138'dir (31 Aralık 2016: 241.219) (Not 8).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017		31 Aralık 2016		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
		Katılım Oranı	Tutar	Katılım Oranı	Tutar		
H-T Fidecilik	Türkiye	%50,00	11.543	%50,00	10.039	%50,00	Tarım
Azfen	Azerbaycan	%40,00	94.227	%40,00	47.608	%40,00	İnşaat
Black Sea	Türkiye	%30,00	1.092	%30,00	1.034	%30,00	Gübre Ticareti
Florya Gayrimenkul	Türkiye	%50,00	87.648	%50,00	59.764	%50,00	Gayrimenkul
			<u>194.510</u>		<u>118.445</u>		

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

	2017	2016
1 Ocak itibari ile açılış bakiyesi	118.445	147.848
Karlarından (zararlarından) paylar	211.000	57.238
Diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	(225)	-
Alınan temettüler	(172.024)	(90.588)
Sermaye artışları	29.635	-
Yabancı para çevrim farkı	9.430	5.211
Kar eliminasyonları	(1.751)	(1.264)
31 Aralık itibari ile kapanış bakiyesi	<u>194.510</u>	<u>118.445</u>

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

H-T Fidecilik	1.729	2.491
Azfen	209.213	54.522
Black Sea	58	228
Florya Gayrimenkul	-	(3)
Ozkaynak yöntemi ile konsolide edilen iş ortaklıklarının karlarından (zararlarından) paylar	<u>211.000</u>	<u>57.238</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	98	153.208	2.698	294	156.298
Diğer dönen varlıklar	48.872	299.910	1.169	57.666	407.617
Duran varlıklar	22.279	52.435	12	120.396	195.122
Toplam Varlıklar	71.249	505.553	3.879	178.356	759.037
Kısa vadeli borçlanmalar	26.937	-	-	-	26.937
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18.253	260.971	223	596	280.043
Uzun vadeli borçlanmalar	835	-	-	-	835
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.139	9.014	17	2.465	13.635
Toplam Yükümlülükler	48.164	269.985	240	3.061	321.450
Net Varlıklar	23.085	235.568	3.639	175.295	437.587
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer	11.543	94.227	1.092	87.648	194.510

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Toplam
Hasılat	65.773	1.751.478	138.708	-	1.955.959
Amortisman ve itfa payları	2.001	28.179	20	-	30.200
Esas faaliyet karı (zararı)	7.337	671.454	(986)	-	677.805
Finansman gelirleri	8	970	5.924	7	6.909
Finansman giderleri (-)	(3.269)	-	(4.746)	-	(8.015)
Vergi (gideri) geliri	(868)	(147.042)	1	(7)	(147.916)
Dönem Karı	3.458	523.033	193	-	526.684
Grup'un Sahiplik Oranı	%50,00	%40,00	%30,00	%50,00	
Grup'un Dönem Karından Payı	1.729	209.213	58	-	211.000

31 Aralık 2016	H-T Fidecilik	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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet	Araziler	Binalar	Toplam
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	21.403	91.308	112.711
Yabancı para çevrim farkı	1.153	-	1.153
Alımlar	21.179	2.348	23.527
Stoklardan transferler	-	2.803	2.803
Transferler	-	(4.683)	(4.683)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	43.735	91.776	135.511
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	-	(30.152)	(30.152)
Dönem amortisman gideri	-	(2.795)	(2.795)
Transferler	-	1.302	1.302
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	(31.645)	(31.645)
31 Aralık 2017 net defter değeri	43.735	60.131	103.866
31 Aralık 2016 Durumu			
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)
Maddi duran varlıklara transfer	-	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

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 tamamı satışların maliyetine dahil edilmiştir (2016: Satışların maliyeti 2.646, genel yönetim giderleri 229).

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yılda yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira geliri 34.072 (31 Aralık 2016: 29.774)'dir. Elde edilen kira gelirinin yanı sıra yatırım amaçlı gayrimenkuller için 6.473 (31 Aralık 2016: 7.099) 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 değerleme kuruluşu tarafından yapılmıştır. Değerleme çalışması benzer gayrimenkullerin rayiç alım satım bedellerine göre sonuçlandırılmıştır. Bağımsız değerleme kuruluşu tarafından yapılan değerleme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değerleri toplam 490.251 (31 Aralık 2016: 484.182)'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 konularında sözleşmeye bağlı herhangi bir yükümlülük yoktur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 malİYETLER	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	472.398	416.442	2.082.689	41.080	96.888	42.605	146.544	3.298.646
Yabancı para çevrim farkı	26.153	16.849	70.642	3.184	5.620	(132)	913	123.229
Alımlar	8.740	8.476	84.371	21.560	12.565	57.040	11.673	204.425
Çıkışlar	(1.076)	-	(12.375)	(1.426)	(148)	-	(5.110)	(20.135)
Transferler	7.741	18.505	52.926	1.210	2.215	(85.407)	6.339	3.529
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	513.956	460.272	2.278.253	65.608	117.140	14.106	160.359	3.609.694
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(179.301)	(187.644)	(1.237.063)	(37.743)	(77.076)	-	(92.146)	(1.810.973)
Yabancı para çevrim farkı	(11.975)	(11.269)	(57.818)	(2.400)	(4.812)	-	(407)	(88.681)
Dönem amortisman gideri	(13.144)	(9.407)	(90.738)	(3.566)	(7.457)	-	(6.109)	(130.421)
Çıkışlar	591	-	11.819	1.329	143	-	5.110	18.992
Transferler	-	(1.302)	-	-	-	-	-	(1.302)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(203.829)	(209.622)	(1.373.800)	(42.380)	(89.202)	-	(93.552)	(2.012.385)
31 Aralık 2017 net defter değeri	310.127	250.650	904.453	23.228	27.938	14.106	66.807	1.597.309

Maddi duran varlıklar içinde 8.540 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 finansal kiralama yoluyla alınan maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 690). 31 Aralık 2017 itibari ile sona eren yılda maddi duran varlıkların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 12.522 aktifleştirilen, aktifleştirme oranı %18,75). Maddi duran varlıkların nakde çevrilebilme veya elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 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.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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:

	Ekonomik Ömrü
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	2-50 yıl
Binalar	4-50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	2-50 yıl
Taşıtlar	2-30 yıl
Demirbaşlar	2-50 yıl
Özel Maliyetler	3-50 yıl

Amortisman giderlerinin 126.809'u (2016: 105.699) satışların maliyetine, 895'i (2016: 1.303) pazarlama giderlerine, 3.707'si (2016: 2.418) genel yönetim giderlerine, 11'i (2016: Yoktur) araştırma ve geliştirme gelirlerine dahil edilmiş olup 1.001'i stokların maliyeti üzerinden çıkarılmıştır (2016: Stokların maliyetine dahil edilen 5.932).

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Haklar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	43.732	3.188	46.920
Yabancı para çevrim farkı	2.125	64	2.189
Alımlar	4.227	552	4.779
Çıkışlar	(88)	-	(88)
Transferler	1.154	-	1.154
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	51.150	3.804	54.954
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(29.899)	(343)	(30.242)
Yabancı para çevrim farkı	(1.728)	(56)	(1.784)
Dönem itfa gideri	(2.778)	-	(2.778)
Çıkışlar	86	-	86
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(34.319)	(399)	(34.718)
31 Aralık 2017 net defter değeri	16.831	3.405	20.236
Maliyet değeri	Haklar	Diğer	Toplam
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
Birikmiş itfa payları			
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

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 2.305'i (2016: 1.806) genel yönetim giderlerine ve 473'ü (2016: 295) satışların maliyetine dahil edilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Taahhüt işleri için verilen avanslar (Not: 11)	292.548	48.437
Peşin ödenen giderler	37.555	26.109
Verilen sipariş avansları	5.036	15.892
Verilen iş avansları	615	775
	335.754	91.213
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler	1.860	4.225
Sabit kıymetler için verilen sipariş avansları	610	2.123
	2.470	6.348
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Gayrimenkul projeleri için alınan avanslar	9.437	330.599
Taahhüt işlerinden alınan avanslar (Not: 11)	1.559.333	302.765
Diğer avanslar	58.651	45.189
Gelecek aylara ait gelirler	11.476	6.700
	1.638.897	685.253

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. 2017 hasat dönemi için buğdayda 17.09.2017 tarihinde tebliğ edilen birim fiyat 0,10 TL/kg, patatesten ise 04.08.2016 tarihinde tebliğ edilen birim fiyat 0,10 TL/kg’dır. Buğday ve patatesten tohumluk cinsinin elit ve süper elit olmasına göre de birim fiyatlarda kademeli ilave desteklemeler alınmıştır. 31 Aralık 2017 itibari ile buğday desteklemeden sağlanan gelir 868, patates desteklemeden sağlanan gelir 2.160 olmak üzere toplam gelir 3.028’dir (31 Aralık 2016: buğday destekleme 912, patates destekleme 219, toplam gelir 1.131) (Not 26). Cari yıl satışlarından elde edilen destekleme geliri her raporlama döneminde gelir tahakkuku şeklinde muhasebeleştirilir ve takip eden yılda tahsil edilmektedir. 2017 yılında patates satışlarından olan destekleme geliri cari yıl içinde tahsil edilmiştir.

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 Türkiye’nin 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.

Toros Tarım Mersin fabrika yerleşkesinin içerisinde sektörün talep ve gereksinimleri, ürün gamının geliştirilmesi, Türkiye’de üretilmeyen gübrelerin yerli olarak üretilmesi, maliyet ve lojistik faktörlerin optimizasyonu için Ar-Ge merkezi kurulması kararlaştırılmıştır. 22 Haziran 2017 tarihinde Bilim ve Sanayi Bakanlığı’na bu doğrultuda başvuru yapılmış olup, 1 Ağustos 2017 tarihinde Ar-Ge Merkezi onaylanmıştır.

Grup’un bağlı ortaklıklarından Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş.’nin İstanbul merkez yerleşkesinde, faaliyet alanına giren ürünler ile ilgili olarak yeni tasarımların yapılması ve özellikle petrol rafinerilerine uygun olan ve piyasa beklentilerini karşılayacak yeni ürünlerin tasarlanması için 9 Mayıs 2017 tarihinde Bilim ve Sanayi Bakanlığı’na yapılan Tasarım Merkezi başvurusu 3 Ağustos 2017 tarihinde onaylanmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (devamı)

Ar-Ge ve Tasarım Merkezi faaliyetleri ile inovatif yaklaşımlar sunan ve pazarına yeni ürün ve teknolojiler geliştirebilen firmalara 5746 sayılı kanun kapsamında çeşitli vergi (ar-ge indirimi) avantajları sağlanmaktadır. Buna bağlı olarak Ar-Ge ve Tasarım Merkezi, gelir vergisi stopaj desteği ve sigorta işveren primi desteği kapsamındadır. Ayrıca kanunda belirlenen yenilik ve tasarım harcamaları kurumlar vergisi matrahından düşülerek indirim konusu yapılmaktadır.

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli diğer karşılıklar</u>		
Dava karşılıkları	17.873	9.998
Diğer borç karşılıkları	94.581	32
	<u>112.454</u>	<u>10.030</u>

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Uzun vadeli diğer karşılıklar</u>		
Diğer borç karşılıkları	72	81
	<u>72</u>	<u>81</u>

	Dava Karşılığı	Diğer Borç Karşılıkları	Toplam Diğer Karşılıklar
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	9.998	113	10.111
Yabancı para çevrim farkı	198	3.105	3.303
Dönem gideri	12.232	91.453	103.685
Dönem içerisinde ödenen	(789)	(18)	(807)
Konusu kalmayan karşılık	(3.766)	-	(3.766)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	<u>17.873</u>	<u>94.653</u>	<u>112.526</u>
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>

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 süre ve şartlar dahilinde garanti eder. İşveren tarafından işin kusurlu bulunması halinde Tekfen İnşaat kusurları garanti süresi dahilinde telafi etmek ve/veya gidermekle yükümlü olabilir.

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 yükümlü olabilmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017 tarihi itibarı ile Libya tahkim davası dışında Grup aleyhine açılmış toplam 138.468'lik (31 Aralık 2016: 106.822) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşü alınarak, 17.873'lük (31 Aralık 2016: 9.998) 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 126'dır.

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**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

19. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibari ile Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları:

31 Aralık 2017	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	10.299.998	1.856.593	35.538	3.136.644
-Teminat	10.295.498	1.856.593	35.538	3.132.144
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	4.500	-	-	4.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	113.681	-	-	113.681
-Teminat	113.681	-	-	113.681
-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 2017 İtibari İle Toplam	10.413.679	1.856.593	35.538	3.250.324
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

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel ücret tahakkukları	43.614	37.720
Ödenecek sosyal güvenlik katkıları	28.718	32.729
	<u>72.332</u>	<u>70.449</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	18.811	40.483
Kullanılmayan izin karşılıkları	25.268	18.453
Prim karşılıkları	21.534	13.969
	<u>65.613</u>	<u>72.905</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	57.924	40.054
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli kıdem tazminatı karşılığı	18.811	40.483
Uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığı	57.924	40.054
	<u>76.735</u>	<u>80.537</u>

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yurtdışında çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı:

Grup yurtdışındaki her çalışanı için ilgili ülke mevzuatına göre 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2016: 4.426,16 TL). 31 Aralık 2017 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 değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017 tarihi itibarı ile konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile karşılıklar ortalama %4,11 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: %6,56). 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 2017 açılış bakiyesi	80.537	13.969	18.453	112.959
Yabancı para çevrim farkı	3.546	603	910	5.059
Dönem gideri	43.890	26.323	25.010	95.223
Faiz gideri	2.062	-	-	2.062
Dönem içerisinde ödenen	(57.654)	(19.361)	(18.531)	(95.546)
İptal edilen karşılıklar	-	-	(574)	(574)
Aktüeryal kayıp	4.354	-	-	4.354
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	<u>76.735</u>	<u>21.534</u>	<u>25.268</u>	<u>123.537</u>
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	<u>80.537</u>	<u>13.969</u>	<u>18.453</u>	<u>112.959</u>

Cari yıl kıdem tazminatı yükünün ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 41.218’i (2016: 32.334) satışların maliyetine, 3.301’i (2016: 3.429) genel yönetim giderlerine, 912’si (2016: Yoktur) araştırma ve geliştirme giderlerine ve 521’i (2016: 158) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Cari yıl prim karşılığı yükünün ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 2.536’sı (2016: 3.074) satışların maliyetine, 22.503’ü (2016: 7.480) genel yönetim giderlerine, 1.284’ü (2016:749) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Cari yıl kullanılmayan izin karşılığının ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 22.485’i (2016: 8.247) satışların maliyetine, 1.844’ü (2016: 2.113) genel yönetim giderlerine ve 107’si (2016: 78) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV alacakları	221.539	240.103
Yıllara yaygın inşaat işleri stopaj kesintileri	2.938	37.047
Diğer çeşitli dönen varlıklar	3.593	2.028
	228.070	279.178
Diğer duran varlıklar		
Yıllara yaygın inşaat işleri stopaj kesintileri	94.472	40.526
	94.472	40.526
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek KDV yükümlülüğü	8	3.761
Diğer	453	137
	461	3.898

22. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibari ile dönem içerisinde ortaklık yapısında meydana gelen değişiklikler sonrasındaki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2017	(%)	31 Aralık 2016
Berker ailesi	%22,28	82.422	%22,28	82.422
Gökyiğit ailesi	%22,78	84.272	%22,78	84.272
Akçağlılar ailesi	%6,65	24.611	%6,65	24.611
Diğer (*)	%1,48	5.480	%4,61	17.043
Halka açık olan kısım	%46,81	173.215	%43,69	161.652
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.

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL kayıtlı nominal bedeldeki 370.000.000 (31 Aralık 2016: 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. Kalanının 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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(2.349)	1.369
	<u>(2.349)</u>	<u>1.369</u>
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Yabancı para çevrim farkları	154.480	125.977
- Yeniden değerlendirme kazançları (Not: 6)	67.240	71.775
- Riskten korunma kazançları (Not : 33)	(2.408)	1.621
	<u>219.312</u>	<u>199.373</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 154.480 (31 Aralık 2016: 125.977) 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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	197.180	194.145

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 22 Şubat 2018 tarihinde cari yıl ile ilgili olarak hissedarlara hisse başına brüt 0,63 TL (2016: 0,31 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 232.530 (2016: 113.546) ve intifa senedi sahiplerine ödenecek tahmini brüt temettü tutarı ise 16.163 (2016: 6.746)'tür.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Tekfen Holding A.Ş.'nin yasal kayıtlarında bulunan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 1.583.938'dir (31 Aralık 2016: 1.577.393). Bu tutarın 1.240.699'luk kısmı bedelli dağıtıma, 343.239'luk kısmı da bedelsiz dağıtıma konu edilebilir (31 Aralık 2016: bedelli 1.102.516, 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**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
İnşaat gelirleri	4.861.540	2.823.581
- Yurtdışı inşaat gelirleri	2.765.067	1.880.888
- Yurtiçi inşaat gelirleri	1.927.434	923.614
- Müşterek faaliyetlerdeki paylardan inşaat gelirleri - yurtdışı	78.433	12.388
- Müşterek faaliyetlerdeki paylardan inşaat gelirleri - yurtiçi	90.606	6.691
Mamul ve ticari mal satışları	2.240.199	1.851.634
- Yurtiçi mamul ve ticari mal satışları	2.040.296	1.797.815
- Yurtdışı mamul ve ticari mal satışları	208.317	55.957
- Mamul ve ticari mal satışlarından iade ve indirimler (-)	(8.414)	(2.138)
Diğer gelirler	385.394	62.182
- Gayrimenkul geliştirme gelirleri	324.428	5.027
- Diğer gelirler	62.891	57.155
- Diğer iade ve indirimler (-)	(1.925)	-
	7.487.133	4.737.397
Satışların maliyeti (-)	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme giderleri	(2.183.633)	(1.680.713)
Taşeron giderleri	(2.064.602)	(928.427)
Personel giderleri	(887.329)	(691.829)
Şantiye giderleri	(282.416)	(197.010)
Makina, araç ve diğer kira giderleri	(257.388)	(133.632)
Amortisman giderleri (Not: 13, 14, 15)	(130.077)	(108.640)
Danışmanlık giderleri	(110.141)	(24.425)
Mühendislik hizmetleri	(78.791)	(2.727)
Enerji ve yakıt giderleri	(73.882)	(79.611)
Proje zarar karşılıkları	(63.854)	(31.606)
Bakım onarım giderleri	(47.083)	(35.329)
Taşıma ve nakliye giderleri	(36.735)	(36.310)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(35.798)	(35.819)
Sigorta giderleri	(34.459)	(20.579)
Gümrük giderleri	(15.678)	(10.927)
Satılan ticari mallar maliyeti	(2.387)	(4.901)
Sarf ve diğer malzeme giderleri	(1.907)	(1.759)
Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)	(1.006)	-
Diğer	(151.532)	(59.608)
	(6.458.698)	(4.083.852)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Genel yönetim giderleri (-)	(214.665)	(171.635)
Pazarlama giderleri (-)	(155.290)	(123.712)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(1.930)	(1.256)
	(371.885)	(296.603)
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<u>Genel yönetim giderleri detayı</u>		
Personel giderleri	(138.447)	(102.312)
Danışmanlık giderleri	(16.051)	(14.080)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(17.960)	(13.065)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 13, 14, 15)	(6.012)	(4.453)
Kira giderleri	(4.485)	(3.140)
Haberleşme giderleri	(4.093)	(2.203)
Seyahat giderleri	(2.587)	(1.521)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(2.435)	(2.962)
Banka ve noter giderleri	(1.459)	(1.663)
Bakım ve onarım giderleri	(1.337)	(1.159)
Temsil ve ağırlama giderleri	(1.301)	(568)
Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)	(953)	(3.302)
Enerji ve yakıt giderleri	(692)	(525)
İhale hazırlık giderleri	(653)	(4.293)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 8)	808	102
Diğer giderler	(17.008)	(16.491)
	(214.665)	(171.635)
<u>Pazarlama giderleri detayı</u>		
Taşıma ve nakliye giderleri	(121.005)	(93.832)
Personel giderleri	(12.021)	(9.843)
Reklam giderleri	(7.080)	(6.547)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(1.148)	(713)
Kira giderleri	(1.033)	(925)
Enerji ve yakıt giderleri	(996)	(860)
Seyahat giderleri	(903)	(600)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 14)	(895)	(1.303)
Bakım ve onarım giderleri	(605)	(419)
Danışmanlık giderleri	(462)	(393)
Temsil ve ağırlama giderleri	(468)	(388)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(414)	(317)
Haberleşme giderleri	(302)	(256)
Diğer giderler	(7.958)	(7.316)
	(155.290)	(123.712)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri detayı</u>		
Personel giderleri ve sosyal yardımlar	(1.849)	-
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 14)	(11)	-
Danışmanlık giderleri	-	(729)
Kira giderleri	-	(47)
Seyahat giderleri	-	(10)
Diğer giderler	(70)	(470)
	<u>(1.930)</u>	<u>(1.256)</u>

25. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Personel giderleri	(152.317)	(112.155)
Taşıma ve nakliye giderleri	(121.005)	(93.832)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(18.374)	(13.382)
Danışmanlık giderleri	(16.513)	(15.202)
Reklam giderleri	(7.080)	(6.547)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 13, 14, 15)	(6.918)	(5.756)
Kira giderleri	(5.518)	(4.112)
Haberleşme giderleri	(4.395)	(2.459)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(3.583)	(3.675)
Seyahat giderleri	(3.490)	(2.131)
Bakım ve onarım giderleri	(1.942)	(1.578)
Temsil ve ağırlama giderleri	(1.769)	(956)
Enerji ve yakıt giderleri	(1.688)	(1.385)
Banka ve noter giderleri	(1.459)	(1.663)
Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)	(953)	(3.302)
İhale hazırlık giderleri	(653)	(4.293)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 8)	808	102
Diğer giderler	(25.036)	(24.277)
	<u>(371.885)</u>	<u>(296.603)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	266.379	219.354
Vade farkı gelirleri	30.501	23.486
Tazminat gelirleri	17.853	5.244
Kira gelirleri	4.306	4.116
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 18)	3.766	526
Devlet teşvik gelirleri (Not: 17)	3.028	1.131
İade alınan SGK prim geliri	2.699	1.920
Reeskont gelirleri	1.636	3.195
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç gelirleri (Not: 33)	1.519	87
Hurda satış gelirleri	1.262	1.442
Konusu kalmayan diğer karşılıklar (Not: 18)	-	359
Proje yönetim geliri	-	314
Diğer gelirler	6.762	8.499
	339.711	269.673
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(329.587)	(332.854)
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç giderleri (Not: 33)	(23.311)	-
Reeskont giderleri	(15.033)	(2.332)
Vade farkı giderleri	(14.714)	(10.146)
Dava karşılıkları (Not: 18)	(12.232)	(3.516)
Bağış ve yardımlar	(3.792)	(7.344)
Diğer karşılık giderleri	(524)	(6)
Ceza ve tazminat giderleri	(351)	(373)
Kira giderleri	(290)	(262)
Dava konusu tazminatlar	(97)	-
Ek vergi giderleri	(69)	(2.157)
Diğer giderler	(29.064)	(11.570)
	(429.064)	(370.560)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</u>		
Sabit kıymet satış karı	8.778	3.038
Temettü gelirleri	8.612	8.972
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar satış karı	-	1.355
Diğer	6	10
	<u>17.396</u>	<u>13.375</u>

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<u>Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)</u>		
Sabit kıymet satış zararı	(5)	(132)
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Not: 14)	-	(2)
Diğer	(16)	(6)
	<u>(21)</u>	<u>(140)</u>

28. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	462.702	235.504
Faiz gelirleri	110.156	69.835
Yabancı para çevrim farkı geliri	3.244	2.362
	<u>576.102</u>	<u>307.701</u>

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<u>Finansman giderleri (-)</u>		
Kur farkı giderleri	(404.134)	(156.061)
Faiz giderleri	(61.691)	(47.722)
Diğer finansman giderleri	(21.532)	(8.030)
Yabancı para çevrim farkı gideri	(2.651)	(11.901)
Eksi: Maddi duran varlıkların ve stokların maliyetine dahil edilen finansman giderleri	20.588	28.423
	<u>(469.420)</u>	<u>(195.291)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	28.397	24.181
	<u>28.397</u>	<u>24.181</u>

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

	2017	2016
1 Ocak itibari ile net defter değeri	24.181	23.851
Yabancı para çevrim farkı	4.216	3.816
Çıkışlar	-	(2.360)
Bağlı ortaklık değer düşüklüğü	-	(1.126)
31 Aralık itibari ile net defter değeri	<u>28.397</u>	<u>24.181</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 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		
Peşin ödenen kurumlar vergisi	65.598	48.324
	<u>65.598</u>	<u>48.324</u>
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	62.100	57.062
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(65.598)	(48.324)
	<u>(3.498)</u>	<u>8.738</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:		
Cari vergi karşılığı	125.009	144.562
Ertelenmiş vergi geliri	6.517	(35.947)
	<u>131.526</u>	<u>108.615</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016: %20). Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibari ile hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmekte ve ödenmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibari ile vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2016: %20). Ancak 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91. maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10. madde ile %20 kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu oran ilk defa 2018 yılının birinci geçici vergi döneminde uygulanacaktır. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Grup 2017 yılı itibari ile oluşmuş devreden geçmiş yıl zararlarını 2022 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.

31 Aralık 2017 itibari ile iki 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 söz konusu karlar sermayeye istenildiği zaman ilave edilebilir. Ancak 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “İstisnalar” başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75’lik istisna %50’ye indirilmiştir. Bu oran ilk defa 2018 yılının birinci geçici vergi döneminde uygulanacaktır.

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.

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:

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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)

Ülkeler	Kurumlar Vergisi Oranı %	Gelir Vergisi Stopaj Oranı %
Azerbaycan	%20	%10 - %14
Kazakistan	%20	%15 - %20
Almanya	%15 - %33	%0 - %25
Suudi Arabistan	%20	%5 - %15
Lüksemburg	19%	%0 - %15
İrlanda	%12,5 - %25	%0 - %20
İngiltere	19%	%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:

2016/9139 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile gerçekleştirilen yatırım harcaması tutarını aşmamak ve toplam yatırıma katkı tutarının %80'ini geçmemek üzere yatırım döneminde yatırımcının diğer faaliyetlerinden elde edilen kazançlarına indirimli gelir veya kurumlar vergisi uygulanacağı kararlaştırılmıştır. Ayrıca 6745 sayılı kanun ile yatırımın tamamlanması şartıyla, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle yararlanılan kısmı hariç olmak üzere kalan yatırıma katkı tutarı, yatırımın tamamlandığı hesap dönemini izleyen yıllarda Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre yıllar için belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılarak dikkate alınmaktadır.

Toros Tarım, Samsun İşletmesi'nde yaptığı yatırımlarla ilgili olarak Sülfürik asit, fosforik asit ve NPK yatırımları için, 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, elektrik yatırımı için, 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.

Toros Tarım, Ceyhan İşletmesi'nde yaptığı vinç yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 2. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %20 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %55 vergi istisnası sağlamaktadır.

Toros Tarım, Mersin İşletmesi'nde pril kulesi baca gazı yıkama sistemi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 24 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %25 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır.

Teşvik kapsamında Toros Tarım kar projeksiyonları üzerinden iki yıl baz alınarak 50.029 tutarında zamanlama farklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı yaratmıştır (2016: 34.148).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 muhasebeleştirmektedir. 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.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır (2016: %20).

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 2017	31 Aralık 2016
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) yükümlülükleri bazları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlemesi ve amortisman farkları	154.085	122.208
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	(62.045)	(40.647)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(250.147)	(170.739)
Proje maliyetleri ve hakedişleri (net)	255.068	82.651
Müşterek faaliyetlerin dağıtılmamış karları	(62.235)	(2.463)
Şüpheli alacaklar karşılığı	(10.140)	(11.279)
Gelir tahakkukları	877	1.046
Devreden geçmiş yıl vergi zararları	(37.876)	(25.813)
Dava karşılıkları	(13.197)	(8.939)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	70.706	75.490
Prim ödemelerinin etkisi	(21.437)	(12.769)
Türev araçların etkisi	(3.087)	-
Diğer	(34.098)	(52.383)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)	<u>(13.526)</u>	<u>(43.637)</u>
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) yükümlülükleri:</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlemesi ve amortisman farkları	26.795	18.584
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	(13.153)	(8.130)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(50.029)	(34.148)
Proje maliyetleri ve hakedişleri (net)	55.540	16.546
Müşterek faaliyetlerin dağıtılmamış karları	(13.042)	(492)
Şüpheli alacaklar karşılığı	(2.228)	(3.279)
Gelir tahakkukları	193	209
Devreden geçmiş yıl vergi zararları	(8.330)	(5.196)
Dava karşılıkları	(2.904)	(1.786)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.535	3.775
Prim ödemelerinin etkisi	(4.716)	(2.565)
Türev araçların etkisi	(679)	-
Diğer	(7.109)	(7.157)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)	<u>(16.127)</u>	<u>(23.639)</u>
Ertelenmiş vergi aktif	(77.176)	(50.999)
Ertelenmiş vergi pasifi	61.049	27.360
	<u>(16.127)</u>	<u>(23.639)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017 tarihi itibari ile sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin / (varlıklarının) hareketi aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (varlıkları) hareketleri:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 Ocak itibari ile açılış bakiyesi	(23.639)	6.768
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	7.059	(35.947)
Kapsamlı gelire kaydedilen satılmaya hazır finansal varlıkların etkisi	(240)	1.041
Kapsamlı gelire kaydedilen aktüeryal kazanç / (kaybın) etkisi	(870)	424
Finansal riskten korunma fonu etkisi	(1.085)	405
Vergi oranındaki değişimin etkisi	(542)	-
Yabancı para çevrim farkı	3.190	3.670
31 Aralık itibari ile kapanış bakiyesi	<u>(16.127)</u>	<u>(23.639)</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2017</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2016</u>
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	902.254	438.938
Hesaplanan vergi (*)	193.691	162.164
<u>Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.771	372
- Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	(40.698)	(27.937)
- Cari yılda mahsup edilen geçmiş yıl zararları	(17.631)	(11.015)
- İndirilemeyen (zararların) / karların etkisi (net)	51.315	30.314
- Yararlanılan yatırım indirimi	(42.085)	(9.750)
- Müşterek yönetime tabi ortaklıkların etkisi	(12.097)	(8.206)
- Vergi oranındaki değişimin ve konsolidasyon düzeltmelerinin vergi etkisi	(6.925)	(11.019)
-Diğer	1.185	(16.308)
Gelir tablosundaki vergi gideri	<u>131.526</u>	<u>108.615</u>

(*) 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 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıla ait Grup hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kar hesaplaması (1 TL değerli hisseye isabet eden) aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2017</u>	<u>1 Ocak - 31 Aralık 2016</u>
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	370.000.000	370.000.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı (bin TL)	771.299	324.411
Faaliyetlerden elde edilen hisse başına kazanç (TL)	2,085	0,877

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

İlişkili taraflara ilişkin bakiyeler	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Kısa vadeli
Azfen	5.819	-	35.720	-
Florya Gayrimenkul	71	-	25.132	1.032
Agromak	71	3	8.836	6
H-T Fidecilik	65	4	96	4
Tekzen	950	552	56	2.845
Black Sea	-	-	-	22
Turquoise Construction	-	4.241	-	3.913
Pelit Yapı Çelik	-	966	545	-
Diğer	109	163	180	122
<i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i>	162	61	268	114
<i>Müşterek faaliyetler</i>	7.221	138	3.769	2.861
	<u>14.468</u>	<u>6.128</u>	<u>74.602</u>	<u>10.919</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2017								
İlişkili taraflara ilişkin işlemler	Alımlar	Satışlar	Faiz gelirleri	Temettü geliri	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer gider ve maliyetler
Black Sea	-	8.567	-	-	-	-	564	564
Azfen	-	4.042	-	172.024	6.883	-	-	-
Agromak	-	300	889	-	-	-	-	516
H-T Fidecilik	-	23	-	-	-	-	44	-
Florya Gayrimenkul	-	1.205	1.624	-	-	-	-	-
Akmerkez Lokantacılık	-	-	-	331	-	-	-	1
Tekzen	10.371	964	-	-	-	-	-	-
Üçgen Bakım	241	159	-	134	-	-	-	90
Akmerkez Gayrimenkul	-	24	-	7.638	-	830	-	-
Pelit Yapı	10.281	-	-	-	-	-	-	-
Tekfen Vakfı	-	27	-	-	2	-	-	-
Turquoise Construction	2.109	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	184	118	-	509	-	-	-	-
<i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i>	-	422	-	-	2	-	-	-
<i>Müşterek faaliyetler</i>	-	1.860	2.407	-	-	-	-	-
	<u>23.186</u>	<u>17.711</u>	<u>4.920</u>	<u>180.636</u>	<u>6.887</u>	<u>830</u>	<u>608</u>	<u>1.171</u>
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	-	-	-	-	-
Akmerkez Lokantacılık	-	-	-	-	-	-	-	-
Tekzen	3.539	847	-	-	94	-	4	-
Üçgen Bakım	62	144	-	120	-	-	-	341
Akmerkez Gayrimenkul	-	22	-	8.281	-	844	-	-
Tekfen Vakfı	-	5	-	-	2	-	-	-
Turquoise 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>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	14.479	10.774
	<u>14.479</u>	<u>10.774</u>

33. TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	6.460	9.547	2.245	131
Kısa vadeli	6.460	9.547	2.245	131
Uzun vadeli	-	-	-	-
	<u>6.460</u>	<u>9.547</u>	<u>2.245</u>	<u>131</u>

Döviz türev işlemleri:

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadeli döviz sözleşmeleri	399.347	51.082
	<u>399.347</u>	<u>51.082</u>

31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile, Toros Tarım'ın döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri 6.460 varlık ve 9.547 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 3.087 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2016: 2.245 varlık, 131 yükümlülük, pozitif 2.114). Türev araçların değerlemesinde, benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınmakta olup bilanço tarihi itibarı ile türev araçların gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2016: Seviye 2). Türev araçların amaç ve kullanımında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve etkin olan negatif 2.408 döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değeri özkaynak altında, etkin olmayan 87'lik gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: Etkin olan pozitif 1.621, 31 Aralık 2016: Etkin olmayan 87 gelir). Dönem içinde vadesi gelen türev sözleşmeleri ile ilgili olarak 1.519'luk gelir ve 23.224'lük gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: Vadesi gelen sözleşme yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarı ile net nakit mevcudu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Finansal Borçlar	(1.179.693)	(1.260.965)
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	2.985.833	1.483.429
Eksi: Vadesi üç aydan uzun mevduatlar	330.126	108.121
Net Nakit Mevcudu	2.136.266	330.585

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

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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		
31 Aralık 2017	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	14.468	1.952.131	-	27.753	3.239.212
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	75.885	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.119	1.386.776	-	27.753	3.239.212
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	5.349	565.355	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	57	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	32.958	-	571	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(32.958)	-	(571)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	40	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(40)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-

(*) 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 bulunan vadeli mevduatlar dahildir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 oluşturmaması 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 2017	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi geçmemiş alacaklar	1.395.935	27.753	1.423.688
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	127.003	-	127.003
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.027	-	1.027
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	3.591	-	3.591
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	460.975	-	460.975
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	11.066	571	11.637
Toplam alacaklar	1.999.597	28.324	2.027.921
Toplam vadesi geçen alacaklar	603.662	571	604.233
Teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	57	-	57
Vadesi geçen alacaklar için ayrılan karşılık	(32.958)	(571)	(33.529)
Vadesi geçmemiş alacaklar için ayrılan karşılık	(40)	-	(40)
Karşılık ayrılan tüm alacakların teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

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	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 57'dir (2016: 109). Vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan herhangi bir teminat yoktur (2016: 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 2017

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	1.177.668	1.274.280	420.812	356.706	496.762	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	2.025	2.193	1.365	605	223	-
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	2.155.971	2.164.039	1.316.029	730.668	117.342	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	72.332	72.332	72.332	-	-	-
Diğer borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	148.586	148.586	76.956	1.484	69.867	279
Toplam yükümlülük	3.556.582	3.661.430	1.887.494	1.089.463	684.194	279

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	(3.087)	382.452	164.105	218.347	-	-
Türev nakit çıkışları	-	399.347	176.133	223.214	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 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	3.006.602	3.054.758	1.473.515	1.251.075	329.679	489

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	-	-

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 itibari ile dağılımı sonraki sayfalardaki gibidir:

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	126.011	6.761	1.959	-	91.663
2. Parasal Finansal Varlıklar	1.509.366	305.339	72.420	17	30.559
3. Diğer	33.469	1.278	1.555	27	21.490
4. DÖNEN VARLIKLAR	1.668.846	313.378	75.934	44	143.712
5. Ticari Alacaklar	198	-	-	-	198
6. Parasal Finansal Varlıklar	532	-	-	-	532
7. Diğer	9.556	10	2.108	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	10.286	10	2.108	-	730
9. TOPLAM VARLIKLAR	1.679.132	313.388	78.042	44	144.442
10. Ticari Borçlar	1.303.355	214.597	25.658	69	377.707
11. Finansal Yükümlülükler	109.062	98	24.071	-	-
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	143.355	93	2.626	-	131.147
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	4.400	1.157	8	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.560.172	215.945	52.363	69	508.854
14. Ticari Borçlar	3.695	-	39	-	3.519
15. Finansal Yükümlülükler	214.107	-	47.416	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	25.710	995	4	-	21.939
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	243.512	995	47.459	-	25.458
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.803.684	216.940	99.822	69	534.312
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	382.452	101.395	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	382.452	101.395	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	257.900	197.843	(21.780)	(25)	(389.870)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(163.177)	96.317	(25.435)	(52)	(411.360)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(3.087)	(818)	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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	2.114	601	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	
		Kar / Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde	37.312	(37.312)
Avro net varlık / yükümlülüğü	Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde	(4.917)	4.917
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde		(19.500)	19.500
TOPLAM		12.895	(12.895)
		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 kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde		(17.488)	17.488
TOPLAM		(10.516)	10.516

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:

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	Ortalama kur		Yabancı para		Sözleşme değeri		Gerçeğe uygun değeri	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ABD Doları alımı (Bin ABD Doları / Bin TL)								
3 aydan az	4,05	-	43.507	-	176.133	-	(9.084)	-
3-12 ay arası	3,86	3,58	57.888	14.263	223.214	51.082	5.997	2.114
							(3.087)	2.114

31 Aralık 2017 tarihi itibari ile vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve özkaynaklarda riskten korunma kazançlarında sınıflanan gerçekleşmemiş zararlar 2.408'dir (2016: Gerçekleşmemiş kar 1.621).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017	31 Aralık 2016
Finansal yükümlülükler - Sabit Faizli Finansal Araçlar	856.894	926.305
Finansal yükümlülükler - Değişken Faizli Finansal Araçlar	322.799	334.660

31 Aralık 2017 tarihinde faiz oranları 50 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 1.614 (31 Aralık 2016: 1.673) 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 2017 tarihi itibarı ile, satılmaya hazır finansal yatırımlar elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net dönem karı etkilenmeyecektir.
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarında 8.079 tutarında artış/azalış (31 Aralık 2016: 8.532 tutarında artış/azalış) olacaktır. Bu durum esasen, satılmaya hazır hisselerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2017						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	2.985.833	-	-	-	2.985.833	5
Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	1.966.599	-	-	-	1.966.599	8, 34
Finansal yatırımlar	330.126	170.651	-	11.320	512.097	6
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	27.753	-	-	-	27.753	9, 34
Türev araçlar	-	-	-	6.460	6.460	33, 34
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	1.179.693	-	1.179.693	7, 34
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	-	-	2.155.971	-	2.155.971	8, 34
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	72.332	-	72.332	20, 34
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	-	-	148.586	-	148.586	9, 34
Türev araçlar	-	-	-	9.547	9.547	33, 34
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

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 araçlar	31 Aralık 2017	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	85.111	85.111	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	11.320	-	11.320	-
Türev araçlar	(3.087)	-	(3.087)	-
Toplam	93.344	85.111	8.233	-

Finansal araçlar	31 Aralık 2016	Raporlama tarihi itibarı 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	-

36. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR

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 373.418 (99 Milyon ABD Doları)'e ulaşması beklenmektedir. Proje ile ilgili olarak Şirket tarafından Tekfen İnşaat lehine işveren idareye proje bedeli tutarında teminat verilmiştir.

Tekfen İnşaat'ın %50 ortağı olduğu 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 1.291.746 (1.250.000.000 Katar Riyali) bedelle üstlenmek üzere işveren idare "Qatar Supreme Committee for Delivery and Legacy" ile anlaşmaya varmıştır. Proje ile ilgili olarak Şirket tarafından işveren idareye proje bedeli tutarında teminat verilmiştir.

Tekfen İnşaat Katar Bayındırlık İşleri İdaresi'nden (Ashghal) Doğu Endüstriyel Yolu inşaatı işini yaklaşık 753.967 (729.600.000 Katar Riyali) bedel ile üstlenmiştir. Projenin tamamlanma süresi 27 ay olarak belirlenmiştir.

Grup Katar Devleti'ni temsilen Belediyeler ve Çevre Bakanlığı ile 13 Ekim 2016 tarihinde imzaladığı "Al Khor Expressway" adlı otoyol projesine ilişkin nakit avans almıştır. Avansın bakiyesi 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile 1.196.275 (1.157.614.000 Katar Riyali) olup ertelenmiş gelirler hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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, Türkakımı projesinin ana yüklenicisi olan ve merkezi Birleşik Arap Emirliklerinde bulunan Petrofac International UAE LLC'nin Türkiye şubesi Petrofac Türkiye ile Türkakımı Gaz Boru Hattı Projesi çerçevesinde, Türkiye'de Kırıkköy yakınında inşa edilecek Gaz Kabul Terminali inşaat işleri ile ilgili birim fiyatlı sözleşme imzalamıştır. Projeye ilişkin sözleşme bedeli 442.519 (98.000.000 Avro) olup süresi 24 aydır.

Tekfen İnşaat'ın %50 hissesine sahip olduğu Gate J.V., 24 Kasım 2017 tarihinde Tengizchevroil ile Kazakistan'ın Tengiz Petrol ve Gaz Sahasında "Gelecek Gelişim Projesi - Kuyubaşı Basınç Yönetim Projesi, İnşaat, Mekanik, Elektrik ve Enstrüman Montajı " işleri ile ilgili sözleşme imzalamıştır. Projeye ilişkin sözleşme bedeli 1.652.092 (438.000.000 ABD Doları) olup süresi 55 aydır.

Tekfen Emlak Esenyurt projesi ile ilgili yaptığı ön satışlardan nakit ve alacak senedi olarak aldığı 9.437 tutarındaki avansları ertelenmiş gelirler hesabı altında muhasebeleştirmiştir (31 Aralık 2016: 330.599).

Gayrimenkul grubu tarafından gerçekleştirilen HEP İstanbul konut projesinin inşaat çalışmaları tamamlanmıştır. Projeye ilişkin teslimatlar 23 Ocak 2017 tarihinde başlamış olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile 1.004 adet bağımsız bölümün satışı tamamlanmıştır. Söz konusu satışlar 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

3 Kasım 2017 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı uyarınca Tekfen Tarımsal tarafından Alanar Meyve ve Gıda Üretim Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Alara Fidan Üretim ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketlerinin ödenmiş sermayelerinin %90'ına tekabül eden hisselerinin satın alınmasına ilişkin sözleşme 5 Ocak 2018 tarihinde imzalanmış olup söz konusu işlem Rekabet Kurulu tarafından 8 Şubat 2018 tarihinde onaylanmıştır. Rekabet Kurulu onayını takiben 14 Şubat 2018 tarihinde kapanış gerçekleşmiştir.

Bilanço tarihinden sonra Grup'un bağlı ortaklığı Tekfen Ventures L.P. toplam 15.088 (4.000.000 ABD Doları) tutarlı iki finansal yatırım gerçekleştirmiştir.

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 91. maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10. madde ile %20 kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu oran ilk defa 2018 yılının birinci geçici vergi döneminde uygulanacaktır.