

**İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR**

İçindekiler

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇO)	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	25
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25
5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	28
8. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ	29
9. FİNANSAL YATIRIMLAR	29
10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	29
11. FİNANSAL BORÇLAR	30
12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	33
13. STOKLAR	34
14. CANLI VARLIKLAR	34
15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	35
16. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	35
17. MADDİ DURAN VARLIKLAR	36
18. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	37
19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	38
21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	39
22. ÖZKAYNAKLAR	39
23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	42
24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	43
25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	43
26. FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	44
27. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	44
28. PAY BAŞINA KAZANÇ	46
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	46
30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	47
31. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	48

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Ref	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	19.666.021	28.517.148
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	2.422.060	1.778.229
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	162.586.343	165.194.700
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	12	15.961.975	19.662.500
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	8	2.662.567	6.473.334
Stoklar	13	570.347.682	511.153.287
Canlı Varlıklar	14	6.436.737	6.673.164
Peşin Ödenmiş Giderler			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	15	65.620.719	56.591.332
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	27	870.478	1.094.309
Diğer Dönen Varlıklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	21	27.724.120	29.553.951
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		874.298.702	826.691.954
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	9	422.388	422.388
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	610.703	610.703
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	12	3.738.410	2.816.320
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	10	-	-
Canlı Varlıklar	14	4.898.518	7.309.510
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	16	484.196.718	484.196.718
Maddi Duran Varlıklar			
<i>Arazi ve Arsalar</i>	17	235.459.118	235.459.118
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	17	354.410	366.702
<i>Binalar</i>	17	155.755.450	156.740.190
<i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>	17	60.770.504	61.180.741
<i>Taşıtlar</i>	17	1.951.121	1.705.787
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	17	20.887.808	21.603.185
<i>Özel Maliyetler</i>	17	12.341.543	11.341.380
<i>Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar</i>	17	108.378	108.378
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	17	12.894.083	12.867.327
<i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	17	555.523	557.395
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
<i>Diğer Haklar</i>	18	3.314.560	2.187.914
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>	18	583.372	634.135
Peşin Ödenmiş Giderler			
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	5	41.781.309	41.761.209
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	15	2.431.000	173.100
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	32.411.461	31.307.604
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	27	2.559.856	2.559.856
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.078.026.233	1.075.909.660
TOPLAM VARLIKLAR		1.952.324.935	1.902.601.614

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR	Ref		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar			
<i>Banka Kredileri</i>	11	89.621.746	95.898.507
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	11	2.015.631	2.183.193
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
<i>Banka Kredileri</i>	11	354.917.617	328.767.002
<i>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	11	12.512.394	10.831.352
Ticari Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	238.432	238.432
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	342.332.731	321.543.066
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	12.961.442	10.659.519
Diğer Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	5	682.273	1.452.191
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	12	3.081.306	3.966.018
Ertelenmiş Gelirler			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	15	65.190.125	70.258.965
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	35.044	89.247
Kısa Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	20	5.126.308	4.297.437
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	5.309.945	5.309.945
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	21	772.361	161.147
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		894.797.355	855.656.021
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar			
<i>Banka Kredileri</i>	11	223.393.003	209.876.565
<i>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	11	11.532.879	12.350.313
Ertelenmiş Gelirler			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	15	83.725.612	86.641.351
Uzun Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	20	12.013.921	11.418.105
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	122.450.882	121.036.052
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		453.116.297	441.322.386
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.347.913.652	1.296.978.407
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		440.053.316	440.031.312
Ödenmiş Sermaye	22	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	2.844.094	2.844.094
Geri Alınmış Paylar (-)	22	(5.558)	(5.558)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	22	(9.459.717)	(9.459.717)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	22	11.946.967	11.946.967
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları</i>	22	274.040.572	274.040.572
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>	22	(13.894.755)	(14.279.245)
<i>Diğer Kazançlar Kayıpları</i>	22	(195.310)	(195.310)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
<i>Diğer Kazançlar (Kayıplar)</i>	22	-	2.578.391
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			
<i>Yasal Yedekler</i>	22	1.514.943	1.514.943
Diğer Yedekler	22	864.808	864.808
Geçmiş Yıllar Karları	22	112.457.228	103.094.012
Net Dönem Karı veya Zararı		(59.956)	7.087.355
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	164.357.967	165.591.895
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		604.411.283	605.623.207
TOPLAM KAYNAKLAR		1.952.324.935	1.902.601.614

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2018 VE 1 OCAK - 31 MART 2017 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Yeniden Düzenlenmiş
		1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI	Ref		
Hasılat	23	271.972.652	220.778.778
Satışların Maliyeti	23	(203.974.790)	(164.055.496)
BRÜT KAR		67.997.862	56.723.282
Genel Yönetim Giderleri		(17.569.039)	(9.710.812)
Pazarlama Giderleri		(38.905.952)	(32.341.871)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(263.211)	(191.464)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	15.738.152	8.339.507
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	24	(14.198.114)	(10.516.178)
ESAS FAALİYET KARI		12.799.698	12.302.464
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	253.001	2.006.872
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	25	(999.427)	(181.773)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	10	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		12.053.272	14.127.563
Finansman Gelirleri	26	-	0
Finansman Giderleri	26	(13.081.755)	(11.408.682)
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)		(1.028.483)	2.718.881
Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi Gideri	27	(200.775)	(739.766)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	27	(172.188)	1.814.568
DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.401.446)	3.793.683
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	28	(1.341.490)	574.236
Ana Ortaklık Payları	28	(59.956)	3.219.447
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		(0,02)	0,06
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		492.052	1.531.210
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	22	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	630.838	1.914.012
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(138.786)	(382.802)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	22	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	22	(138.786)	(382.802)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		492.052	1.531.210
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(909.394)	5.324.893
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.233.928)	(857.896)
Ana Ortaklık Payları		324.534	6.182.789

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2018 VE 1 OCAK - 31 MART 2017 TARİHLERİ ARASI ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar (-)	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Diğer Kazançlar / (Kayıplar)	Diğer Kazançlar (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanm İş Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
31 Mart 2017																
Dönem Başı Bakiyeler	60.000.000	2.844.094	(5.558)	(12.659.717)	11.946.967	218.421.802	(15.011.467)	(195.310)	(15.905.361)	1.464.959	786.226	98.123.802	21.287.250	371.097.687	142.479.376	513.577.063
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	15.905.361	49.984	-	5.381.889	(21.287.250)	49.984	-	49.984
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	1.190.595	-	-	-	-	-	3.219.447	4.410.042	914.851	5.324.893
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.219.447	3.219.447	574.236	3.793.683
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	1.190.595	-	-	-	-	-	-	1.190.595	340.615	1.531.210
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(438.000)	-	(438.000)	(48.432)	(486.432)
Dönem Sonu Bakiyeler	60.000.000	2.844.094	(5.558)	(12.659.717)	11.946.967	218.421.802	(13.820.872)	(195.310)	-	1.514.943	786.226	103.067.691	3.219.447	375.119.713	143.345.795	518.465.508
31 Mart 2018																
Dönem Başı Bakiyeler	60.000.000	2.844.094	(5.558)	(9.459.717)	11.946.967	274.040.572	(14.279.245)	(195.310)	2.578.391	1.514.943	864.808	103.094.012	7.087.355	440.031.312	165.591.895	605.623.207
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.578.391)	-	-	9.665.746	(7.087.355)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	384.490	-	-	-	-	-	(59.956)	324.534	(1.233.928)	(909.394)
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59.956)	(59.956)	(1.341.490)	(1.401.446)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	384.490	-	-	-	-	-	-	384.490	107.562	492.052
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(302.530)	-	(302.530)	-	(302.530)
Dönem Sonu Bakiyeler	60.000.000	2.844.094	(5.558)	(9.459.717)	11.946.967	274.040.572	(13.894.755)	(195.310)	-	1.514.943	864.808	112.457.228	(59.956)	440.053.316	164.357.967	604.411.283

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2018 VE 1 OCAK - 31 MART 2017 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
	Ref.		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(39.699.227)	(31.885.837)
Dönem Karı (Zararı)		(1.401.446)	3.793.683
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		13.811.390	99.295
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17,18	7.443.607	6.171.568
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	368.189	(3.560.449)
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		5.076.023	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	2.343.163	2.006.610
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26	(2.240.177)	1.744.266
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	24	10.490.211	6.309.085
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	24	(10.231.506)	(10.376.572)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	27	172.188	(1.814.568)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler			
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)	25	746.426	-
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(356.734)	(380.645)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(51.521.120)	(38.020.353)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(643.831)	(17.631)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	12.471.674	(30.135.480)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	2.778.435	(7.002.948)
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)		3.810.767	-
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	(64.270.418)	(52.492.646)
Canlı Varlıklardaki Azalış (Artış)	14	236.427	(1.708.577)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(11.307.387)	(1.458.120)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5	-	(27.606)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	10.299.454	10.876.653
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	20	2.301.923	2.512.953
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5	(769.918)	(12.870)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(884.712)	302.503
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	15	(7.984.579)	38.507.801
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	21	1.829.831	2.585.169
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	21	611.214	50.446
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(588.051)	2.241.538
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(811.882)	(542.541)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	27	223.831	2.784.079
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.636.231)	(4.785.094)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	214.942	4.542.436
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		38.211	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(1.553.693)	(5.944.919)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.335.050)	(208.106)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	-	(454.332)
Canlı Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	999.359	114.458
Canlı Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(2.834.631)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		32.484.331	15.427.585
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Kredilerden Nakit Girişleri	11	321.058.022	109.038.441
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	11	(284.903.309)	(92.322.397)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(167.562)	(227.182)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(3.502.820)	(1.061.277)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(8.851.127)	(21.243.346)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	28.517.148	46.127.655
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		19.666.021	24.884.309

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 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 2018 tarihi itibarıyla Şirket ile Bağlı Ortaklıklarında ("Grup") çalışan personel sayısı 3.070 kişidir. (31 Aralık 2017: 3.109).

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 2018 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

- Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.
- Selva Gıda Sanayi A.Ş.
- Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San.ve Tic. A.Ş.
- İmaş Makine Sanayi A.Ş.
- Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.
- Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.
- İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.
- Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.
- Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim 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 Hayvancılık Eğitim San. Tic. A.Ş.
- Afen Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
- Erpa Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
- 1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.
- Orta Anadolu Yapı Denetim A.Ş.
- Selidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.

31 Mart 2018 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 2017 – 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 2018	31 Aralık 2017
Kayıtlı sermaye tavanı	600.000.000	600.000.000
Onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	60.000.000	60.000.000
Toplam Çıkarılmış Sermaye	60.000.000	60.000.000

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 şirketler, Şirket'in uymakla yükümlü olduğu muhasebe politikalarına uygun finansal tablo hazırlamaktadırlar. Şirket'in ana iş kollarının faaliyet konuları aşağıdaki şekilde özetlenebilir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Perakende Faaliyetleri:

Şirket bağlı ortaklıklarından Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş. 8 ilde 38 adet mini, 87 adet midi, 21 adet süper, 2 adet hiper olmak üzere 148 adet Adese ve 9 adet diğer mağazalar (Unlu mamüller satışı ve benzeri diğer mağazalar) olmak üzere toplam 157 mağazada faaliyet göstermektedir.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Adese ve Adesem mağazalarının toplam alanı 138.015 metrekare ve diğer mağazaları toplam alanı 9.686 metrekare olmak üzere toplam 147.701 metrekaredir.(31 Aralık 2017, Adese ve Adesem mağazalarının toplam alanı 135.061 metrekare ve diğer mağazaların toplam alanı 9.686 metrekare olmak üzere toplam 144.747 metrekaredir.)

İmalat Faaliyetleri:

Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş. İmaş Makine Sanayi 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 Afen Enerji Üretim San. Tic. A.Ş. ve Erpa Enerji Üretim San. Tic. A.Ş. enerji üretim faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulmuşlardır.

Ticaret-Hizmet-Organizasyon Faaliyetleri:

Yukarıda sayılan faaliyetleri yürüten şirketlerin dışında kalan şirketleri bu grupta faaliyet göstermektedir. Bu grupta sigorta aracılık hizmetleri, otomobil satış faaliyetleri, lisansı depoculuk, 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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2018 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:

Bağlı Ortaklıklar	Ana Faaliyet Konusu	Kuruluş Yılı
Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.	Perakende mağazacılık	1993
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Makarna, un ve irmik üretimi	1988
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San.ve Tic. A.Ş.	İnşaat ve gayrimenkul	1988
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Değirmen ve zirai makine üretimi	1989
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Canlı varlık ürünleri üretim ve satışı	1993
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	Yatırım ve organizasyon	1977
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	Araç satış ve kiralama	1996
Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim ve organizasyon	2000
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yazılım hizmetleri	1995
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Dış ticaret	1994
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta acenteliği	1999
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Dış Ticaret	1996
Aden Dijital Hizmetler Lojistik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Satış ve kiralama	1999
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim San. Tic. A.Ş.	Kiralama	1975
Afen Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	Enerji	2012
Erpa Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	Enerji	2012
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Danışmanlık	2006
Orta Anadolu Yapı Denetim A.Ş.	Danışmanlık	2009
Selidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.	Lisanslı depoculuk	2017

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/TFRS) esas alınmıştır.

Grup şirketleri, 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/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklıklarının 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 2018 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2017 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 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2018 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 1 Ocak - 31 Mart 2017 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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 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

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

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:

Konsolidasyona dahil şirketler	Sahiplik Oranı (%)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	100,00	100,00
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	100,00	100,00
Big Planlama ve Yön. Müş. A.Ş.	100,00	100,00
Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San. ve Tic. A.Ş.	100,00	99,98
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayv. Eğt. San.Tic.A.Ş.	99,97	99,97
Seha İnşaat Müh. Mad. Turizm San. ve Tic. A.Ş.	100,00	99,98
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	100,00	99,97
Kule Yönetim Ve Org. ve Danışmanlık A.Ş.	100,00	99,60
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	100,00	99,14
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	100,00	97,49
Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş. (*)	70,68	86,60
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	100,00	94,84
Aden Dijital Hizmetler Lojistik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	100,00	61,98
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	100,00	12,50
Afen Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	100,00	100,00
Erpa Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	100,00	100,00
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	100,00	-
Orta Anadolu Yapı Denetim A.Ş.	100,00	-
Selidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.	100,00	-

(*) 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 2018 ve 31 Aralık 2017 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.

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 bilançoda gösterilmiştir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 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)

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 bilançosundaki 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 gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi gelir tablosuna alır.

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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

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,
- İşlemlerle 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 kiralama, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık olarak itfa edilir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 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)

Hasılat (devamı)

Enerji

Her türlü kaynaktan (hidroelektrik, rüzgar, doğalgaz, güneş vb.) elektrik enerjisi üretimi ve üretilen enerjinin satışı faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulan Afen Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. ve Erpa Enerji Üretim Sanayi Tic. A.Ş. 31 Mart 2018 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.

Ticari alacaklar / borçlar (devamı)

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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

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 amortisman tabi tutulmaktadır. 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)
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	25
Binalar	50
Tesis, makine ve cihazlar	4 - 20
Taşıtlar	4 - 7
Mobilya ve demirbaşlar	3 - 20
Özel maliyetler	5 - 20
Diğer maddi duran varlıklar	2-7

Özel maliyetler, kiralanan 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 yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderlere) 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 anda kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Grup'un 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.

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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 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)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

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 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, oluştuğu dönemde kâr veya zarar tablosuna dahil edilir.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini finansal tablolarında Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi ile ölçmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ndan gayrimenkul değerlendirme yetkisi almış A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenen gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikten kaynaklanan kazanç ve kayıplar oluştuğu dönemde kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

"Tahmini maliyet yöntemi" ile ilgili açıklama: İttifak Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları Borsa İstanbul AŞ'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 değerlendirme farklarını da özkaynaklar altında yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç kayıpları 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	5
Bilgisayar yazılımları	5

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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

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 Araçlara 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.

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 değerın elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değerın 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 "Birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler" hesabında 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 "Birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarıldıklarında, öz kaynaklarda "Birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler" de 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 düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman gideri 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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler (devamı)

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 eklenebilmektedir. 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 tanımlanmaktadır.

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 kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tabloların T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	3,9489	3,7719
EURO	4,8673	4,5155

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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 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)

Kiralama işlemleri

(1) Grup - kiracı olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten 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.

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 kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(2) Grup - kiralayan olarak

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile konsolide kapsamlı 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 ödemediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

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) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 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)

İlişkili taraflar (devamı)

- (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.

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 işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 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)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

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 şirket düzeyinde ertelenen vergi varlığı ve borcu karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ancak, ana ortaklığın ve bağlı ortaklığın net ertelenen vergi pozisyonu konsolide finansal tablolarda netleştirilmemektedir.

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 faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlarda 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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

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.

Canlı varlıklar

Büyükbaş ve küçükbaş etlik hayvanlar, 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 tavuklar ekonomik ömürleri esas alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine %50 oranına göre itfa edilmektedir. Bu canlı varlıklar, maliyet eksi birikmiş itfa ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış 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

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler 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.

TFRS Yorum 23 Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirilmektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

• TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

TMSK, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

2015-2017 yıllık iyileştirmeler (devamı)

• TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar'; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('geçerli para birimi'). Konsolide finansal tablolar, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla kar ve zarar tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcaları aşağıdaki gibidir:

a) İnşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde yüzdesel tamamlanma oranı metodunu kullanmakta olup, belirli bir tarihe kadar gerçekleşen sözleşme giderinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranı hesaplanması nedeniyle TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" kapsamında projelerin toplam tahmini maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesi ve zararlar biteceği öngörülen projeler için zarar karşılığı hesaplanması.

b) TMS 40 kapsamında yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve TMS 16 kapsamında arsa ve araziler ile binaların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi.

c) Finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüklerinin tahmini.

d) Kayıtlara alınacak ertelenen vergi varlığı tutarının tespiti, ilerideki dönemlerdeki vergilendirilebilir karın tutarı ve zamanlaması konularında önemli tahminler ve yönetim değerlendirmeleri yapılmasını gerektirir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

e) Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

f) Muhasebe politikaları gereğince karşılıklar Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Grup, sonuçları belirsiz çeşitli yasal süreçlere, taleplere ve düzenleyici müzakerelere tabidir. Grup, diğer faktörlerin yanında olumsuz sonuçların gerçekleşme olasılığını ve zararı makul bir şekilde tahmin edebilme olasılığını değerlendirir. Bu faktörlerdeki öngörülemeyen olaylar ve değişiklikler, Grup'un muhasebeleştirdiği herhangi bir husus veya karşılığın (daha önce muhtemel olduğu düşünülmeyen veya makul bir hesaplama yapılmadığı için karşılık ayırmadığı) artmasını veya azalmasını gerektirebilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Toplam Varlıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Üretim	1.116.086.045	1.007.011.737
İnşaat	693.203.760	655.007.289
Perakende	1.123.923.291	1.124.280.538
Hizmet ve Enerji	966.502.632	934.374.537
Toplam	3.899.715.728	3.720.674.101
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(1.947.390.793)	(1.818.072.487)
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	1.952.324.935	1.902.601.614
Toplam Yükümlülükler		
Üretim	983.682.666	882.771.380
İnşaat	606.948.265	565.164.614
Perakende	563.465.294	559.613.569
Hizmet ve Enerji	695.639.278	662.815.551
Toplam	2.849.735.503	2.670.365.114
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(1.501.821.851)	(1.373.386.707)
Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	1.347.913.652	1.296.978.407

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Vergi Öncesi Kar / (Zarar):

1 Ocak – 31 Mart 2018

	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Bölümler Arası Eliminasyon	Toplam
Grup dışı hasılat	86.283.292	(241.401)	147.291.782	(9.839.853)	48.478.832	271.972.652
Grup içi hasılat	31.799.480	1.830.931	3.840.011	29.522.975	(66.993.397)	-
Toplam hasılat	118.082.772	1.589.530	151.131.793	19.683.122	(18.514.565)	271.972.652
Satışların maliyeti	(91.063.104)	(1.227.872)	(112.195.921)	(10.205.380)	10.717.487	(203.974.790)
Brüt kar/(zarar)	27.019.668	361.658	38.935.872	9.477.742	(7.797.078)	67.997.862
Genel yönetim giderleri	(5.389.671)	(2.157.875)	(6.907.249)	(7.292.306)	4.178.062	(17.569.039)
Pazarlama giderleri	(9.269.433)	-	(30.365.943)	(900.072)	1.629.496	(38.905.952)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(263.211)	-	-	-	-	(263.211)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10.541.394	2.948.090	1.828.295	513.494	(93.121)	15.738.152
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(8.101.159)	(3.421.681)	(2.422.194)	(253.080)	-	(14.198.114)
Esas faaliyet karı/(zararı)	14.537.588	(2.269.808)	1.068.781	1.545.778	(2.082.641)	12.799.698
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	66.356	127.966	58.679	-	253.001
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(999.360)	-	(67)	-	-	(999.427)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	-	-	-	-	-	-
Finansman öncesi faaliyet k/(z)	13.538.228	(2.203.452)	1.196.680	1.604.457	(2.082.641)	12.053.272
Finansman gelirleri	21.466.760	26.318	3.413.213	31.832	(24.938.123)	-
Finansman giderleri	(24.519.042)	(2.698.002)	(9.385.718)	(2.395.956)	25.916.963	(13.081.755)
Vergi öncesi kar / (zarar)	10.485.946	(4.875.136)	(4.775.825)	(759.667)	(1.103.801)	(1.028.483)

1 Ocak – 31 Mart 2017

	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Bölümler Arası Eliminasyon	Toplam
Grup dışı hasılat	56.558.984	2.609.947	149.954.135	11.655.712	-	220.778.778
Grup içi hasılat	5.964.896	55.563	818.776	5.933.872	(12.773.107)	-
Toplam hasılat	62.523.880	2.665.510	150.772.911	17.589.584	(12.773.107)	220.778.778
Satışların maliyeti	(45.833.880)	(3.722.804)	(111.667.344)	(12.122.708)	9.291.240	(164.055.496)
Brüt kar/(zarar)	16.690.000	(1.057.294)	39.105.567	5.466.876	(3.481.867)	56.723.282
Genel yönetim giderleri	(2.756.991)	(1.977.532)	(7.014.507)	(4.589.635)	6.627.853	(9.710.812)
Pazarlama giderleri	(4.156.847)	-	(28.006.280)	(617.716)	438.972	(32.341.871)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(191.464)	-	-	-	-	(191.464)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.319.704	1.184.761	3.421.308	439.633	(25.899)	8.339.507
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(4.135.889)	(3.569.966)	(2.439.010)	(414.304)	42.991	(10.516.178)
Esas faaliyet karı/(zararı)	8.768.513	(5.420.031)	5.067.078	284.854	3.602.050	12.302.464
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	615.222	185.745	874.384	121.324	210.197	2.006.872
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(141.581)	(4.451)	-	(35.741)	-	(181.773)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	-	-	-	-	-	-
Finansman öncesi faaliyet k/(z)	9.242.154	(5.238.737)	5.941.462	370.437	3.812.247	14.127.563
Finansman gelirleri	18.054.186	2.840.685	8.879.547	(40.616)	(29.733.802)	-
Finansman giderleri	(22.026.734)	(2.279.339)	(12.838.925)	(605.012)	26.341.328	(11.408.682)
Vergi öncesi kar / (zarar)	5.269.606	(4.677.391)	1.982.084	(275.191)	419.773	2.718.881

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Diğer Bölüm Bilgileri:

	1 Ocak - 31 Mart 2018				
	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Toplam
Yatırım harcamaları:					
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.201.469	1.061.572	3.636.076	21.004	5.920.121
Maddi olmayan duran varlıklar	418.792	6.142	910.116	-	1.335.050
Canlı varlıklar	-	-	-	-	-
Toplam yatırım harcamaları	1.620.261	1.067.714	4.546.192	21.004	7.255.171
Amortisman gideri	1.955.739	281.966	3.389.102	184.211	5.811.018
İtfa payları	1.458.572	3.445	59.758	110.814	1.632.589

	1 Ocak - 31 Mart 2017				
	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Toplam
Yatırım harcamaları:					
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.973.731	38.334	4.529.824	20.255	7.562.144
Maddi olmayan duran varlıklar	2.542	-	205.564	-	208.106
Canlı varlıklar	2.834.631	-	-	-	2.834.631
Toplam yatırım harcamaları	5.810.904	38.334	4.735.388	20.255	10.604.881
Amortisman gideri	1.909.124	203.317	3.144.766	225.007	5.482.214
İtfa payları	627.558	3.212	47.988	10.596	689.354

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İttifak İnşaat Mühendislik Müteahhitlik Tic. A.Ş.	2.422.060	1.778.229
Toplam	2.422.060	1.778.229

b. Uzun vadeli ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Asaf İş Ortaklığı	41.781.309	41.761.209
Toplam	41.781.309	41.761.209

c. İlişkili taraflara ticari borçlar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İttifak İnşaat Mühendislik Müteahhitlik Tic. A.Ş.	238.432	238.432
Toplam	238.432	238.432

d. İlişkili taraflara diğer borçlar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ortaklara borçlar	682.273	1.452.191
Toplam	682.273	1.452.191

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

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Ücretler	2.181.595	1.435.191
Toplam	2.181.595	1.435.191

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Nakit	2.996.479	4.433.067
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	10.393.933	16.856.992
Kredi kartı alacakları (*)	6.275.609	7.227.089
Toplam	19.666.021	28.517.148

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

Kısa vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Alıcılar	128.408.430	131.924.654
Alacak senetleri	21.928.478	19.726.587
Ticari alacaklara ilişkin gelir tahakkukları	14.145.430	14.804.981
Ertelenmiş finansman geliri	(1.927.190)	(1.858.656)
Diğer ticari alacaklar	31.195	597.134
Şüpheli ticari alacaklar	13.213.458	12.845.269
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(13.213.458)	(12.845.269)
Toplam	162.586.343	165.194.700

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem başı karşılık tutarı	12.845.269	9.284.820
Dönem içinde ayrılan karşılık	665.254	376.985
Dönem içinde iptal / tahsil edilen	(297.065)	(46.375)
Dönem sonu karşılık tutarı	13.213.458	9.615.430

Uzun vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Alacak senetleri	610.703	610.703
Toplam	610.703	610.703

b. İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

Kısa vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	252.714.564	248.263.415
Borç senetleri	97.366.872	80.192.864
Gider tahakkukları	882.850	1.391.103
Ertelenmiş finansman gideri	(8.631.555)	(8.304.316)
Toplam	342.332.731	321.543.066

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	2.662.567	6.473.334
Toplam	2.662.567	6.473.334

Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili olarak alınan avansları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Yoktur.)

9. FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	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	0,00%	248	0,001%
Innopark-Konya Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.	75.000	**	75.000	**
Innopark-Konya Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş. (**)	(25.000)	**	(25.000)	**
Toplam	422.388		422.388	

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

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

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Ve Tic. A.Ş.'nin %24 ve Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin %1 oranında iştirak ettiği Asaf İş Ortaklığı, arsa satışı karşılığı hasılat paylaşımı amacıyla kurulmuş ve 3 Şubat 2016 tarihinde tescil edilmiştir.

Asaf İş Ortaklığı'nın tarafları aşağıdaki gibidir:

	Pay Tutarı	Pay Oranı(%)
Alzamil Gayrimenkul İnş. Tur. San. Ve Tic. Ltd. Şti.	45.000	45
Fuzul Yapı İnşaat Pazarlama A.Ş.	30.000	30
Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Ve Tic. A.Ş.	24.000	24
Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.	1.000	1

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Grup'un özkaynak yöntemiyle ölçülen iş ortaklığı olan Asaf İş Ortaklığı'nın aktif ve pasifleri içindeki payı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar	385.067.430	325.112.310
Yükümlülükler	406.382.073	361.913.207
Özkaynaklar	(21.314.643)	(36.800.897)
Grup'un özkaynaklardaki payı	-	-

11. FİNANSAL BORÇLAR

a. İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri		
- TL Krediler	63.793.645	67.089.593
- USD Krediler	4.058.846	7.273.546
- EURO Krediler	21.769.255	21.535.368
Kredi kartı borçları	2.015.631	2.183.193
Toplam	91.637.377	98.081.700

Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Detayı:

31 Mart 2018:

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,20% - 18,24%	2.254.817	2.254.817
EURO Krediler	3,60% - 5,16%	193.515	941.900
			3.196.717

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 18,75%	61.538.828	61.538.828
USD Krediler	7,80% - 7,80%	1.027.842	4.058.846
EURO Krediler	2,22% - 7,80%	4.279.037	20.827.355
			86.425.029

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	63.793.645	63.793.645
USD Krediler	1.027.842	4.058.846
EURO Krediler	4.472.552	21.769.255
Toplam		89.621.746

31 Aralık 2017:

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	9,12% - 17,88%	1.661.581	1.661.581
			1.661.581

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 18,00%	65.428.012	65.428.012
USD Krediler	2,17% - 5,50%	1.928.350	7.273.546
EURO Krediler	2,22% - 5,74%	4.769.210	21.535.368
			94.236.926

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	67.089.593	67.089.593
USD Krediler	1.928.350	7.273.546
EURO Krediler	4.769.210	21.535.368
Toplam		95.898.507

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

b. İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri		
- TL Krediler	288.129.209	286.992.258
- USD Krediler	3.061.684	2.911.957
- EURO Krediler	63.726.724	38.862.787
Finansal kiralama anapara ve faizleri	13.457.208	11.708.095
Finansal kiralama faizleri	(944.814)	(876.743)
Toplam	367.430.011	339.598.354

Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımlarının Detayı:

31 Mart 2018:

Katılım Bankaları	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,20% - 18,24%	63.726.653	63.726.653
EURO Krediler	3,60% - 5,16%	2.734.594	13.310.084
			77.036.737

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 18,75%	224.402.556	224.402.556
USD Krediler	2,91% - 3,57%	775.326	3.061.684
EURO Krediler	2,22% - 7,80%	10.358.236	50.416.640
			277.880.880

Toplam

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	288.129.209	288.129.209
USD Krediler	775.326	3.061.684
EURO Krediler	13.092.830	63.726.724
Toplam		354.917.617

31 Aralık 2017:

Katılım Bankaları	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	9,12% - 17,88%	65.343.661	65.343.661
EURO Krediler	3,26% - 4,68%	1.265.774	5.715.602
			71.059.263

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 18,00%	221.648.597	221.648.597
USD Krediler	2,91% - 5,50%	772.014	2.911.957
EURO Krediler	2,22% - 5,74%	7.340.756	33.147.185
			257.707.739

Toplam

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	286.992.258	286.992.258
USD Krediler	772.014	2.911.957
EURO Krediler	8.606.530	38.862.787
Toplam		328.767.002

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

c. İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri		
- TL Krediler	158.387.165	166.433.386
- USD Krediler	3.262.624	3.316.737
- EURO Krediler	61.743.214	40.126.442
Finansal kiralama anapara ve faizleri	11.847.771	12.725.706
Finansal kiralama faizleri	(314.892)	(375.393)
Toplam	234.925.882	222.226.878

Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Detayı:

31 Mart 2018

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,20% - 18,24%	19.229.741	19.229.741
EURO Krediler	3,60% - 5,16%	2.207.384	10.744.004
			29.973.745

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 18,75%	139.157.424	139.157.424
USD Krediler	2,91% - 3,57%	826.211	3.262.624
EURO Krediler	2,22% - 7,80%	10.477.927	50.999.210
			193.419.258

Toplam

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	158.387.165	158.387.165
USD Krediler	826.211	3.262.624
EURO Krediler	12.685.311	61.743.214
		223.393.003

31 Aralık 2017

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	9,12% - 17,88%	26.343.291	26.343.291
EURO Krediler	3,26% - 4,20%	450.423	2.033.886
			28.377.177

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	6,25% - 18,00%	140.090.095	140.090.095
USD Krediler	2,91% - 5,50%	879.328	3.316.737
EURO Krediler	2,22% - 5,74%	8.435.955	38.092.556
			181.499.388

Toplam

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	166.433.386	166.433.386
USD Krediler	879.328	3.316.737
EURO Krediler	8.886.378	40.126.442
		209.876.565

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
0 - 3 ay	103.102.499	91.130.941
3- 12 ay	297.682.256	297.028.141
1-2 yıl	167.413.541	148.112.515
2-3 yıl	41.855.366	45.629.983
3-4 yıl	26.670.330	24.710.384
4-5 yıl	12.893.071	14.869.153
5 yıl ve üzeri	728.914	1.176.158
Etkin faiz	17.586.389	11.884.799
Toplam	667.932.366	634.542.074

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
1 yıldan az	13.457.208	11.708.095
1 – 5 yıl arası	11.847.771	12.725.706
Toplam anapara + faiz	25.304.979	24.433.801
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	(1.259.706)	(1.252.136)
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	24.045.273	23.181.665

Gösterimi:

Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)

13.457.208

11.708.095

Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)

(944.814)

(876.743)

Kısa vadeli anapara

12.512.394

10.831.352

Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)

11.847.771

12.725.706

Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)

(314.892)

(375.393)

Uzun vadeli anapara

11.532.879

12.350.313

Toplam

24.045.273

23.181.665

12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a. Diğer alacaklar:

Kısa vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Hisse senedi satışından alacaklar	13.320.000	13.320.000
Vergi dairesinden alacaklar	1.377.415	4.939.455
Verilen depozito ve teminatlar	393.802	748.129
Personelden alacaklar	127.504	119.956
Diğer çeşitli alacaklar	743.254	534.960
Toplam	15.961.975	19.662.500

Uzun vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar (*)	3.738.410	2.816.320
Toplam	3.738.410	2.816.320

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

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b. Diğer borçlar

Kısa vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	2.174.864	3.062.470
Alınan depozito ve teminatlar (*)	829.285	891.980
Diğer çeşitli borçlar	65.097	614
Ödenecek diğer yükümlülükler	12.060	10.954
Toplam	3.081.306	3.966.018

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

13. STOKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gayrimenkul stokları	319.705.502	283.726.812
Market stokları	122.115.852	121.377.113
Un, makarna ve irmik stokları	60.072.837	54.891.789
Değirmen, kantar ve testere stokları	43.296.383	36.364.986
Binek araçlar ve yedek parça stokları	5.876.657	5.221.337
Canlı hayvan ürünleri ve yem stokları	19.217.384	9.531.363
Diğer	63.067	39.887
Toplam	570.347.682	511.153.287

Stoklar üzerinde 87.740.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2017 – 88.865.000 TL)

14. CANLI VARLIKLAR

a. Kısa vadeli canlı varlıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Büyükbaş etlik hayvanlar	6.436.737	6.673.164
Toplam	6.436.737	6.673.164

b. Uzun vadeli canlı varlıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yumurtalık tavuklar	8.894.604	11.293.067
Yumurtalık tavuklar itfa payı	(3.996.086)	(3.983.557)
Toplam	4.898.518	7.309.510

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a. İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler

Kısa Vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen sipariş avansları	61.759.490	52.659.298
Gelecek aylara ait giderler	2.537.450	2.809.231
İş avansları	827.518	697.442
Personel avansları	496.261	425.361
Toplam	65.620.719	56.591.332

Uzun Vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen avanslar	2.431.000	-
Peşin ödenen kira giderleri	-	173.100
Toplam	2.431.000	173.100

b. İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler

Kısa Vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Alınan sipariş avansları	64.469.626	61.542.954
Gelecek aylara ait gelirler	720.499	8.716.011
Toplam	65.190.125	70.258.965

Uzun Vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Alınan sipariş avansları	83.725.612	85.471.612
Gelecek yıllara ait kira gelirleri	-	1.169.739
Toplam	83.725.612	86.641.351

16. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018	31 Aralık 2017
Kule Site AVM	379.433.967	379.433.967
Ereğli Park Site AVM	50.132.751	50.132.751
Yatırım amaçlı arsa	43.855.000	43.855.000
Lojistik Binası	10.775.000	10.775.000
Toplam	484.196.718	484.196.718

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 100.550.000 TL'dir.(31 Aralık 2017: 198.395.787 TL) . 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bedeli 331.337.000 TL'dir. (31 Aralık 2017: 280.925.000 TL)

31 Mart 2018 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.

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	7.486.131	6.140.400
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	278.801	235.143

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Arazi ve Arsalar	235.459.118	235.459.118
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	354.410	366.702
Binalar	155.755.450	156.740.190
Tesis, Makine ve Cihazlar	60.770.504	61.180.741
Taşıtlar	1.951.121	1.705.787
Mobilya ve Demirbaşlar	20.887.808	21.603.185
Özel Maliyetler	12.341.543	11.341.380
Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	108.378	108.378
Yapılmakta Olan Yatırımlar	12.894.083	12.867.327
Diğer Maddi Duran Varlıklar	555.523	557.395
Toplam	501.077.938	501.930.203

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2018
Maliyet					
Arazi ve arsalar	235.459.118	-	-	-	235.459.118
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	813.994	-	-	-	813.994
Binalar	156.740.190	67.942	-	-	156.808.132
Tesis, makine ve cihazlar	124.953.974	2.018.898	(416.506)	-	126.556.366
Taşıtlar	6.746.746	361.718	(101.461)	-	7.007.003
Demirbaşlar	66.122.249	1.029.949	-	-	67.152.198
Özel maliyetler	25.963.655	1.345.228	-	310.500	27.619.383
Diğer maddi vuran varlıklar	1.407.534	59.130	-	-	1.466.664
Özel tükenmeye tabi varlıklar	108.378	-	-	-	108.378
Yapılmakta olan yatırımlar	12.867.327	1.037.256	(700.000)	(310.500)	12.894.083
Toplam	631.183.165	5.920.121	(1.217.967)	-	635.885.319
Birikmiş Amortismanlar					
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	447.292	12.292	-	-	459.584
Binalar	-	1.052.682	-	-	1.052.682
Tesis, makine ve cihazlar	63.773.233	2.167.767	(155.138)	-	65.785.862
Taşıtlar	5.040.959	116.384	(101.461)	-	5.055.882
Demirbaşlar	44.519.064	1.745.326	-	-	46.264.390
Özel maliyetler	14.622.275	655.565	-	-	15.277.840
Diğer maddi vuran varlıklar	850.139	61.002	-	-	911.141
Toplam	129.252.962	5.811.018	(256.599)	-	134.807.381
Maddi duran varlıklar, net	501.930.203				501.077.938

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 1.063.648.720 TL'dir.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sahip olduğu maddi varlıklar üzerinde toplam 521.756.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2017
Arazi ve arsalar	175.827.188	-	-	-	175.827.188
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	799.542	14.452	-	-	813.994
Binalar	81.832.139	107.209	(1.592.225)	28.538.641	108.885.764
Tesis, makine ve cihazlar	99.220.351	1.187.655	(114.235)	3.308.003	103.601.774
Taşıtlar	6.036.065	33.896	(919.812)	-	5.150.149
Demirbaşlar	57.363.100	2.463.367	(74.378)	346.154	60.098.243
Özel maliyetler	33.045.949	7.357	-	1.213.431	34.266.737
Diğer maddi vuran varlıklar	1.059.365	14.002	-	-	1.073.367
Özel tükenmeye tabi varlıklar	108.378	-	-	-	108.378
Yapılmakta olan yatırımlar	66.911.290	3.734.206	(2.613.754)	(33.406.229)	34.625.513
Toplam	522.203.367	7.562.144	(5.314.404)	-	524.451.107
Birikmiş Amortismanlar					
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	394.021	13.151	-	-	407.172
Binalar	-	759.811	-	-	759.811
Tesis, makine ve cihazlar	55.893.724	2.181.061	(56.305)	-	58.018.480
Taşıtlar	5.512.568	176.958	(675.764)	-	5.013.762
Demirbaşlar	38.245.330	1.505.306	(39.899)	-	39.710.737
Özel maliyetler	17.800.845	802.136	-	-	18.602.981
Diğer maddi vuran varlıklar	637.478	43.791	-	-	681.269
Toplam	118.483.966	5.482.214	(771.968)	-	123.194.212
Maddi duran varlıklar, net	403.719.401				401.256.895

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 545.015.595 TL'dir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sahip olduğu maddi varlıklar üzerinde toplam 472.420.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

18. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Haklar	3.314.560	2.187.914
Bilgisayar yazılımları	583.372	634.135
Toplam	3.897.932	2.822.049

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2018
Haklar	4.195.713	1.314.454	(43.258)	5.466.909
Bilgisayar yazılımları	4.488.767	20.596	-	4.509.363
Toplam	8.684.480	1.335.050	(43.258)	9.976.272
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	2.007.799	149.597	(5.047)	2.152.349
Bilgisayar yazılımları	3.854.632	71.359	-	3.925.991
Toplam	5.862.431	220.956	(5.047)	6.078.340
Maddi olmayan duran varlıklar, net	2.822.049			3.897.932

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2017	İlaveler	31 Mart 2017
Haklar	3.733.434	-	3.733.434
Bilgisayar yazılımları	4.093.200	208.106	4.301.306
Toplam	7.826.634	208.106	8.034.740
Birikmiş Amortismanlar			
Haklar	3.545.949	22.501	3.568.450
Bilgisayar yazılımları	3.547.398	75.935	3.623.333
Toplam	7.093.347	98.436	7.191.783
Maddi olmayan duran varlıklar, net	733.287		842.957

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	5.309.945	5.309.945
Toplam	5.309.945	5.309.945

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla grubun Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonu;

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
B. Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİ'ler	678.002.573	681.683.071
C. Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer TRİ'ler	-	-
C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	678.002.573	681.683.071

Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin Grup'un öz kaynaklarına oranı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla %112'dir. (31 Aralık 2017: %113)

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar	8.492.445	6.837.706
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.468.997	3.821.813
Toplam	12.961.442	10.659.519

b. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar:

Kısa vadeli

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İzin karşılıkları	5.126.308	4.297.437
Toplam	5.126.308	4.297.437

Uzun vadeli

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	12.013.921	11.418.105
Toplam	12.013.921	11.418.105

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Grup'un kıdem tazminatı hesaplaması karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan 5.002 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2017– 4.732 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, grubun çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), grubun yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 10 maaş artış oranı ve % 14,80 iskonto oranı varsayımına göre % 4,36 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2017 –% 4,36). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem başı bakiyesi	11.418.105	11.077.217
Hizmet maliyeti	1.514.292	1.287.181
Faiz maliyeti	524.244	516.338
Ödemeler	(811.882)	(542.541)
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(630.838)	(1.914.012)
Dönem sonu bakiyesi	12.013.921	10.424.183

21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	17.971.409	19.852.132
Diğer KDV	9.752.711	9.701.819
Toplam	27.724.120	29.553.951

b. İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gider tahakkukları	668.719	159.583
Sayım ve tesellüm fazlaları	102.816	1.564
Toplam	772.361	161.147

22. ÖZKAYNAKLAR

a. Sermaye

	31 Mart 2018	Pay Oranı	31 Aralık 2017	Pay Oranı
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	5.965.689	9,94%	9.165.689	15,28%
Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.	3.498.738	5,83%	3.498.738	5,83%
Diğer	50.535.573	84,23%	47.335.573	78,89%
Toplam	60.000.000	100%	60.000.000	100%

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Grup sermayesi ana ortaklığın (İttifak Holding A.Ş.) sermayesinden oluşmakta olup 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sermayenin % 10 ve daha fazlasına sahip ortaklar bulunmamaktadır. Ana ortaklığın sermayesi her biri 1 TL olan 60.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

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.

Şirket 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.

b. Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
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. Geri alınmış paylar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Geri alınmış paylar	(5.558)	(5.558)
Toplam	(5.558)	(5.558)

d. Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(9.459.717)	(9.459.717)
Toplam	(9.459.717)	(9.459.717)

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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 artırımı 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 artırımı 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 artırımı 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 artırımı sonrası 264.847,50) adet hissesini 5.098.153,50 TL'ye satın almıştır.

Şirket 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.

e. Pay ihraç primleri / iskontoları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
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 artırımı 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.

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yeniden değerlendirme artışları	274.040.572	274.040.572
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(13.894.755)	(14.279.245)
Diğer kazançlar/(kayıplar)	(195.310)	(195.310)
Toplam	259.950.507	259.566.017

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazanç/(kayıplar)	-	2.578.391
Toplam	-	2.578.391

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

h. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. 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 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedek akçe	1.514.943	1.514.943
Toplam	1.514.943	1.514.943

i. Diğer yedekler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer yedekler	864.808	864.808
Toplam	864.808	864.808

j. Geçmiş yıllar karları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş yıl karları	112.457.228	103.094.012
Toplam	112.457.228	103.094.012

k. 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.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kontrol gücü olmayan paylar	164.357.967	165.591.895
Toplam	164.357.967	165.591.895

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a. Hasılat

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Market satışları	152.278.070	151.425.282
Makarna, un ve irmik satışları	53.251.256	41.680.514
İnşaat faaliyeti gelirleri	1.589.530	2.665.510
Akaryakıt satışları	-	6.311.339
Değirmen ve testere satışları	45.686.310	6.626.079
Canlı varlık ürünleri satışları	21.310.578	8.713.758
Araç satışları	5.897.749	6.790.932
Diğer satışlar	13.786.595	10.818.812
Bölümler arası eliminasyon	(18.564.904)	(12.773.107)
Brüt satışlar	275.235.184	222.259.119
İndirimler	(3.262.532)	(1.480.341)
Net satışlar	271.972.652	220.778.778

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

b. Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Market satışları	112.195.921	111.477.067
Makarna, un ve irmik satışları	42.702.699	31.711.263
İnşaat faaliyeti gelirleri	1.227.872	3.780.759
Akaryakıt satışları	-	5.840.255
Değirmen ve testere satışları	28.978.501	2.197.079
Canlı varlık ürünleri satışları	19.381.904	6.217.605
Araç satışları	4.935.533	6.010.313
Diğer satışlar	5.269.847	6.112.395
Bölümler arası eliminasyon	(10.717.487)	(9.291.240)
Net satışlar	203.974.790	164.055.496

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı geliri	10.490.211	6.005.425
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı geliri	3.201.341	143.681
Şüpheli ticari alacak karşılık iptalleri	297.065	46.375
Geçmiş dönem gelirleri	-	10.317
Diğer	1.749.535	2.133.709
Toplam	15.738.152	8.339.507

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gideri	10.231.506	6.571.658
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gideri	2.766.337	369.385
Ticari alacaklar karşılık giderleri	665.254	376.985
Önceki dönem gider ve zararlar	137.247	2.447.705
Çalışmayan kısım gider ve zararları	45.253	3.430
Diğer alacak karşılık giderleri	1.305	-
Diğer giderler	351.212	747.015
Toplam	14.198.114	10.516.178

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karları	253.001	2.006.872
Toplam	253.001	2.006.872

Yatırım faaliyetlerinden giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararları	999.427	181.773
Toplam	999.427	181.773

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	524.244	516.338
Kredi faiz ve kur farkı giderleri	12.557.511	10.892.344
Toplam	13.081.755	11.408.682

27. 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.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	870.478	1.094.309
Toplam	870.478	1.094.309

Uzun vadeli:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	2.559.856	2.559.856
Toplam	2.559.856	2.559.856

Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi karşılığı	165.417	2.908.686
Peşin ödenen vergiler	(130.373)	(2.819.439)
Toplam	35.044	89.247

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem vergi gideri	(200.775)	(739.766)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(172.188)	1.814.568
Toplam	(372.963)	1.074.802

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.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Mart 2018 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ertelenen vergi varlığı	32.411.461	31.307.604
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(122.450.882)	(121.036.052)
	(90.039.421)	(89.728.448)

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi
Ticari alacaklar reeskontu	1.927.190	423.982	1.858.656	408.904
Kıdem tazminatı karşılığı	12.013.921	2.643.063	11.418.105	2.511.983
İzin karşılıkları	5.126.308	1.127.788	4.297.437	945.436
Finansal yükümlülükler	15.027.897	3.306.137	12.868.574	2.831.086
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	8.934.353	1.965.558	8.694.437	1.912.776
Dava karşılıkları	5.309.945	1.168.188	5.309.945	1.168.188
Stok değer düşüklüğü	2.538.664	558.506	2.537.359	558.219
Diğer varlık ve yükümlülükler	(7.041)	(1.549)	218.313	48.029
Ticari alacak düzeltilmesi	2.413	531	(11.062)	(2.434)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	30.189.856	6.641.768	25.591.549	5.630.141
	-	-	(26.212.179)	(5.242.436)
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(8.631.555)	(1.898.942)	(8.304.316)	(1.826.950)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışı	(329.027.818)	(65.805.564)	(302.815.629)	(60.563.126)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme değer artışı	(129.316.874)	(25.863.375)	(129.316.874)	(25.863.375)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değer farkı	(229.820.959)	(45.964.192)	(229.820.959)	(45.964.192)
Canlı varlıklar	3.996.086	879.139	3.983.557	876.383
Devam eden inşaat işlerine ilişkin düzeltmeler	54.433.084	11.975.278	50.138.698	11.030.514
Yatırım indirimi	49.859.808	10.969.158	63.533.185	13.977.301
Geçmiş yıl mali zararları	35.614.115	7.835.105	35.614.115	7.835.105
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(471.830.607)	(90.039.421)	(470.417.089)	(89.728.448)

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenen vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem başı ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(89.728.447)	(75.813.203)
Cari dönem ertelenen vergi geliri / (gideri)	(172.188)	1.814.568
Diğer kapsamlı gelir ertelenen vergi etkisi	(138.786)	(382.802)
Dönem sonu ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(90.039.421)	(74.381.437)

28. PAY BAŞINA KAZANÇ

1 Ocak – 31 Mart 2018 ve 1 Ocak – 31 Mart 2017 dönemlerine ait finansal tablolar için Şirket hisselerinin birim pay başına kar/zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Net dönem karı	(1.401.446)	3.793.683
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	(1.341.490)	574.236
Ana ortaklığa ait net dönem karı	(59.956)	3.219.447
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	60.000.000	60.000.000
Pay başına kazanç (TL)	(0,02)	0,06

29. 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.

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.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski (devamı)

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.

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 2018	31 Mart 2017
Toplam finansal borçlar	693.993.270	659.906.932
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(19.666.021)	(28.517.148)
Net finansal borç	674.327.249	631.389.784
Toplam öz sermaye	604.411.402	605.623.207
Toplam sermaye	1.278.738.651	1.237.012.991
Net Finansal Borç/Toplam Sermaye oranı	53%	51%

30. 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:

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN 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 değerlendirme 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.

31. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tabloları, finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur.

Konsolide nakit akış tablolarında gösterilen "Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" ile "Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler" satırlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	2.343.163	2.006.610
	2.343.163	2.006.610
Değer düşüklüğü (İptali) ile ilgili düzeltmeler		
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	368.189	(3.560.449)
	368.189	(3.560.449)