

**İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

İçindekiler

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	31
4. İŞ ORTAKLIKLARI.....	31
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	31
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35
7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	35
8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	36
9. FİNANSAL YATIRIMLAR.....	37
10. FİNANSAL BORÇLAR	37
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	41
12. STOKLAR.....	41
13. CANLI VARLIKLAR	42
14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	43
15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	43
16. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	45
17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	46
18. ÖZEL TÜKENMEYE TABİ VARLIKLAR	47
19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	47
20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	48
21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	49
22. ÖZKAYNAKLAR.....	49
23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	52
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	52
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	53
26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	53
27. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	53
28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	54
29. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)	55
30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	56
31. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSALRİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	57
32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	58
33. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	58

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
	Ref		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	20.304.270	23.912.263
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	1.909.727	1.909.727
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	119.277.743	129.800.404
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	22.935.478	22.814.760
Stoklar	12	318.671.490	294.322.052
Canlı Varlıklar	13	6.365.726	4.807.496
Peşin Ödenmiş Giderler	14	81.314.729	96.139.142
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28	15.042	24.614
Diğer Dönen Varlıklar			
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	6	29.094.643	26.729.417
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	21	37.172.981	35.593.865
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		637.061.829	636.053.740
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	9	384.888	384.888
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	676.676	201.441
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	1.445.206	1.575.176
Canlı Varlıklar	13	-	1.190.538
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	337.329.487	336.858.617
Maddi Duran Varlıklar	16	323.166.234	315.534.545
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	17	897.111	779.243
Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	18	108.378	108.378
Peşin Ödenmiş Giderler	14	11.587.816	3.923.638
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	1.405.869	8.676.509
Diğer Duran Varlıklar	21	2.945.861	2.784.878
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		679.947.526	672.017.851
TOPLAM VARLIKLAR		1.317.009.355	1.308.071.591

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
	Ref		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10	108.955.799	117.622.769
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10	196.544.695	167.888.765
Ticari Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	183.445	277.570
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	206.423.397	211.517.364
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	8.621.211	7.888.418
Diğer Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	1.020.009	1.035.241
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	1.146.767	1.074.191
Ertelenmiş Gelirler	14	58.490.160	49.007.597
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	28	685.004	354.060
Kısa Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	20	3.397.047	2.867.371
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	7.428.349	7.428.349
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	28	3.754.835	3.047.774
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	32.623	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		596.683.341	570.009.469
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10	186.322.576	201.245.214
Ticari Borçlar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	12.601	177.248
Ertelenmiş Gelirler	14	4.230.273	4.759.057
Uzun Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	20	10.222.098	11.053.030
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	89.333.989	90.946.149
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		290.121.537	308.180.698
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		369.668.675	369.694.841
Ödenmiş Sermaye	22	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	22	2.844.094	2.844.094
Geri Alınmış Paylar		(5.558)	(5.558)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	22	(12.659.717)	(12.659.717)
Paylara İlişkin Primler	22	11.946.967	11.946.967
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	207.184.755	206.299.642
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	(2.411.872)	(2.411.872)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	1.464.959	1.464.959
Geçmiş Yıllar Kârları	22	102.242.285	44.520.280
Dönem Net Kârı/Zararı		(937.238)	57.696.046
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	60.535.802	60.186.583
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		430.204.477	429.881.424
TOPLAM KAYNAKLAR		1.317.009.355	1.308.071.591

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2016 VE 1 OCAK - 31 MART 2015 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	Ref	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Hasılat	23	253.390.817	218.319.605
Satışların Maliyeti	23	(197.840.606)	(165.978.678)
Brüt Kâr		55.550.211	52.340.927
Genel Yönetim Giderleri	24	(8.010.279)	(8.807.979)
Pazarlama Giderleri	24	(33.267.747)	(31.697.752)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	24	(233.892)	(249.789)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	1.503.197	3.123.480
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	25	(3.314.403)	(1.484.388)
Esas Faaliyet Kârı		12.227.087	13.224.499
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	665.885	654.928
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	26	(136.449)	-
Faaliyet Kârı		12.756.523	13.879.427
Finansman Gelirleri	27	6.792.378	4.485.071
Finansman Giderleri	27	(14.021.786)	(15.407.135)
Vergi Öncesi Kâr		5.527.115	2.957.363
Vergi Gideri/Geliri			
-Dönem Vergi Gideri	28	(678.605)	(370.142)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	28	(5.437.202)	450.861
NET DÖNEM KARI / ZARARI		(588.692)	3.038.082
Dönem Kârının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		348.546	256.331
Ana Ortaklık Payları		(937.238)	2.781.751
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	29	(0,01)	0,05

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2016 VE 1 OCAK - 31 MART 2015 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI	<u>Ref</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2016</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2015</u>
NET DÖNEM KARI / ZARARI		(588.692)	3.038.082
<i>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>			
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm</i>			
<i>Kazançları/Kayıpları</i>	22	1.106.391	(187.367)
<i>Geri alınan paylara ilişkin kazanç / (kayıplar)</i>	22	-	(195.310)
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	22	(221.278)	37.473
DİĞER KAPSAMLI GELİR		885.113	(345.204)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		296.421	2.692.878
<i>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</i>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		348.546	256.331
Ana Ortaklık Payları		(52.125)	2.436.547

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

Transferler
Düzeltilmeler
Kontrol gücü olmayan
paylardaki değişim
Toplam kapsamlı gelir
**31 Mart 2016 tarihi
itibariyle bakiyeler**

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2016 VE 1 OCAK - 31 MART 2015 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI	Ref.		
Vergi Öncesi Net Dönem Karı / (Zararı)		5.527.115	2.957.363
Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13,16,17	4.080.202	4.017.108
<i>Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler</i>			
-Kıdem tazminatı karşılığı	20	1.192.929	1.269.290
-İzin karşılıkları iptalleri	20	529.676	192.580
-Şüpheli ticari alacak karşılıkları/(iptalleri)	8	(21.321)	105.105
Ertelenmiş finansman gelirleri	27	(5.809.199)	(4.124.869)
Ertelenmiş finansman giderleri	27	6.567.454	5.258.651
Sabit kıymet satış karı / (zararı)	26	(529.436)	(654.928)
Diğer düzeltmeler		26.632	(222.026)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklar	8	9.615.815	(3.452.221)
Ticari borçlar	8	(5.658.062)	(8.911.082)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklar	11	9.252	(3.775.342)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlar	11	57.344	166.905
Stoklar	12	(24.349.438)	(10.615.733)
Canlı varlıklar	13	(1.558.230)	277.468
Diğer dönen ve duran varlıklar		3.064.482	3.104.189
Diğer yükümlülükler		10.426.256	5.651.116
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi ödemeleri	28	(347.661)	(314.063)
Kıdem tazminatı ödemeleri	20	(917.470)	(753.187)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		1.906.340	(9.823.676)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Canlı varlıklardaki değişim	13	856.470	32.675
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	16,17	(12.080.580)	(6.025.456)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	16,17	643.455	724.421
Özel tükenmeye tabi varlıklar			
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		(10.580.655)	(5.268.360)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / çıkışları	10	5.066.322	20.371.709
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		5.066.322	20.371.709
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)		(3.607.993)	5.279.673
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		23.912.263	26.045.501
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	7	20.304.270	31.325.174

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İttifak Holding A.Ş. (Şirket), Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, 18 Mayıs 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş ve tescil edilmiştir.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket ile Bağlı Ortaklıklarında ("Grup") çalışan ortalama personel sayısı 3.421 kişidir. (31 Aralık 2015: 3.645).

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi No:2 Kat:36 Selçuklu – Konya

Şirket'in hisse senetleri 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de işlem görmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

- Adese Alışveriş Merkezleri Tic.A.Ş.
- Selva Gıda Sanayi A.Ş.
- Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.
- İmaş Makine Sanayi A.Ş.
- Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.
- Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.
- Big Planlama ve Yön. Müş. A.Ş.
- İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.
- Kule Yön. Ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.
- Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.
- Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.
- AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.
- Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.
- Aden Dijital Hizmetler Lojistik İç ve Dış Ticaret A.Ş.
- Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş.
- Afen Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
- Erpa Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 60.000.000 TL'dir ve her biri 1 TL itibari değerinde 60.000.000 adet hisseye ayrılmıştır (31 Aralık 2015 – 60.000.000 TL). Bu hisselerin Şirket sermayesinin 6.000.000 adet, 6.000.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı ve 54.000.000 adet, 54.000.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu nama yazılı hisselerden oluşmaktadır.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kayıtlı sermaye tavanı	150.000.000	150.000.000
Onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	60.000.000	60.000.000
Tescilli beklenen sermaye	-	-
Toplam Çıkarılmış Sermaye	60.000.000	60.000.000

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket yönetimi, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla sonuçları ve faaliyetleri perakende faaliyetleri, imalat faaliyetleri, inşaat faaliyetleri, ticaret-hizmet-organizasyon faaliyetleri ile enerji faaliyetleri olarak incelemektedir. Her bir iş koluna mensup Gruplar, Şirket'in uymakla yükümlü olduğu muhasebe politikalarına uygun finansal tablo hazırlamaktadırlar. Şirket'in ana iş kollarının faaliyet konuları aşağıdaki şekilde özetlenebilir.

Perakende Faaliyetleri:

Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic.A.Ş. (Adese) 9 ilde 93 adet Adese, 61 adet Adesem ve 9 adet diğer mağazalar (perakende satış yapan ayakkabı mağazaları, unlu mamüller satışı ve benzeri mağazalar) olmak üzere toplam 163 mağazada faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Adese ve Adesem ve diğer mağazaların toplam alanı 153.296 metrekare ve 6 adet diğer mağazanın toplam alanı 16.530 metrekaredir.

İmalat Faaliyetleri:

Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda San. A.Ş., İmaş Makine San. A.Ş. ve Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. aracılığıyla üretim faaliyetlerinde bulunmaktadır. Selva Gıda Sanayi A.Ş. makarna ve irmik üretimi, Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. et ve süt ürünleri üretiminde, İmaş Makine Sanayi A.Ş. her türlü değirmen makineleri, zirai makineler ve diğer makinelerin üretiminde bulunmaktadır.

İnşaat Faaliyetleri:

Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. ve Tic. A.Ş. konut, alışveriş merkezleri, toplu konut projeleri, köprü v.b. projelerin yapımını üstlenmektedir.

Enerji Faaliyetleri:

Şirket bağlı ortaklıklarından Afta Enerji Üretim San. Tic. A.Ş., Afen Enerji Üretim San. Tic. A.Ş. ve Erpa Enerji Üretim San. Tic. A.Ş. enerji üretim faaliyetinde bulunmaktadır.

Ticaret-Hizmet-Organizasyon Faaliyetleri:

Yukarıda sayılan faaliyetleri yürüten Şirketlerin dışında kalan şirketler bu grupta faaliyet göstermektedir. Bu grupta petrol ve petrol ürünleri satışı, sigorta aracılık hizmetleri, otomobil satış faaliyetleri, dış ticaret faaliyetleri ile yönetim organizasyon ve danışmanlık hizmetleri verilmektedir.

İttifak Holding A.Ş. bağlı ortaklıkları ve şube benzeri işletmeleri bundan sonra "Grup" olarak tanımlanacaktır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, İttifak Holding A.Ş.'nin direkt ve endirekt olarak sahip olduğu ve tam konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir.

Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.

Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş. 1991 yılında Konya'da Simpaş Seydişehir İhtiyaç Maddeleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ünvanıyla kurulmuştur. 1993 yılında şu anki ünvanını almıştır.

Şirket'in esas faaliyet konusu, sahibi olduğu Adese ve Adesem adlı mağazalarında temel ihtiyaç maddeleri, dayanıklı tüketim maddelerinin perakende satışını gerçekleştirmektir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 2.535 kişidir. (31 Aralık 2015 – 2.743).

Şirket'in kayıtlı adresi Hacı Yusuf Mescid Mah. Gül Çiçek Sok. No:4 Karatay / Konya

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.

Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş. 1988 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, inşaat alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 157 kişidir. (31 Aralık 2015 – 172).

Şirket'in kayıtlı adresi Feritpaşa Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat: 33-34 Selçuklu / Konya'dır.

Selva Gıda Sanayi A.Ş.

Selva Gıda Sanayi A.Ş. 1988 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, makarna, un ve irmik üretimi alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 217 kişidir. (31 Aralık 2015 – 219).

Şirket'in kayıtlı adresi Konya Organize Sanayi Bölgesi Büyük Kayacık Mah. Güzel Konak Sok. No:6 Selçuklu / Konya'dır.

Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.

Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş. 1977 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, yatırım ve organizasyon alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 6 kişidir. (31 Aralık 2015 – 6).

Şirket'in kayıtlı adresi Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2/61-A Selçuklu / Konya'dır.

İmaş Makine Sanayi A.Ş.

İmaş Makine Sanayi A.Ş. 1989 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, değirmen ve zirai makine üretimi alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 184 kişidir. (31 Aralık 2015 – 177).

Şirket'in kayıtlı adresi 2. Organize Sanayi Bölgesi Lalehan Cad. No:61 Selçuklu / Konya'dır.

Adese Petrol Ürünleri Taşımacılık San. Tic. A.Ş.

Adese Petrol Ürünleri Taşımacılık San. Tic. A.Ş. 1995 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, petrol ve petrol ürünleri satışı alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 17 kişidir. (31 Aralık 2015 – 17).

Şirket'in kayıtlı adresi Fatih Mah. Eski Sanayi Futbol Sahası Yanı No:10/C Selçuklu / Konya'dır.

Aden Dijital Hizmetler Lojistik İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Eski Ünvanı: Aden Gayrimenkul Yönetim Yatırım İç ve Dış Ticaret A.Ş.)

Aden Dijital Hizmetler Lojistik İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1999 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, gayrimenkul alış, satış ve kiralama, iç ve dış ticaret alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla personeli bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 – Yoktur).

Şirket'in kayıtlı adresi Fatih Mah. No:8 Selçuklu / Konya'dır.

Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.

Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş. 1995 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, bilişim ve yazılım hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 23 kişidir. (31 Aralık 2015 – 23).

Şirket'in kayıtlı adresi Selçuk Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi. TGB-1 Alanı Teknokent Safir Panaroma Blok: F-102-103-104 Ardıçlı Mah. Gürbulut Sok. No:67 Selçuklu / Konya'dır.

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

Selva İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi (Eski Ünvanı : Elite Danışmanlık Ar-Ge Reklamcılık ve Halkla İlişkiler Ticaret A.Ş.)

Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1996 tarihinde Elite Danışmanlık Ar-Ge Reklamcılık ve Halkla İlişkiler Ticaret A.Ş. ünvanıyla Konya'da kurulmuş olup, reklam, tanıtım ve danışmanlık alanında faaliyet göstermektedir. 18 Temmuz 2014 tarihli ve 8615 sayılı ticaret sicil gazetesıyla ünvanı Selva İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi olarak değişmiştir. 31 Mart 2016 itibarıyla personeli bulunmamaktadır.(31 Aralık 2015 – yoktur).

Şirket'in kayıtlı adresi Fevzi Çakmak Mah. Kosgeb Cad. No:65 Karatay / Konya'dır.

Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1975 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, unlu mamuller imalatı alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 itibarıyla personeli bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015 – Yoktur).

Şirket'in kayıtlı adresi Hacıyusuf Mescit Mah. Gül Çiçek Sok.No:4/C Karatay / Konya'dır.

Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.

Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş 2000 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, yönetim ve organizasyon alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 22 kişidir. (31 Aralık 2015 – 26).

Şirket'in kayıtlı adresi Musalla Bağları Mah. Kule Cad. No:8 Selçuklu / Konya'dır.

Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.

Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş. 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, et ürünleri üretimi ve toptan satışı alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 61 kişidir. (31 Aralık 2015 – 56).

Şirket'in kayıtlı adresi Hacı Yusuf Mescid Mah. Gül Çiçek Sok. No:4/B Karatay / Konya'dır.

Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.

Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1994 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, gıda ve tarım ürünlerinin ihracatı ve ithalatı alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 1 kişidir. (31 Aralık 2015 – 1).

Şirket'in kayıtlı adresi 2. Organize Sanayi Bölgesi Lalehan Cad. No:61 Selçuklu / Konya'dır.

İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.

İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş. 1996 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, oto satışı alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 32 kişidir. (31 Aralık 2015 – 30).

Şirket'in kayıtlı adresi Ankara Yolu Üzeri No:138 Karatay / Konya'dır.

AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.

AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. 1999 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, sigorta aracılık hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam personeli 5 kişidir. (31 Aralık 2015 – 5).

Şirket'in kayıtlı adresi Ankara yolu üzeri No: 138/A -1 Karatay / Konya'dır.

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

Afen Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.

Afen Enerji Üretim San. Tic. A.Ş. 2012 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, enerji üretim sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 itibarıyla çalışan personel bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Yoktur).

Şirket'in kayıtlı adresi Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza Kat: 35 No: 2/60-B Selçuklu / Konya'dır.

Erpa Enerji Üretim San. Tic. A.Ş.

Erpa Enerji Üretim San. Tic. A.Ş. 2012 tarihinde Konya'da kurulmuş olup, enerji üretim sektöründe faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2016 itibarıyla çalışan personel bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – yoktur).

Şirket'in kayıtlı adresi Musalla Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza Kat: 35 No: 2/60-C Selçuklu / Konya'dır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13.06.2013 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 / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/IFRS) esas alınmıştır.

GrupŞirketleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Grup'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal durum tablosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 10 Mayıs 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır.

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Finansal tablolar için Grup'un işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklıkları önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2. 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. 31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak -31 Mart 2016 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 1 Ocak - 31 Mart 2015 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolarda İttifak Holding A.Ş. ve konsolide edilen bağlı ortaklıklar "Grup" olarak adlandırılacaktır. İttifak Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklık içindeki iştirak payları aşağıda verilmiştir:

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Konsolidasyon esasları (devamı)

Konsolidasyona dahil Şirketler	Sahiplik Oranı (%)	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	100,0	100,0
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	100,0	100,0
Big Planlama ve Yön. Müş. A.Ş.	100,0	100,0
Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.	100,0	100,0
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş.	100,0	100,0
Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.	100,0	100,0
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	99,9	99,9
Kule Yön. Ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	99,6	99,6
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	99,1	99,1
Adese Petrol Ürünleri Taş. San. Tic. A.Ş.	98,8	98,8
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	97,5	97,5
Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş. (**)	86,6	86,6
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	80,0	80,0
Aden Dijital Hizmetler Lojistik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	62,0	62,0
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (*)	12,5	12,5
Afen Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	100,0	100,0
Erpa Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	100,0	100,0

(*) Şirket, %12,50 oranında iştirak ettiği AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin yönetim kurulunun atanmasını gerçekleştirerek finansal faaliyet ve politikalarını idare etme yetkisine ve kontrol gücüne sahip olduğundan, AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

(**)Grup firmalarından Selva Gıda A.Ş.'nin halka arzdan elinde tuttuğu 16.339.176 TL nominal bedelli Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş. hissesinin 4.440.000 TL nominal bedelli hisse senedi bir yabancı finans kuruluşuna satılmıştır. Selva Gıda A.Ş. Adese Alışveriş Merkezleri A.Ş.'nin ve İttifak Holding A.Ş.'nin hisselerinin Borsa İstanbul'da alım satımına başlamıştır. Borsadan alınan bu hisselerin alımı ve satışından kaynaklanan kar veya zarar finansal durum tablolarında kontrol gücü olmayan paylara etkisi dahil tüm tutarlar elimine edilmiş ve özkaynaklardan düşülmüştür.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen yukarıdaki bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide finansal durum tablosu ve kar ve zarar tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklıkların finansal durum tablosu ve kar ve zarar tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Konsolidasyon esasları (devamı)

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide finansal durum tablosunda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

e) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş finansal durum tablosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

f) Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte finansal durum tablosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi gelir tablosuna alır.

Şirket'in özkaynak yöntemine göre konsolide edilen varlıkları bulunmamaktadır.

Hasılat

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Gruba ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler verilen iskontolar ile katma değer vergileri düşülerek hesaplanır. Gelirin kaydedilebilmesi için aşağıdaki belirli kriterlerin öncelikle gerçekleşmesi gerekir:

Mal satışları - perakende

Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'nin ana faaliyet konusu olarak, yiyecek ve içecekler ile dayanıklı tüketim mallarının satışı için perakende zincirlerinde faaliyet göstermektedir. Mal satışı, malın mülkiyeti müşteriye geçtiğinde kaydedilir. Perakende satışlar genellikle nakit veya kredi kartı karşılığında yapılır.

Satıcılardan elde edilen gelirler, ciro primleri, satıcılardan elde edilen indirimler, satıcıların hizmetlerden faydalandıkları dönem içinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Mal satışları – toptan

Mal satışı, toptancıya malların teslim edildiğinde ve toptancının malları kabul etmesini engelleyecek yerine getirilmeyen herhangi bir yükümlülüğün olmadığı durumda kaydedilir. Malların belirlenen yere nakledilmesi, malların kaybolma veya zarara uğrama riskinin toptancıya geçmiş olması, satış sözleşmesine göre toptancının malları kabul etmesi, kabul etmeme hakkının yürürlükten kalkması veya Şirket'in kabul edilme şartlarının hepsinin gerçekleştiğini gösterecek kadar objektif delil olmasına kadar teslimat gerçekleşmiş sayılmaz. Satışlar, belirlenen fiyattan satış sırasında varsa iskontolar ve iadeler düşüldükten sonraki tutarlar kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat(devamı)

İnşaat sözleşmelerinden gelirler

Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla gerçekleşmiş olan toplam sözleşme giderlerinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma yüzdesini göstermekte olup bu oran sözleşmenin toplam gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara yansıtılmasında kullanılmaktadır.

Maliyet artı kar tipi sözleşmelerden doğan gelir, oluşan maliyet üzerinden hesaplanan kar marjıyla kayıtlara yansıtılır.

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde – malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansı ile ilgili olan endirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve amortisman giderleri gibi endirekt maliyetleri kapsar. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı dönemlerde ayrılmaktadır. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kar teşvikleri gerçekleşmeleri makul bir şekilde garanti edildiğinde gelire dahil edilirler.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir.

Gayrimenkul Satışı:

Gayrimenkul satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir.

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi (satılan gayrimenkullerin risk ve kazanımlarının alıcıya transferi genellikle gayrimenkullerin kesin tesliminin yapılması ile oluşmuş sayılır)
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Ticari faaliyetler

Ticari faaliyetler sonucu satışlardan elde edilen kazançlar, malın mülkiyeti alıcıya geçtiği zaman gelir olarak gerçekleşir. Net satışlar, faturalanan mallardan indirimler ve iadelerden arındırılmış değerini yansıtmaktadır.

Kiralama faaliyetleri

Faaliyet kiralaması kapsamında kiracılardan alınan kira gelirleri, aylık olarak kazanıldığında konsolide finansal tablolara yansıtılır. Peşin alınan kiralalar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık olarak itfa edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat(devamı)

Enerji

Her türlü kaynaktan (hidroelektrik, rüzgar, doğalgaz, güneş v.b.) elektrik enerjisi üretimi ve üretilen enerjinin satışı faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulanAfen Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. ve Erpa Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla elektrik üretimi için gerekli testleri yaptırma sürecinde olup elektrik enerjisi satışıyla ilgili bir gelir elde etmemiştir.

Hizmet gelirleri

Gelir tamamlanma oranı dikkate alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Temettü

Ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

Ticari alacaklar / borçlar

Doğrudan bir borçluya/alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar/ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyetin içinde her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir. Maliyeti, ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından satış anına kadar oluşacak ek maliyetler düşüldükten sonraki tahmini değeridir. Grup stoklarından satılamayacağı / kullanılamayacağı düşünülen stoklar için stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır .

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Maddi duran varlıklar**

Arsa, arazi ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Arsa, arazi ve binalar yeniden değerlendirme modeli esasından muhasebeleştirilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlık kullanıldığı müddetçe yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden hesaplanan amortisman ile ilk maliyet bedeli üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki farkın ertelenmiş vergi etkisi düşüldükten sonra "değer artış fonları" hesabında takip edilir. Araziler için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini gösteren maddi duran varlık amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür (Yıl)
Binalar	50
Tesis, makine ve cihazlar	4 - 20
Taşıtlar	4 - 7
Demirbaşlar	3 - 20
Özel Maliyetler	5 - 20

Özel maliyetler, kiralanmış gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

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

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Grubun sahibi olduğu arsa, arazi ve binalar için, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gayrimenkul değerlendirme yetkisi almış olan A Artıbir Gayrimenkul A.Ş. tarafından değerlendirme raporu hazırlanmıştır. Söz konusu değerlendirme işlemleri sonucu arsa, arazi ve binaların net defter değerleri ile değerlendirme tutarları arasındaki ilişki açıklanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirme sırasında ölçme:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

Muhasebeleştirme sonrasında ölçme:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, olduğu dönemde kâr veya zarara dahil edilir.

Maliyet Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün maliyet değeri; bir varlığın edinimi veya inşa edilmesi sırasında ödenen nakit veya nakit benzerlerinin tutarını veya bunlar dışındaki diğer ödemelerin gerçeğe uygun değerini ya da uygulanmasının mümkün olması durumunda ilk muhasebeleştirme sırasında ilgili varlığa atfedilen bedeli ifade eder.

Maliyet modelinde bir maddi duran varlık kalemi varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, finansal tablolarda maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri ile gösterilir.

Yeniden değerlendirme modelinde; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini mali tablolarında Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi ile ölçmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller mali tablolarda Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ndan gayrimenkul değerlendirme yetkisi almış A Artı Bir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenen gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Yatırım amaçlı gayrimenkuller(devamı)**

Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikten kaynaklanan kazançlar olduğu dönemde gelir tablosuyla ilişkilendirilmiş ve oluşan zararlar ise önceki yıllarda oluşan ve değer artış fonlarına kayıtlı edilen tutarlar kadarı fondan silinmiş, bu tutarı aşan kısmı var ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

“Tahmini maliyet yöntemi” ile ilgili açıklama: İttifak Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları Borsa İstanbul A.Ş.’ne 31.12.2009 tarihi itibarıyla dahil olmuştur. Dolayısıyla ilk olarak UFRS’ye göre mali tablolarını ilk olarak 31.12.2008 tarihi itibarıyla hazırlamıştır. Bu çerçevede UFRS 1 uyarınca Grup maddi duran varlıklarını ve yatırım amaçlı gayrimenkullerini ekspertiz raporları ile belirlenmiş rayiç değerlerine getirmiş ve oluşan değerleme farklarını da özkaynaklar altında yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç kayıpları fonu altında takip etmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler.

	Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	2-7
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-10

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar

Tüm finansal varlıklar ilk kaydedilişlerinde işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden değerlendirilir. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, UMS 39, Finansal Araçlar’a uygun olarak satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi takdirde dönen varlıklar içerisinde sınıflandırılır. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırılmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal varlıklar (devamı)**

Grup her bilanço tarihinde bir ya da bir Grup finansal varlığında değer düşüklüğü olduğuna dair objektif bir kanıtın olup olmadığını değerlendirir. Finansal araçların satılmaya hazır olarak sınıflandırılması durumunda, gerçeğe uygun değer elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değer uzun süreli bir düşüş eğiliminde bulunması, menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığını değerlendirmede dikkate alınır. Eğer satılmaya hazır finansal varlıklar için bu tür bir kanıt mevcutsa, kümüle net zarar elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değer arasındaki farktan bu finansal varlığa ilişkin daha önce özkaynaklarda "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları" hesabına muhasebeleştirilmiş olan gerçeğe uygun değer kazançlarından düşülmek suretiyle kaydedilir ve değer düşüklüğünün gerçeğe uygun değer fonunu aşan kısım dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar dönem sonuçları ile ilişkilendirilmeden finansal varlığın konsolide finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar doğrudan özkaynak içinde "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarıldıklarında, öz kaynaklarda "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları" nda takip edilen ilgili kazanç ve zararlar konsolide kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklar, bilançoya, ilk kayda alımları ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düştükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir.

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilmektedir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmakta olup Grup'un, raporlanan dönemler içerisinde tesis, makine ve cihazlar hesabında yer alan enerji santralleri özellikli varlık olarak nitelendirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Etkin faiz yöntemi**

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli konsolide finansal tabloların T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları	2,8334	2,9076
EURO	3,2081	3,1776

Pay başına kazanç

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse 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.

Kiralama işlemleri

(1) Grup - kiracı olarak

Finansal Kiralama

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Operasyonel Kiralama

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

(2) Grup - kiralaayan olarak

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralamada, kiralaanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Grup, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Aşağıdaki kriterlerin birinin varlığında, taraf; Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere)
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın, kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden 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 düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo notlarında açıklanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların işletmeden çıkmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemden kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Gelir vergisi ile ilgili olan ertelenen vergi varlığı ve borcu aynı vergi otoritesi tarafından takip edildiğinden dolayı her bir Grup düzeyinde ertelenen vergi varlığı ve borcu karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ancak, ana ortaklığın ve bağlı ortaklığın net ertelenen vergi pozisyonu konsolide finansal tablolarda netleştirilmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un perakende mağazacılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan, vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Netleştirme / Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, hasılatın dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değeri üzerinden gösterilir.

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ödenmiş sermaye

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

Ertelenen finansman geliri / gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı ile hesaplanır ve finansal gelirler ve giderler kalemleri altında gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, kredi kartı alacakları, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Canlı varlıklar

Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar, damızlık tavuklar, damızlık yarka sürüleri, canlı tavuklar konsolide finansal tablolarda canlı varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar finansal tablolarda kısa vadeli canlı varlıklarda gösterilir. Uzun vadeli canlı varlıklarda gösterilen damızlık tavuklar ekonomik ömürleri esas alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine %50 oranına göre itfa edilmektedir. Bu canlı varlıkların, aktif bir piyasası olmamasından dolayı maliyet eksi birikmiş itfa ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Damızlık yarka sürüleri ve canlı tavuğun aktif bir piyasası olmamasından dolayı konsolide finansal tablolarda maliyet ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra gösterilmiştir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Bölümlere göre raporlama, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur. "Diğer" altında birleştirilen sektörler raporlanabilir bölüm olmak için yeterli sayısal alt sınırları karşılayamamaları nedeniyle bölümlere göre raporlamanın sunumu için birleştirilmiştir.

Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının yüzde 10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir Grupin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklerle değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Grup, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

Nisan 2015’te KGG, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

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

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Şubat 2015’de, TFRS 10 ve TMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)

Şubat 2015’de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve grubun finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

Şubat 2015’de, TMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Grup’un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015’de “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

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

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi(devamı)

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)****Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi****UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014’de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15’in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017’ydi, ancak Eylül 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014’te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden ‘kendi kredi riski’ ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un iş faaliyetleri sağladığı hizmet ve ürünlerinin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Grup operasyonel olarak inşaat, perakende, üretim, enerji, hizmet ve ticaret-organizasyon faaliyetlerini yurtiçinde yürütmektedir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

Toplam Varlıklar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Üretim	482.162.235	472.592.977
İnşaat	465.072.762	435.269.950
Perakende	877.883.523	861.106.241
Hizmet ve Enerji	312.332.407	290.911.062
Toplam	2.137.450.927	2.059.880.230
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(820.441.572)	(751.808.639)
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	1.317.009.355	1.308.071.591
Toplam Yükümlülükler		
Üretim	396.781.413	402.446.286
İnşaat	430.285.180	396.621.131
Perakende	427.972.289	413.550.717
Hizmet ve Enerji	110.876.018	88.795.155
Toplam	1.365.914.900	1.301.413.289
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(479.110.022)	(423.223.122)
Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	886.804.878	878.190.167

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

İş Sahaları

01 Ocak –31 Mart 2016 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama:

	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Bölümler arası Eliminasyon	Toplam
Grup Dışı Hasılat	61.130.567	14.331.744	164.864.533	13.063.973	-	253.390.817
Grup İçi Hasılat	5.504.142	1.357.654	791.218	6.371.942	(14.024.956)	-
Toplam Hasılat	66.634.709	15.689.398	165.655.751	19.435.915	(14.024.956)	253.390.817
Satışların Maliyeti	(51.592.124)	(14.094.280)	(126.606.621)	(17.152.096)	11.604.515	(197.840.606)
Brüt Kar/(Zarar)	15.042.585	1.595.118	39.049.130	2.283.819	(2.420.441)	55.550.211
Genel Yönetim Giderleri	(2.883.312)	(1.475.697)	(5.512.345)	(1.499.655)	3.360.730	(8.010.279)
Pazarlama Giderleri	(4.893.339)	-	(28.406.017)	(771.713)	803.322	(33.267.747)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(233.892)	-	-	-	-	(233.892)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	956.815	589.966	109.141	255.236	(425.222)	1.485.936
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(2.670.694)	(634.515)	34.627	(28.719)	2.159	(3.297.142)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	5.318.163	74.872	5.274.536	238.968	1.320.548	12.227.087
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	575.139	(113)	18.533	72.326	-	665.885
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(3.165)	(1.045)	(132.239)	-	-	(136.449)
Özk. Yön. Değ. Yatırımların K/Z Paylar	-	-	(8.660)	-	8.660	-
Finansman Öncesi Faaliyet K/(Z)	5.890.137	73.714	5.152.170	311.294	1.329.208	12.756.523
Finansman Gelirleri	19.288.308	7.173.564	4.052.008	313.424	(24.034.926)	6.792.378
Finansman Giderleri	(7.192.160)	(5.079.529)	(7.213.745)	(1.237.218)	6.700.866	(14.021.786)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	17.986.285	2.167.749	1.990.433	(612.500)	(16.004.852)	5.527.115

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**İş Sahaları**

01 Ocak - 31 Mart 2015 tarihleri arası bölümlere göre raporlama:

	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Bölümler arası Eliminasyon	Toplam
Grup Dışı Hasılat	46.841.729	12.616.248	148.264.174	10.597.454	-	218.319.605
Grup İçi Hasılat	7.907.248	298.728	1.456.321	5.007.623	(14.669.920)	-
Toplam Hasılat	54.748.977	12.914.976	149.720.495	15.605.077	(14.669.920)	218.319.605
Satışların Maliyeti	(39.837.798)	(12.677.027)	(115.811.356)	(14.030.509)	16.378.012	(165.978.678)
Brüt Kar/(Zarar)	14.911.179	237.949	33.909.139	1.574.568	1.708.092	52.340.927
Genel Yönetim Giderleri	(2.292.635)	(2.694.893)	(5.738.722)	(1.180.671)	3.098.942	(8.807.979)
Pazarlama Giderleri	(5.889.681)	-	(26.059.565)	(846.876)	1.098.370	(31.697.752)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(249.789)	-	-	-	-	(249.789)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.079.289	2.095.924	174.447	378.918	(605.098)	3.123.480
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.034.580)	(975.159)	91.035	(63.330)	497.646	(1.484.388)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	6.523.783	(1.336.179)	2.376.334	(137.391)	5.797.952	13.224.499
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	41.956.064	9.337.627	-	13.216	(50.651.979)	654.928
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-	-	-	-
Özk. Yön. Değ. Yatırımların K/Z Paylar	-	-	(184.950)	-	184.950	-
Finansman Öncesi Faaliyet K/(Z)	48.479.847	8.001.448	2.191.384	(124.175)	(44.669.077)	13.879.427
Finansman Gelirleri	7.266.934	2.051.609	6.127.443	240.682	(11.201.597)	4.485.071
Finansman Giderleri	(10.185.767)	(2.247.125)	(6.959.377)	(960.515)	4.945.649	(15.407.135)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	45.561.014	7.805.932	1.359.450	(844.008)	(50.925.025)	2.957.363

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İttifak İnşaat Mühendislik Müteahhatlik Tic. A.Ş.	1.909.727	1.909.727
Toplam	1.909.727	1.909.727

b. İlişkili taraflaraticari borçlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İttifak İnşaat. Mühendislik Müteahhatlik Tic. A.Ş. (*)	183.445	277.570
Toplam	183.445	277.570

(*)İttifak İnş. Müh. Müt. Tic. A.Ş. her türlü mühendislik ve mimarlık hizmetleri, plan, proje parselasyon, aplikasyon, kontrollük, fenni mesuliyet, müşavirlik ve şantiye işlerini yapmak/yaptırmak alanında faaliyet göstermektedir.

c. İlişkili taraflara diğer borçlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ortaklara borçlar	1.020.009	1.035.241
Toplam	1.020.009	1.035.241

d. İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Asaf İş Ortaklığı	29.094.643	26.729.417
Toplam	29.094.643	26.729.417

e. İlişkili taraflara sağlanan faydalar:

Ortaklara ve üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
-Ücretler	1.348.650	1.163.031
Toplam	1.348.650	1.163.031

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Nakit	2.629.488	2.693.514
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	9.147.539	13.696.673
Kredi kartı alacakları (*)	8.527.243	7.522.076
Toplam	20.304.270	23.912.263

(*) Grup bağlı ortaklıklarının kredi kartı sliplerinden oluşmaktadır. Kredi kartı sliplerinden doğan mevduatlara ilişkin blokaj ve komisyon yükümlülükleri bulunmamaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

Kısa vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Alıcılar	105.200.965	117.576.620
Alacak senetleri	15.810.828	13.235.114
Ertelenmiş finansman gideri	(1.759.155)	(1.370.988)
Diğer ticari alacaklar	25.105	359.658
Şüpheli ticari alacaklar	10.549.244	10.587.345
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(10.549.244)	(10.587.345)
Toplam	119.277.743	129.800.404

Grup'un TMS 11 inşaat sözleşmelerinden kaynaklanan alacakların vadesi henüz belli olmadığı için söz konusu tutarlara reeskont hesaplaması yapılmamıştır. (31 Mart 2016: 52.472.718 TL, 31 Aralık 2015 – 51.417.804 TL)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Dönem başı karşılık tutarı	10.587.345	10.101.883
Dönem içinde ayrılan karşılık	99.839	159.484
Dönem içinde iptal / tahsil edilen	(137.940)	(54.379)
Dönem sonu karşılık tutarı	10.549.244	10.206.988

Uzun vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Alacak senetleri	770.936	230.936
Ertelenmiş finansman gideri	(94.260)	(29.495)
Toplam	676.676	201.441

b. İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

Kısa vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	152.826.379	162.271.908
Borç senetleri	58.003.357	53.929.159
Ertelenmiş finansman geliri	(4.406.339)	(4.683.703)
Toplam	206.423.397	211.517.364

Uzun vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Borç senetleri	14.978	207.584
Ertelenmiş finansman geliri	(2.377)	(30.336)
Toplam	12.601	177.248

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Seha International Construction Contracting Co. Ltd.(*)	372.140	90,00%	372.140	90,00%
Konbeltaş Konya İnşaat Taş. Hiz. Dan. Park İşl. Elektrik Üretim A.Ş.	248	0,001%	248	0,001%
Innopark-Konya Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.	50.000	**	50.000	**
Innopark-Konya Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.- Taahhüt	(37.500)	**	(37.500)	**
Toplam	384.888		384.888	

(*)Grup bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. ve Tic. A.Ş.'nin Suudi Arabistan'da%90 oranında bağlı ortaklığı bulunan Gruptur. Grup 04 Ocak 2010 tarihinde kurulmuştur. Henüz faaliyete geçmediğinden konsolidasyona dahil edilmemiştir.

(**) Finansal yatırım için taahhüt edilen sermaye tutarıdır.

10. FİNANSAL BORÇLAR

a. Kısa Vadeli Borçlanmalar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli banka kredileri (*)		
- TL Krediler	75.460.247	80.849.125
- USD Krediler	6.449.975	15.690.698
- EURO Krediler	17.980.225	14.390.350
Finansal kiralama anapara ve faizleri	8.326.471	5.814.560
Finansal kiralama faizleri	(713.217)	(406.880)
Kredi kartları borçları	1.452.098	1.284.916
	108.955.799	117.622.769

(*) Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Detayı:

31 Mart 2016:

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	10,97% - 14,20%	2.591.788	2.591.788
EURO Krediler	3,24% - 4,08%	104.330	334.700
			2.926.488

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 14,20%	72.868.459	72.868.459
USD Krediler	1,40% - 4,35%	2.276.408	6.449.975
EURO Krediler	0,75% - 4,80%	5.500.304	17.645.525
			96.963.959

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	75.460.247	75.460.247
USD Krediler	2.276.408	6.449.975
EURO Krediler	5.604.634	17.980.225
Toplam		99.890.447

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. FİNANSAL BORÇLAR(devamı)

(*) Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Detayı(devamı):

31 Aralık 2015:

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	7,10% - 14,20%	9.424.975	9.424.975
EURO Krediler	3,00% - 6,80%	379.767	1.206.748
			10.631.723

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	5,01% - 14,20%	71.424.150	71.424.150
USD Krediler	1,15% - 6,75%	5.396.444	15.690.698
EURO Krediler	0,75% - 6,80%	4.148.919	13.183.602
			100.298.450

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	80.849.125	80.849.125
USD Krediler	5.396.444	15.690.698
EURO Krediler	4.528.686	14.390.350
Toplam		110.930.173

b. Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri		
- TL Krediler	144.328.703	125.546.010
- USD Krediler	8.164.981	13.374.848
- EURO Krediler	44.051.011	28.967.907
	196.544.695	167.888.765

(*) Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımlarının Detayı:

31 Mart 2016:

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	5,01% - 14,20%	25.301.728	25.301.728
USD Krediler	3,60% - 3,60%	520.226	1.474.010
EURO Krediler	3,00% - 4,08%	6.645.013	21.317.865
			48.093.603

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 14,20%	119.026.975	119.026.975
USD Krediler	1,40% - 4,35%	2.361.464	6.690.971
EURO Krediler	0,75% - 4,80%	7.104.846	22.733.146
			148.451.092

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	144.328.703	144.328.703
USD Krediler	2.881.690	8.164.981
EURO Krediler	13.749.859	44.051.011
Toplam		196.544.695

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***10. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)**

31 Aralık 2015

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	9,12% - 14,20%	27.228.862	27.228.862
USD Krediler	3,00% - 6,80%	3.061.780	9.729.110
			38.965.247

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	5,01% - 14,20%	98.317.148	98.317.148
USD Krediler	1,15% - 6,75%	3.909.607	11.367.573
EURO Krediler	0,75% - 6,80%	6.054.505	19.238.797
			128.923.518

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	125.546.010	125.546.010
USD Krediler	4.599.962	13.374.848
EURO Krediler	9.116.285	28.967.907
Toplam		167.888.765

c. Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Krediler		
- TL Krediler	119.722.561	132.090.186
- USD Krediler	6.437.689	6.732.791
- EURO Krediler	55.925.579	54.746.365
Finansal kiralama anapara ve faizleri	5.696.787	9.389.095
Finansal kiralama faizleri	(1.460.040)	(1.713.223)
Toplam	186.322.576	201.245.214

(*) Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Detayı:**31 Mart 2016:****Katılım Bankaları**

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	9,12% - 14,20%	6.284.434	6.284.434
EURO Krediler	3,00% - 4,08%	5.746.030	18.433.836
			24.718.270

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 14,20%	113.438.127	113.438.127
USD Krediler	2,91% - 4,00%	2.272.072	6.437.689
EURO Krediler	0,75% - 4,80%	11.769.955	37.491.743
			157.367.559

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	119.722.561	119.722.561
USD Krediler	2.272.072	6.437.689
EURO Krediler	17.515.985	55.925.579
Toplam		182.085.829

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***10. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)**31 Aralık 2015:**Katılım Bankaları**

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	9,12% - 14,20%	12.079.792	12.079.792
EURO Krediler	3,00% - 6,80%	4.043.627	12.849.029
			24.928.821

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	5,01% - 14,20%	120.010.394	120.010.394
USD Krediler	2,91% - 6,75%	2.315.583	6.732.791
EURO Krediler	0,75% - 6,80%	13.185.214	41.897.336
			168.640.521

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	132.090.186	132.090.186
USD Krediler	2.315.583	6.732.791
EURO Krediler	17.228.841	54.746.365
Toplam		193.569.342

Banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
0 - 3 ay	58.088.767	117.528.549
3- 12 ay	217.126.111	138.118.467
1-2 yıl	103.876.128	111.956.409
2-3 yıl	49.819.733	50.963.920
3-4 yıl	34.970.745	35.956.640
4-5 yıl	9.192.455	11.087.201
5 yıl ve üzeri	1.925.429	2.296.293
Etkin faiz	3.521.603	4.480.801
Toplam	478.520.971	472.388.280

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
1 yıldan az	8.326.471	5.814.560
1 – 5 yıl arası	5.696.787	9.389.095
Toplam anapara + faiz	14.023.258	15.203.655
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	(2.173.257)	(2.120.103)
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	11.850.001	13.083.552

Gösterimi:

Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	8.326.471	5.814.560
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(713.217)	(406.880)
Kısa vadeli anapara	7.613.254	5.407.680
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	5.696.787	9.389.095
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(1.460.040)	(1.713.223)
Uzun vadeli anapara	4.236.747	7.675.872
Toplam	11.850.001	13.083.552

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a. İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar:

Kısa vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Hisse senedi satışından alacaklar	13.320.000	13.320.000
Vergi dairesinden alacaklar	8.223.959	8.223.959
Konut Yapı Kooperatifinden alacaklar	1.139.852	1.139.852
Verilen depozito ve teminatlar	50.460	50.460
Diğer	201.207	80.489
Toplam	22.935.478	22.814.760

Uzun vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar (**)	1.445.206	1.575.176
Toplam	1.445.206	1.575.176

(**) Verilen depozito ve teminatlar belediyeler, elektrik, su ve doğalgaz dağıtım Gruplerine verilen tutarlardan oluşmaktadır.

b. İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

Kısa vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Alınan depozito ve teminatlar (*)	1.072.301	1.070.450
Ödenecek diğer yükümlülükler	2.524	2.049
Diğer	71.942	1.692
Toplam	1.146.767	1.074.191

(*) Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'nin kiralama işlemlerine ilişkin aldığı depozito ve teminat tutarlarıdır.

12. STOKLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Market stokları	115.697.838	115.232.272
Gayrimenkul stokları	157.369.178	135.387.145
Un, makarna ve irmik stokları	27.366.332	26.910.717
Binek araçlar ve yedek parça stokları	4.279.746	3.829.590
Değirmen, kantar ve testere stokları	11.888.349	9.900.384
Canlı hayvan ürünleri ve yem stokları	1.836.701	2.712.971
Akaryakıt stokları	195.346	209.653
Diğer	38.000	139.320
Toplam	318.671.490	294.322.052

Stoklar üzerinde 97.470.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2015-75.375.350 TL)

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. CANLI VARLIKLAR

Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar, damızlık tavuklar, damızlık yarka sürüleri, canlı tavuklar konsolide finansal tablolarda canlı varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar finansal tablolarda kısa vadeli canlı varlıklarda gösterilir. Uzun vadeli canlı varlıklarda gösterilen damızlık tavuklar ekonomik ömürleri esas alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine %50 oranına göre itfa edilmektedir. Bu canlı varlıkların, aktif bir piyasası olmamasından dolayı maliyet eksi birikmiş itfa ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

a. Kısa vadeli canlı varlıklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Büyükbaş etlik hayvanlar	6.361.946	4.801.959
Küçükbaş etlik hayvanlar	3.780	5.537
Toplam	6.365.726	4.807.496

b. Uzun vadeli canlı varlıklar

Tesiste 18 adet kümes bulunmaktadır. Bunlardan 14 adedi yumurta üretim kümesi, 4 adedi ise civciv yetiştirme kümesidir. Kümesler otomatik yemleme ve sulama, otomatik gübre temizlemeli kafes sistemlidir. Tesiste civcivler dışarıdan alınmaktadır. Civcivlerin ortalama %5'i ölmektedir. Civciv yetiştirme dönemi 16 haftadır (112 gün). Bir yılda üç parti civciv yetiştiriciliği yapılabilmektedir.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Damızlık tavuk ve yarkalar	-	2.264.356
Damızlık tavuk ve yarkalar itfa payı	-	(1.073.818)
Toplam	-	1.190.538

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Damızlık tavuk ve yarkalar	2.264.356	506.214	(2.770.570)	-
Toplam	2.264.356	506.214	(2.770.570)	-
Birikmiş itfa payları				
Damızlık tavuk ve yarkalar	1.073.818	334.068	(1.407.886)	-
Toplam	1.073.818	334.068	(1.407.886)	-
Canlı varlıklar, net	1.190.538			-

b. Uzun vadeli canlı varlıklar (devamı)

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2015
Damızlık tavuk ve yarkalar	2.443.452	-	(98.025)	2.345.427
Toplam	2.443.452	-	(98.025)	2.345.427
Birikmiş itfa payları				
Damızlık tavuk ve yarkalar	560.585	310.370	(65.350)	805.605
Toplam	560.585	310.370	(65.350)	805.605
Canlı varlıklar, net	1.882.867			1.539.822

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a. Peşin ödenmiş giderler

Kısa Vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Verilen sipariş avansları	49.695.098	66.228.052
Ciro primi gelir tahakkukları	10.762.940	10.916.565
İnşaat sözleşmelerinden gelir tahakkukları	11.702.626	14.410.796
Personel avansları	3.834.915	1.256.792
Peşin ödenen giderler	4.561.307	2.699.379
İş avansları	161.345	126.083
Diğer gelir tahakkukları	596.498	501.475
Toplam	81.314.729	96.139.142

Uzun Vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Verilen sipariş avansları	10.713.450	2.844.770
Gelecek yıllara ait giderler	874.366	1.078.868
Toplam	11.587.816	3.923.638

b. Ertelenmiş gelirler

Kısa Vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Alınan sipariş avansları	49.186.277	39.695.668
Gelecek yıllara ait gelirler	8.845.917	8.917.693
Kira tahakkukları	457.966	394.236
Toplam	58.490.160	49.007.597

Uzun Vadeli:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Gelecek yıllara ait gelirler	4.230.273	4.759.057
Toplam	4.230.273	4.759.057

15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller, üzerinden kira geliri elde edilen gayrimenkuller ile değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerden oluşmaktadır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kule Site AVM	300.088.014	299.617.144
Ereğli Park Site AVM	37.241.473	37.241.473
Toplam	337.329.487	336.858.617

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER(devamı)

a. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	5.327.503	4.307.293

b. Kira geliri sağlayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	57.615	49.184

c. Kira geliri sağlamayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2015 – Yoktur).

31 Mart 2016 tarihinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	Değer Artış Fonu,Net	Transferler	31 Mart 2016
Kule Site AVM	299.617.144	470.870	-	-	-	300.088.014
Ereğli Park Site AVM	37.241.473	-	-	-	-	37.241.473
Toplam	336.858.617	470.870	-	-	-	337.329.487

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	Değer Artış Fonu,Net	Transferler	31 Aralık 2015
Kule Site AVM	229.836.262	-	-	56.323.456	13.457.426	299.617.144
Kule Plaza İş Merkezi	2.625.000	-	(1.473.065)	(1.151.935)	-	-
Ereğli Park Site AVM	35.144.000	110.000	-	1.987.473	-	37.241.473
Toplam	267.605.262	110.000	(1.473.065)	57.158.994	13.457.426	336.858.617

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerle değerlendirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerde oluşan değer artışları kar ve zarar tablosuna alınmıştır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 96.110.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 95.396.000 TL)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan ekspertiz raporları, gelir kapitalizasyonu yaklaşımı ile emsal değer metodu kullanılarak hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer tespit edilirken benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasına uygun karşılaştırılabilir veri olmaması durumunda gelir kapitalizasyonu değerlendirme metodu kullanılmıştır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2016
Arazi ve arsalar	62.808.245	-	-	-	62.808.245
Yer altı ve yer üstü düzenleri	791.628	-	-	-	791.628
Binalar	170.912.057	-	(50.000)	-	170.862.057
Tesis, makine ve cihazlar	84.442.378	596.807	(5.000)	(12.000)	85.022.185
Taşıtlar	9.159.471	200.927	(164.020)	-	9.196.378
Demirbaşlar	47.276.816	1.702.423	(12.047)	-	48.967.192
Diğer maddi vuran varlıklar	752.834	154.085	-	12.000	918.919
Özel maliyetler	31.156.428	28.520	-	-	31.184.948
Yapılmakta olan yatırımlar	22.515.345	8.724.102	-	-	31.239.447
Toplam	429.815.202	11.406.864	(231.067)	-	440.990.999
Birikmiş Amortismanlar					
Yer altı ve yer üstü düzenleri	347.755	12.334	-	-	360.089
Binalar	7.846.451	194.194	(8.333)	-	8.032.312
Tesis, makine ve cihazlar	49.658.611	1.606.268	(3.275)	-	51.261.604
Taşıtlar	6.703.167	362.068	(102.059)	-	6.963.176
Demirbaşlar	33.085.487	1.015.620	(3.381)	-	34.097.726
Diğer maddi vuran varlıklar	483.081	32.367	-	-	515.448
Özel maliyetler	16.156.105	438.305	-	-	16.594.410
Toplam	114.280.657	3.661.156	(117.048)	-	117.824.765
Maddi duran varlıklar, net	315.534.545				323.166.234

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 426.952.524 TL'dir.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla sahip olduğu maddi varlıklar üzerinde toplam 430.590.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**16. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2015
Arazi ve arsalar	50.281.853	-	-	-	50.281.853
Yer altı ve yer üstü düzenleri	787.378	4.250	-	-	791.628
Binalar	159.028.706	-	-	180.004	159.208.710
Tesis, makine ve cihazlar	74.118.719	1.026.374	-	3.631	75.148.724
Taşıtlar	10.093.973	76.089	(372.422)	-	9.797.640
Demirbaşlar	41.750.505	491.706	(90.014)	14.661	42.166.858
Diğer maddi duran varlıklar	696.784	6.900	-	-	703.684
Özel maliyetler	41.737.920	18.280	-	886.162	42.642.362
Yapılmakta olan yatırımlar	16.867.149	4.332.780	-	(1.084.458)	20.115.471
Toplam	395.362.987	5.956.379	(462.436)	-	400.856.930
Birikmiş Amortismanlar					
Yer altı ve yer üstü düzenleri	298.492	12.263	-	-	310.755
Binalar	7.105.785	183.326	-	-	7.289.111
Tesis, makine ve cihazlar	44.037.848	1.503.685	-	-	45.541.533
Taşıtlar	6.932.884	397.440	(302.929)	-	7.027.395
Demirbaşlar	29.706.006	864.773	(90.014)	-	30.480.765
Diğer maddi duran varlıklar	358.752	34.147	-	-	392.899
Özel maliyetler	15.287.731	565.886	-	-	15.853.617
Toplam	103.727.498	3.561.520	(392.943)	-	106.896.075
Maddi duran varlıklar, net	291.635.489				293.960.855

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 463.010.240 TL'dir.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sahip olduğu maddi varlıklar üzerinde toplam 393.206.580 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Haklar	6.445.923	4.854	-	6.450.777
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.805.799	197.992	-	4.003.791
Toplam	10.251.722	202.846	-	10.454.568
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	6.038.383	24.325	-	6.062.708
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.434.096	60.653	-	3.494.749
Toplam	9.472.479	84.978	-	9.557.457
Maddi olmayan duran varlıklar, net	779.243			897.111

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR(devamı)**

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2015
Haklar	6.340.369	3.768	-	6.344.137
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.571.481	65.309	-	3.636.790
Toplam	9.911.850	69.077	-	9.980.927
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	5.959.665	17.843	-	5.977.508
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.094.529	127.375	-	3.221.904
Toplam	9.054.194	145.218	-	9.199.412
Maddi olmayan duran varlıklar, net	857.656			781.515

18. ÖZEL TÜKENMEYE TABİ VARLIKLAR

Grup, kiralanmış arsalar, güneş veya rüzgar enerjisi elde etmek için öncelikle belirli ölçümler yapmaktadır. Bu ölçümleri gerçekleştirecek cihazın kurulumuna ilişkin maliyetler özel tükenmeye tabi varlıklar hesabında sınıflandırılmakta olup, ölçüm süresince varlık amortismanına tabi tutulmamaktadır. (Ölçüm süreleri altı ay ila bir yıl arasında tahmin edilmektedir)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Arama giderleri	108.378	108.378
Toplam	108.378	108.378

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Kısa vadeli borç karşılıkları:**

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dava karşılıkları	7.428.349	7.428.349
Toplam	7.428.349	7.428.349

Grup, kaybedilmesi muhtemel davalara ilişkin karşılık ayırmaktadır. Aleyhte açılan davalar genellikle alacak ve tazminat davalarıdır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER(devamı)

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla grubun Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
A. Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- Verilen teminat mektupları	-	-
- Verilen ipotekler	-	-
B. Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİ'ler	551.954.372	556.280.832
C. Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer TRİ'ler	-	-
- Ortaklar lehine verilen	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup Grupleri lehine verilen TRİ'ler	-	-
C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	551.954.372	556.280.832

Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla %128'dir. (31 Aralık 2015: % 135)

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek ücretler	6.574.167	5.815.034
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	2.047.044	2.073.384
Toplam	8.621.211	7.888.418

b. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar:

Kısa vadeli

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İzin karşılıkları	3.397.047	2.867.371
Toplam	3.397.047	2.867.371

Uzun vadeli

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	10.222.098	11.053.030
Toplam	10.222.098	11.053.030

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	11.053.030	10.968.159
Hizmet maliyeti	861.704	969.669
Faiz maliyeti	331.225	241.763
Ödemeler	(917.470)	(5.612.766)
Aktüeryal fark	(1.106.391)	4.486.205
Dönem sonu bakiyesi	10.222.098	11.053.030

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Devreden KDV	32.542.027	30.009.459
Diğer KDV	4.630.954	5.584.406
Toplam	37.172.981	35.593.865

Diğer uzun vadeli varlıklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.945.861	2.784.878
Toplam	2.945.861	2.784.878

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Sayım ve tesellüm fazlaları	32.623	-
Toplam	32.623	-

22. ÖZKAYNAKLAR

a. Sermaye

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Sermaye	60.000.000	60.000.000
Toplam	60.000.000	60.000.000

Grup sermayesi ana ortaklığın (İttifak Holding A.Ş.) sermayesinden oluşmakta olup 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sermayenin % 10 ve daha fazlasına sahip ortaklar bulunmamaktadır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ana ortaklığın sermayesi her biri 1 TL olan 60.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2015 – 30.000.000 adet hisse).

21.06.2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar gereği, bu tarih itibarıyla mevcut ortakların tamamına %10 oranında imtiyaz hakkı verilmiş olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibi şekillenmiştir;

Grubu	Nama/Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü
A	Nama	1	10	İmtiyazlı
B	Hamiline	1	90	İmtiyazsız

A grubu paylar kendi aralarında, B grubu paylar kendi aralarında tedavül edilebilir. Sermaye artışlarında hissedarların Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde haiz oldukları rüçhan hakları kendi Grupları dahilinde kullanılır. Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan (A) grubu paylar satış için öncelikle diğer (A) grubu pay sahiplerine teklif edilir. Bu durumda dahi satılamayan pay olması durumunda kalan paylar (A) grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilere Yönetim Kurulu'nun onayı ile verilir ve pay defterine işlenir.

Grup Ana sözleşmesinin 17. maddesi gereği; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında asaleten veya vekâleten temsil olunan her bir payın 1 (bir) oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde ve azlinde (A) grubu payların her biri 15 (on beş) oy hakkı, (B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptirler. Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin seçiminde oyda imtiyaz taşıyan paylar dışında imtiyaz taşıyan pay ihraç edilemez.

Ana sözleşmenin 10.maddesine göre, Yönetim Kurulu üyelerinden 4 adedi (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilirler. Diğer 2 adet Yönetim Kurulu üyesi ise Genel Kurul tarafından serbestçe belirlenir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b. Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	2.844.094	2.844.094
Toplam	2.844.094	2.844.094

Sermaye düzeltmesi farkları, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde, nakit ve muadili sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

c. Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(12.659.717)	(12.659.717)
Toplam	(12.659.717)	(12.659.717)

Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezi A.Ş. 11.04.2008 tarihinde gönüllü çağrı yöntemiyle Şirket'in 53.112,50 TL nominal değerli 106.225 adet (sermaye artırımları sonrası 132.781,25 adet) hissesini 2.589.368 TL'ye satın almıştır.

Ayrıca Şirket'in gerçek kişi ortaklarından; Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş. 2007 yılında Şirket'in 43.271 TL nominal değerli 86.542 (sermaye artırımları sonrası 108.177,50) adet hissesini 2.120.305 TL'ye, Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş. 2008 yılında Şirket'in 30.613 TL nominal değerli 61.225 (sermaye artırımları sonrası 76.531,25) adet hissesini 1.500.013 TL'ye, Adese Alışveriş Merkezi A.Ş. ise 2008 yılında Şirket'in 164.173 TL nominal değerli 211.878 (sermaye artırımları sonrası 264.847,50) adet hissesini 5.098.153,50 TL'ye satın almıştır.

Grup bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş. 2013 yılında Ana ortaklık İttifak Holding A.Ş.'nin paylarının Borsa İstanbul'dan alım satımına başlamıştır. Borsadan alınan bu paylar konsolidasyon kapsamında özkaynaklardan düşülerek karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesinde muhasebeleştirilmiştir. Alınan payların alım-satımında kaynaklanan kar/zarar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiştir. Selva Gıda Sanayi A.Ş. 2013 yılında 1.767.040 adet, 2014 yılında ise 7.398.649 adet olmak üzere toplam 9.165.689 adet İttifak Holding A.Ş. payı almıştır.

a. Pay ihraç primleri / iskontoları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Pay senedi ihraç primleri	11.946.967	11.946.967
Toplam	11.946.967	11.946.967

İttifak Holding A.Ş. tarafından ihraç edilen hisse senetleri, Sermaye Piyasası Kurulunun 28.01.2003 tarihli OFD/173 sayılı sermaye artırımları izniyle 200.000 TL olan sermayesini 1.000.000 TL'ye 800.000 TL'lik artırım tutarına emisyon primi olarak 1.600.000 TL ve yine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.11.2003 tarihli OFD/1846 sayılı 1.000.000 TL olan sermayesini 4.000.000 TL'ye 3.000.000 TL'lik artırım tutarına emisyon primi olarak 9.000.000 TL, toplam 10.600.000 TL emisyon primleri hisse senedi ihraç primi hesabına kaydedilmiştir. 2004 enflasyon muhasebesi gereği 1.346.967 TL'lik enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Toplam tutar 11.946.967 TL'dir.

Grup bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri A.Ş.'nin 3 Kasım 2011 tarihinde halka arz yoluyla sermaye artışı sonrasında 68.333.292 TL halka arz geliri elde edilmiş, elde edilen tutardan 8.817.199 TL sermaye hesabına aktarılmıştır. Kalan 59.516.093 TL'den 2.761.731 TL tutarındaki halka arz masrafları düşülerek hisse senedi ihraç primleri hesabına aktarılmıştır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler / (giderler)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları	276.460.389	276.460.389
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(15.530.827)	(16.637.218)
Ertelenmiş vergi	(54.353.734)	(54.132.456)
Özel fonlar (*)	804.237	804.237
Diğer	(195.310)	(195.310)
Toplam	207.184.755	206.299.642

(*) Grup bağlı ortaklıklarının maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan tutarlar ile Tübitak Proje Destek Primi'nden oluşmaktadır.

c. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler / (giderler)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Karşılıklı iştirak yatırımlarından kazanç/kayıplar	(2.411.872)	(2.411.872)
Toplam	(2.411.872)	(2.411.872)

d. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirirler. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedek akçe	1.464.959	1.464.959
Toplam	1.464.959	1.464.959

e. Geçmiş Yıllar Karları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Geçmiş yıl karları	102.242.285	44.520.280
Toplam	102.242.285	44.520.280

f. Kontrol gücü olmayan paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş / çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden ana ortaklık ve bağlı ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançoda özkaynak hesap grubunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kaleminde gösterilir.

Grup'un özkaynaklar altında yer alan kontrol gücü olmayan paylara ilişkin özkaynakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kontrol gücü olmayan paylar	60.535.802	60.186.583
Toplam	60.535.802	60.186.583

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ****a. Hasılat**

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Market satışları	166.557.059	150.478.672
Makarna, un ve irmik satışları	48.606.296	33.984.825
İnşaat faaliyeti gelirleri	15.689.398	12.914.976
Akaryakıt satışları	2.341.858	1.949.010
Değirmen ve testere satışları	13.524.269	17.005.016
Canlı varlık satışları	5.322.674	4.850.747
Araç satışları	7.530.134	4.628.327
Diğer satışlar	9.632.206	9.095.818
Bölümler arası eliminasyon	(14.077.507)	(14.676.033)
Brüt satışlar	255.126.387	220.231.358
İndirimler	(1.735.570)	(1.911.753)
Net satışlar	253.390.817	218.319.605

b. Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Market satışları	126.606.621	115.811.356
Makarna, un ve irmik satışları	40.090.436	25.517.243
İnşaat faaliyeti gelirleri	14.094.280	12.677.027
Akaryakıt satışları	2.145.527	1.860.924
Değirmen ve testere satışları	7.913.307	9.806.037
Canlı varlık satışları	3.588.381	4.514.518
Araç satışları	6.667.036	4.230.359
Diğer satışlar	8.339.533	7.939.226
Bölümler arası eliminasyon	(11.604.515)	(16.378.012)
Toplam	197.840.606	165.978.678

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Genel yönetim giderleri	8.010.279	8.807.979
Pazarlama giderleri	33.267.747	31.697.752
Araştırma ve geliştirme giderleri	233.892	249.789
Toplam	41.511.918	40.755.520

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Şüpheli ticari alacak karşılık iptalleri	138.421	54.379
Geçmiş dönem gelirleri	142.871	1.808.696
Diğer	1.221.905	1.260.405
Toplam	1.503.197	3.123.480

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Önceki dönem gider ve zararlar	721.857	919.627
Ticari alacaklar karşılık giderleri	117.100	159.484
Diğer giderler	2.475.446	405.277
Toplam	3.314.403	1.484.388

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karları	665.885	654.928
Toplam	665.885	654.928

Yatırım faaliyetlerinden giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararları	136.449	-
Toplam	136.449	-

27. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Kur farkı ve komisyon gelirleri	977.305	300.000
Reeskont faiz gelirleri	5.815.073	4.185.071
Toplam	6.792.378	4.485.071

Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Kur farkı ve komisyon giderleri	1.370.411	5.064.719
Reeskont faiz giderleri	6.573.327	5.258.651
Kredi faiz ve vade farkı giderleri	6.078.048	5.083.765
Toplam	14.021.786	15.407.135

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere,
- Gelir ve Kurumlar Vergisi’nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,
-

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Grup’un vergi varlığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergiler	15.042	24.614
Toplam	15.042	24.614

Bilanço tarihleri itibarıyla Grup’un vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	3.754.835	3.047.774
Toplam	3.754.835	3.047.774

Gelir tablosu:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Dönem vergi gideri	(678.605)	(370.142)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(5.437.202)	450.861
Toplam	(6.115.807)	80.719

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “zamanlama farklılıkları”nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**30. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)**

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi
Ticari alacaklar reeskontu	1.853.415	370.683	1.370.988	274.198
Kıdem tazminatı karşılığı	10.222.098	2.044.420	11.053.030	2.210.606
İzin karşılıkları	3.397.047	679.409	2.867.371	573.474
Finansal yükümlülükler	2.672.279	534.456	3.853.890	770.778
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	6.397.100	1.279.420	6.419.139	1.283.828
Dava karşılıkları	7.428.349	1.485.670	7.428.349	1.485.670
Diğer dönen ve duran varlıklar	3.131.556	(325.501)	5.069.175	(17.294)
Ticari alacak düzeltilmesi	(724)	(145)	17.171	3.434
Maddi duran varlıklar	(9.612.261)	(1.922.452)	(11.895.307)	(2.379.061)
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(4.408.716)	(881.743)	(4.714.039)	(942.808)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışı	(184.208.260)	(36.841.652)	(184.208.260)	(36.841.652)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme değer artışı	(126.261.989)	(25.252.398)	(126.261.989)	(25.252.398)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer farkı	(138.376.858)	(27.675.372)	(138.376.858)	(27.675.372)
Stoklar	1.178.589	235.718	-	-
Canlı varlıklar	-	-	1.073.818	214.764
Devam eden inşaat işleri	(20.623.922)	(4.124.784)	7.780.211	1.556.042
	12.330.754	2.466.151	12.330.754	2.466.151
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri) , net	(434.881.543)	(87.928.120)	(406.192.557)	(82.269.640)

Ertelenen vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2016	1 Ocak- 31 Mart 2015
Dönembaşı ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(82.269.640)	(71.790.674)
Dönem ertelenen vergi geliri / (gideri)	(5.437.202)	450.861
Diğer kapsamlı gelir ertelenen vergi etkisi	(221.278)	37.473
Dönemsonu ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(87.928.120)	(71.302.340)

29. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Konsolide kapsamlı gelir tablolarında belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Gruplar mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 1 Ocak -31 Mart 2015 dönemlerine ait finansal tablolar için Grup hisselerinin birim pay başına kar/zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

29. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)(devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Net dönem karı / (zararı)	(588.692)	3.038.082
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	348.546	256.331
Ana ortaklığa ait net dönem karı / (zararı)	(937.238)	2.781.751
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	60.000.000	60.000.000
Pay başına kazanç / kayıp (TL)	(0,01)	0,05

30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar

Grup'un başlıca finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal araçların ana amacı Grup'un faaliyetleri için finansman sağlamasıdır. Grup bunların dışında faaliyetlerinin sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve borçlar gibi finansal araçlara sahiptir.

Grup'un finansal araçlarının doğurduğu temel riskler faiz oranı riski, yabancı para, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetiminin bu risklerin yönetimiyle ilgili politikaları aşağıda özetlenmiştir. Grup ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Toplam finansal borçlar	491.823.070	486.756.748
Nakit ve nakit benzerleri	(20.304.270)	(23.912.263)
Net finansal borç	471.518.800	462.844.485
Toplam öz sermaye	430.204.477	365.802.971
Toplam sermaye	901.723.277	828.647.456
Net Finansal Borç/Toplam Sermaye oranı	52%	56%

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

Yabancı para riski

Grup'un maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Grup bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/ çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Grup, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Grup, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve diğer gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Grup, ayrıca gerektiğinde teminat almaktadır. Grup'un maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

Likidite riski

Likidite riski Grup'un net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

31. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

Grup'un bilançosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

Grup'un bilançosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

31. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSALRİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)(devamı)**Makul (rayiç) değer**

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Makul değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Uzun vadeli ticari alacaklar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

33. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tabloları, finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur.

Nakit akış tablosunda gösterilen "Karşılıklarda artış ve azalışlar" ile işletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişimlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Karşılıklardaki artış ve azalışlar:

-Kıdem tazminatı karşılığı
-İzin karşılıkları / iptalleri
-Şüpheli ticari alacak karşılıkları/(iptalleri)

Toplam

31 Mart 2016	31 Aralık 2015
1.192.929	1.269.290
529.676	192.580
(21.321)	105.105
1.701.284	1.566.975