

**İTTİFAK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM
RAPORU**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU

İttifak Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
Yönetim Kurulu'na

Giriş

İttifak Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait ilgili özet konsolide kar veya zarar tablosunun, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve özet konsolide nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

17 Ağustos 2018

Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
A member firm of Nexia International

Atilla DALGIÇ
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İçindekiler

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	23
5. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ	23
6. STOKLAR	23
7. CANLI VARLIKLAR	23
8. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	24
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	24
10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
11. ÖZKAYNAKLAR.....	25
12. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26
13. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	29
14. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	29

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Ref	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri		20.038.725	28.517.148
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	1.843.583	1.778.229
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		217.953.426	165.194.700
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		15.777.632	19.662.500
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	5	1.996.432	6.473.334
Stoklar	6	616.245.479	511.153.287
Canlı Varlıklar	7	7.734.260	6.673.164
Peşin Ödenmiş Giderler			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		74.114.152	56.591.332
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		421.475	1.094.309
Diğer Dönen Varlıklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		29.709.456	29.553.951
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		985.834.620	826.691.954
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		422.388	422.388
Ticari Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		12.040.483	610.703
Diğer Alacaklar			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		4.042.760	2.816.317
Canlı Varlıklar	7	6.009.245	7.309.510
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	8	441.520.777	484.196.718
Maddi Duran Varlıklar	9	505.073.018	501.930.203
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.622.208	2.822.049
Peşin Ödenmiş Giderler			
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	4	55.092.204	41.761.209
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		-	173.100
Ertelenmiş Vergi Varlığı		38.712.884	31.307.604
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar		2.559.856	2.559.856
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.068.095.823	1.075.909.657
TOPLAM VARLIKLAR		2.053.930.443	1.902.601.611

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Ref	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar			
<i>Banka Kredileri</i>		98.273.425	95.898.507
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		2.033.179	2.183.193
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
<i>Banka Kredileri</i>		370.552.490	328.767.002
<i>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		14.798.406	10.831.352
Ticari Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	238.432	238.432
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		365.002.633	321.543.066
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		12.017.590	10.659.519
Diğer Borçlar			
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	113.062	1.452.191
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		3.801.542	3.966.018
Ertelenmiş Gelirler			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		129.884.907	70.258.965
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		64.628	89.247
Kısa Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		5.453.864	4.297.437
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	5.270.043	5.309.945
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		60.515	161.147
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.007.564.716	855.656.021
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar			
<i>Banka Kredileri</i>		218.876.413	209.876.565
<i>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		10.269.963	12.350.313
Ertelenmiş Gelirler			
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		101.910.012	86.641.351
Uzun Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		13.396.974	11.418.105
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		119.894.820	121.036.052
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		464.348.182	441.322.386
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.471.912.898	1.296.978.407
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		419.051.332	440.031.309
Ödenmiş Sermaye	11	60.000.000	60.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	11	2.844.094	2.844.094
Geri Alınmış Paylar (-)	11	(5.558)	(5.558)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	11	(9.459.717)	(9.459.717)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		11.946.967	11.946.967
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>		274.040.572	274.040.572
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		(15.164.053)	(14.279.245)
<i>Diğer Kazançlar / (Kayıplar)</i>		(195.310)	(195.310)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
<i>Diğer Kazançlar (Kayıplar)</i>		-	2.578.391
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			
<i>Yasal Yedekler</i>		1.514.943	1.514.943
Diğer Yedekler		998.694	864.808
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		112.616.542	103.094.012
Net Dönem Karı veya Zararı		(20.085.842)	7.087.352
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		162.966.213	165.591.895
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		582.017.545	605.623.204
TOPLAM KAYNAKLAR		2.053.930.443	1.902.601.611

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 VE 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİ ARASI
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI	Ref				
Hasılat	3	581.995.235	528.768.866	308.088.002	307.990.088
Satışların Maliyeti	3	(444.397.081)	(406.340.289)	(240.422.291)	(242.284.793)
BRÜT KAR		137.598.154	122.428.577	67.665.711	65.705.295
Genel Yönetim Giderleri	3	(33.131.251)	(23.332.179)	(15.044.712)	(13.621.365)
Pazarlama Giderleri	3	(83.784.374)	(72.223.996)	(44.878.422)	(39.882.125)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3	(3.852.325)	(385.789)	(3.589.114)	(194.325)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3	29.971.398	17.215.214	14.233.246	8.875.707
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3	(28.944.575)	(11.016.777)	(14.746.461)	(500.599)
ESAS FAALİYET KARI		17.857.027	32.685.050	3.640.248	20.382.588
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3	389.128	2.772.835	136.127	765.963
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	3	(1.702.533)	(481.938)	(703.106)	(300.165)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	3	-	(16.714)	-	(16.714)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		16.543.622	34.959.233	3.073.269	20.831.672
Finansman Gelirleri	3	15.560.982	7.719.490	7.127.580	7.719.490
Finansman Giderleri	3	(62.555.299)	(43.894.995)	(32.751.183)	(32.486.313)
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)		(30.450.695)	(1.216.272)	(22.550.334)	(3.935.151)
Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi Gideri		(264.380)	(3.262.638)	(63.605)	(2.522.872)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		8.232.410	6.480.415	6.892.785	4.665.848
DÖNEM KARI (ZARARI)		(22.482.665)	2.001.505	(15.721.154)	(1.792.175)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(2.396.823)	3.253.726	(1.055.333)	2.679.490
Ana Ortaklık Payları		(20.085.842)	(1.252.221)	(14.665.821)	(4.471.665)
Pay Başına Kazanç		(0,33)	(0,02)	(0,24)	(0,07)

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 VE 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2017
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu				
DÖNEM KARI (ZARARI)	(22.482.665)	2.001.505	(15.721.154)	(1.792.175)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.427.768)	1.119.915	(2.041.400)	(794.097)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	314.101	(223.983)	449.102	158.819
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar				
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	5.778.391	-	(10.126.970)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(1.113.667)	6.674.323	(1.592.298)	(10.762.248)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(23.596.332)	8.675.828	(17.313.452)	(12.554.423)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.625.682)	1.821.594	(1.284.192)	1.247.358
Ana Ortaklık Payları	(20.970.650)	6.854.234	(16.029.260)	(13.801.781)

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 VE 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİ ARASI ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Geri Alınmış Paylar (-)	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-)	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 Kısıtlanmı ş Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
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	-	5.331.905	(21.287.250)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	895.932	-	5.778.391	-	-	-	(1.252.221)	5.422.102	3.253.726	8.675.828
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.252.221)	(1.252.221)	3.253.726	2.001.505
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	895.932	-	5.778.391	-	-	-	-	6.674.323	-	6.674.323
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	23	1.661.821	-	-	-	-	(1.841.119)	-	(179.275)	62.237	(117.038)
Dönem Sonu Bakiyeler	60.000.000	2.844.094	(5.558)	(12.659.717)	11.946.967	218.421.825	(12.453.714)	(195.310)	5.778.391	1.514.943	786.226	101.614.588	(1.252.221)	376.340.514	145.795.339	522.135.853
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	7.087.352	440.031.309	165.591.895	605.623.204
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.578.391)	-	-	9.665.743	(7.087.352)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	(884.808)	-	-	-	-	-	(20.085.842)	(20.970.650)	(2.625.682)	(23.596.332)
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.085.842)	(20.085.842)	(2.396.823)	(22.482.665)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	(884.808)	-	-	-	-	-	-	(884.808)	(228.859)	(1.113.667)
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(143.213)	-	(143.213)	-	(143.213)
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133.886	-	-	133.886	-	133.886
Dönem Sonu Bakiyeler	60.000.000	2.844.094	(5.558)	(9.459.717)	11.946.967	274.040.572	(15.164.053)	(195.310)	-	1.514.943	998.694	112.616.542	(20.085.842)	419.051.332	162.966.213	582.017.545

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 VE 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİ ARASI
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem Karı (Zararı)	(49.094.171)	(11.554.536)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	(22.482.665)	2.001.505
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14.874.078	12.483.761
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(119.140)	(3.560.449)
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5.065.260	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	2.751.653	2.144.864
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(39.902)	(3.181.406)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(4.143.460)	2.114.618
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	11.985.802	6.309.085
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	(12.949.518)	(10.376.572)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	-	16.714
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	-	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	(8.232.410)	(6.480.415)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)	1.313.405	-
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemle İlişkin Düzeltmeler	133.886	-
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	(167.833)	6.786.655
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(36.127.441)	(21.561.098)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(65.354)	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(51.119.848)	(22.919.656)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	2.658.425	(4.423.957)
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)	4.476.902	-
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(66.302.452)	(54.287.224)
Canlı Varlıklardaki Azalış (Artış)	(1.061.096)	(3.096.351)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(30.680.715)	(21.779.924)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	-	(27.606)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	31.473.765	66.662.562
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	1.358.071	(474.297)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(1.339.129)	234.044
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(164.476)	7.042.680
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	74.894.603	11.262.004
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	(155.505)	118.447
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	(100.632)	128.180
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(955.886)	1.748.202
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(1.628.720)	(1.152.839)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	672.834	2.901.041
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(13.653.472)	(13.447.580)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	676.378	5.296.283
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	(11.539.865)	(10.977.329)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(169.793)	(308.790)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(1.179.059)	(1.575.000)
Canlı Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	1.594.456	388.640
Canlı Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(3.073.800)	(6.271.384)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	54.269.220	500.932
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		
Kredilerden Nakit Girişleri	534.848.931	221.793.911
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(476.960.622)	(206.210.920)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	(150.014)	(1.174.299)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(3.469.075)	(13.907.760)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(8.478.423)	(24.501.184)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28.517.148	46.127.655
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20.038.725	21.626.471

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket ile Bağlı Ortaklıklarında ("Grup") çalışan personel sayısı 3.020 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 30 Haziran 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.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 60.000.000 TL'dir ve her biri 1 TL itibarı 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.

	30 Haziran 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

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

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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 35 adet mini, 87 adet midi, 21 adet süper, 2 adet hiper olmak üzere 145 adet Adese ve 9 adet diğer mağazalar (Unlu mamüller satışı ve benzeri diğer mağazalar) olmak üzere toplam 154 mağazada faaliyet göstermektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Adese ve Adesem mağazalarının toplam alanı 137.469 metrekare ve diğer mağazaları toplam alanı 9.686 metrekare olmak üzere toplam 147.155 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

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 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. İlişkideki özet konsolide 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. Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır. Bu Tebliğ'e istinaden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte değerlendirilmelidir. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yılsonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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 özet konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Konsolide özet finansal tablolar için Grup'un işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiştir.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Özet konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen 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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Konsolidasyon esasları

Özet konsolide finansal tablolarda İttifak Holding A.Ş. ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır. İttifak Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarındaki payları aşağıda verilmiştir:

Konsolidasyona dahil şirketler	Sahiplik Oranı (%)	
	30 Haziran 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	-

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Konsolidasyon esasları (devamı)

30 Haziran 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 özet konsolide finansal durum tablosu ve gelir tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklıkların finansal durum tablosu ve gelir 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 özet konsolide finansal durum tablosunda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve özet konsolide finansal durum tablosunun 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 özet finansal durum tablosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Aşağıda belirtilen muhasebe politikaları haricinde, bu özet konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ve aynı tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları ile aynıdır.

a) TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur ve TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standartın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

TFRS 15 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olup Grup tarafından yapılan çalışmaya göre bu yeni standardın Grup'un özet finansal tablolarına önemli bir etkisinin olmadığı tespit edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

b) TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Grup'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarının sınıflandırılması ve ölçümü aşağıdaki gibi detaylı açıklanmıştır.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtf'a edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

b) TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

i. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

b) TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklar;

- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır ve

İlk muhasebeleştirilmeden sonra kredi riski artmayan banka bakiyeleri;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya
- Finansal aracın vadesinin 360 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup, beklenen kredi zararlarını karşılamak için basitleştirilmiş yaklaşımı uygular (TFRS 9, tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığının kullanılmasını gerektirir). Beklenen kredi zararları, geçmiş yıllardaki gerçekleşmiş kredi zararı deneyimlerine dayanarak hesaplanmıştır.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

b) TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Ticari Alacaklar

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Grup, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır.

Grup, BKZ'leri gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Grup, BKZ oran hesaplamalarını satış yaptığı müşteri grupları için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir. Her bir gruptaki riskler, kredi riski derecesi özellikleri esas alınarak satış yapılan müşteriler için, toptan ve perakende gibi ortak kredi riskine göre gruplandırılmıştır.

Aşağıdaki tablo, 30 Haziran 2018 itibarıyla müşteriler için ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için kredi riski ve BKZ'lerine maruz kalma hakkında bilgi vermektedir.

Vade Tarihleri	Ortalama Ağırlıklı Kayıp Oranı	Değer Düşüklüğü Karşılığı
30 güne kadar	0,93%	917.281
30-60 gün arası	2,46%	252.070
60 - 180 gün arası	4,40%	325.115
180-360 gün arası	11,64%	298.708
360 günden fazla	12,46%	511.529
		2.304.702

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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 işlemden 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. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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.
- 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. 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.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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 muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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.
- 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.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 9’un temel hükümleri:

TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile, yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan bir finansal yükümlülüğün ölçümü ilgili olarak TFRS 9 uyarınca, finansal yükümlülüğe ilişkin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmıyor ya da kâr veya zarardaki muhasebe uyumsuzluğunu artırmıyor ise, diğer kapsamlı gelirden sunulması gerekir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değerindeki değişimler sonraki dönemlerde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin tamamı kar veya zararda gösterilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.

Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri, TMS 39'da hâlihazırda mevcut olan üç çeşit korunma muhasebe mekanizmasını muhafaza etmektedir. TFRS 9 kapsamında, korunma muhasebesine uygun olabilecek işlem türlerine çok daha fazla esneklik getirilmiştir, özellikle korunma araçları olarak geçen olan araç türleri ve finansal olmayan kalemlerin korunma muhasebesine uygun risk bileşenlerinin türleri genişletilmiştir. Buna ek olarak, etkinlik testi gözden geçirilmiş ve "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Ayrıca, korunmanın etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi artık gerekmemektedir. Ek olarak, işlemlerin risk yönetim faaliyetlerine yönelik dipnot yükümlülükleri artırılmıştır.

Şirket yönetimi, Şirketin 31 Aralık 2017 tarihindeki finansal varlık ve yükümlülüklerine dair, söz konusu tarihteki durumlar ve şartlar göz önünde bulundurarak gerçekleştirdikleri analiz neticesinde, TFRS 9'un Şirketin finansal tablolarına etkisini değerlendirmiştir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girdiğinde, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 "Hasılat", TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve ilişkili Yorumlar'ı geçersiz kılacaktır.

TFRS 15'in temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Sonradan yayınlanan TFRS 15'e İlişkin Açıklamalar ile edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

Grubun hasılat işlemleri hakkında daha kapsamlı açıklamalar sunmasının dışında, Şirket yönetimi, TFRS 15'in uygulanmasının Şirketin finansal durumu ve/veya finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olacağını öngörmemektedir.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na ("KGK") göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir.

Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem kar veya zarar tablosunda yansıtılmaktadırlar. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolardaki önemli muhasebe tahmin ve varsayımları, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolardaki önemli muhasebe tahmin ve varsayımları ile tutarlıdır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. 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	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Üretim	1.220.117.434	1.007.011.737
İnşaat	777.365.266	655.007.289
Perakende	1.197.616.722	1.124.280.538
Hizmet ve Enerji	1.195.332.257	934.374.534
Toplam	4.390.431.679	3.720.674.098
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(2.336.501.236)	(1.818.072.487)
Konsolide finansal tablolara göre toplam varlıklar	2.053.930.443	1.902.601.611
Toplam Yükümlülükler		
Üretim	1.078.315.025	882.771.380
İnşaat	711.255.183	565.164.614
Perakende	641.906.018	559.613.569
Hizmet ve Enerji	923.951.282	662.815.551
Toplam	3.355.427.508	2.670.365.114
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	(1.883.514.610)	(1.373.386.707)
Konsolide finansal tablolara göre toplam yükümlülükler	1.471.912.898	1.296.978.407

Vergi Öncesi Kar / (Zarar):

1 Ocak – 30 Haziran 2018	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Bölümler arası Eliminasyon	Toplam
Grup dışı hasılat	229.256.451	1.866.603	331.686.845	19.185.336	-	581.995.235
Grup içi hasılat	18.897.363	19.800	1.815.817	21.284.404	(42.017.384)	-
Toplam hasılat	248.153.814	1.886.403	333.502.662	40.469.740	(42.017.384)	581.995.235
Satışların maliyeti	(189.876.978)	(5.072.649)	(255.530.005)	(23.015.139)	29.097.690	(444.397.081)
Brüt Kar/(Zarar)	58.276.836	(3.186.246)	77.972.657	17.454.601	(12.919.694)	137.598.154
Genel yönetim giderleri	(10.659.213)	(3.934.938)	(11.756.016)	(13.705.629)	6.924.545	(33.131.251)
Pazarlama giderleri	(22.410.228)	-	(62.908.663)	(1.467.032)	3.001.549	(83.784.374)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(3.852.325)	-	-	-	-	(3.852.325)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23.532.467	3.519.516	3.324.178	1.315.872	(1.720.635)	29.971.398
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(19.366.929)	(4.380.316)	(4.300.678)	(897.968)	1.316	(28.944.575)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	25.520.608	(7.981.984)	2.331.478	2.699.844	(4.712.919)	17.857.027
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	263.400	66.356	-	209.372	(150.000)	389.128
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(1.643.762)	(49.947)	(8.824)	-	-	(1.702.533)
Finansman Öncesi Faaliyet K/(Z)	24.140.246	(7.965.575)	2.322.654	2.909.216	(4.862.919)	16.543.622
Finansman gelirleri	45.693.131	4.112.044	12.492.041	131.659	(46.867.893)	15.560.982
Finansman giderleri	(51.698.710)	(26.710.924)	(23.387.742)	(3.153.283)	42.395.360	(62.555.299)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	18.134.667	(30.564.455)	(8.573.047)	(112.408)	(9.335.452)	(30.450.695)

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Vergi Öncesi Kar / (Zarar):

1 Ocak – 30 Haziran 2017	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Bölümler arası Eliminasyon	Toplam
Grup dışı hasılat	156.806.779	6.141.708	344.822.691	20.997.688	-	528.768.866
Grup içi hasılat	17.183.624	3.120.332	1.892.175	12.746.493	(34.942.624)	-
Toplam hasılat	173.990.403	9.262.040	346.714.866	33.744.181	(34.942.624)	528.768.866
Satışların maliyeti	(130.475.478)	(8.443.060)	(261.479.215)	(23.438.444)	17.495.908	(406.340.289)
Brüt Kar/(Zarar)	43.514.925	818.980	85.235.651	10.305.737	(17.446.716)	122.428.577
Genel yönetim giderleri	(6.572.057)	(4.287.395)	(11.942.282)	(9.986.732)	9.456.287	(23.332.179)
Pazarlama giderleri	(15.520.871)	-	(60.894.329)	(921.341)	5.112.545	(72.223.996)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(385.789)	-	-	-	-	(385.789)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.378.433	2.413.786	7.699.144	813.175	(89.324)	17.215.214
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(5.068.282)	(2.841.804)	(2.328.387)	(843.495)	65.191	(11.016.777)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	22.346.359	(3.896.433)	17.769.797	(632.656)	(2.902.017)	32.685.050
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.195.280	269.250	874.385	223.723	210.197	2.772.835
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(3.876.255)	(4.451)	-	(67.266)	3.466.034	(481.938)
Özk. Yön. Değ. Yatırımların K/Z Paylar	-	(16.045)	-	-	(669)	(16.714)
Finansman Öncesi Faaliyet K/(Z)	19.665.384	(3.647.679)	18.644.182	(476.199)	773.545	34.959.233
Finansman gelirleri	25.568.545	1.919.051	18.932.018	82.599	(38.782.723)	7.719.490
Finansman giderleri	(27.030.214)	(4.062.592)	(25.148.818)	(421.830)	12.768.459	(43.894.995)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	18.203.715	(5.791.220)	12.427.382	(815.430)	(25.240.719)	(1.216.272)

Diğer Bölüm Bilgileri:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018				
	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Toplam
<u>Yatırım harcamaları:</u>					
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.211.976	2.561.051	10.965.276	22.995	16.761.298
Maddi olmayan duran varlıklar	90.614	6.142	21.186	51.851	169.793
Canlı varlıklar	3.073.800	-	-	-	3.073.800
Toplam yatırım harcamaları	6.376.390	2.567.193	10.986.462	74.846	20.004.891
Amortisman gideri	3.909.241	629.533	6.842.827	319.131	11.700.732
İtfa payları	2.846.865	5.138	101.881	219.462	3.173.346
	1 Ocak – 30 Haziran 2017				
	Üretim	İnşaat	Perakende	Hizmet ve Enerji	Toplam
<u>Yatırım harcamaları:</u>					
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	15.144.395	124.276	10.106.545	23.223	25.398.439
Maddi olmayan duran varlıklar	93.559	-	212.231	3.000	308.790
Canlı varlıklar	6.271.384	-	-	-	6.271.384
Toplam yatırım harcamaları	21.509.338	124.276	10.318.776	26.223	31.978.613
Amortisman gideri	3.827.963	400.560	6.345.049	434.588	11.008.160
İtfa payları	1.351.587	6.424	96.391	21.199	1.475.601

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İttifak İnşaat Mühendislik Müteahhitlik Tic. A.Ş.	1.843.583	1.778.229
Toplam	1.843.583	1.778.229

b. Uzun vadeli ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderler:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Asaf İş Ortaklığı	55.092.204	41.761.209
Toplam	55.092.204	41.761.209

c. İlişkili taraflara ticari borçlar:

	30 Haziran 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:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ortaklara borçlar	113.062	1.452.191
Toplam	113.062	1.452.191

5. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler	132.607.924	128.940.254
Kayda alınan karlar eksi zararlar, net	(37.278.817)	(33.618.678)
	95.329.107	95.321.576
Eksi: Dönem sonu itibarıyla toplam faturalanan hakediş bedeli	(93.332.675)	(88.848.242)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (net)	1.996.432	6.473.334

6. STOKLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gayrimenkul stokları	348.263.235	283.726.812
Market stokları	169.293.935	121.377.113
Un, makarna ve irmik stokları	33.446.157	54.891.789
Değirmen, kantar ve testere stokları	51.021.156	36.364.986
Binek araçlar ve yedek parça stokları	6.739.317	5.221.337
Canlı hayvan ürünleri ve yem stokları	7.443.679	9.531.363
Diğer	38.000	39.887
Toplam	616.245.479	511.153.287

7. CANLI VARLIKLAR

a. Kısa vadeli canlı varlıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Büyükbaş etlik hayvanlar	7.734.260	6.673.164
Toplam	7.734.260	6.673.164

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. CANLI VARLIKLAR (devamı)

b. Uzun vadeli canlı varlıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yumurtalık tavuklar	9.771.593	11.293.067
Yumurtalık tavuklar itfa payı	(3.762.348)	(3.983.557)
Toplam	6.009.245	7.309.510

Uzun vadeli canlı varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Açılış bakiyesi	7.309.510	2.719.360
Cari dönem alımlar	3.073.800	6.271.384
Cari dönem çıkışlar, net	(1.594.456)	(388.640)
İtfa payları	(2.779.609)	(1.284.339)
Dönem sonu bakiyesi	6.009.245	7.317.765

8. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 2018 ve 2017 itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış	İlaveler	Transferler	Kapanış
30 Haziran 2018				
Kule Site AVM	379.433.967	1.179.057	-	380.613.026
Ereğli Park Site AVM	50.132.751	-	-	50.132.751
Proje halinde yatırım amaçlı gayrimenkuller	43.855.000	-	(43.855.000)	-
Lojistik Binası	10.775.000	-	-	10.775.000
Toplam	484.196.718	1.179.057	(43.855.000)	441.520.777
30 Haziran 2017				
Kule Site AVM	336.902.738	1.575.000	1.078.901	339.556.639
Ereğli Park Site AVM	44.761.385	-	-	44.761.385
Lojistik Binası	9.520.000	-	-	9.520.000
Toplam	391.184.123	1.575.000	1.078.901	393.838.024

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 100.550.000 TL'dir. (31 Aralık 2017: 198.395.787 TL) .

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bedeli 311.930.000 TL'dir. (31 Aralık 2017: 280.925.000 TL)

a. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	17.108.416	12.559.021

b. Kira geliri sağlayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	1.451.084	914.774

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 15.582.241 TL'lik (30 Haziran 2017: 23.823.439 TL) maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ayrıca ara dönem içerisinde net defter değeri 676.378 TL (30 Haziran 2017: 5.296.283 TL) olan sabit kıymet satışı yapılmıştır.

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	5.270.043	5.309.945
Toplam	5.270.043	5.309.945

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler		
- Verilen teminat mektupları	-	-
- Verilen ipotekler	-	-
B. Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİ'ler	672.871.628	681.683.071
C. Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer TRİ'ler		
-Ortaklar lehine verilen	-	-
-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİ'ler	-	-
-C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
	672.871.628	681.683.071

Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla %116'dır. (31 Aralık 2017: %113).

11. ÖZKAYNAKLAR

a. Sermaye

İttifak Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 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%
Sermaye Düzeltme Farkları	2.844.094		2.844.094	
Geri Alınmış Paylar	(5.558)		(5.558)	
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	(9.459.717)		(9.459.717)	
Toplam sermaye	53.378.819		53.378.819	

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 izlemektedir.

Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarı ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
1. Ticari Alacaklar	72.015.918	6.273.641	8.175.191
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.199.500	313.624	144.873
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	74.215.418	6.587.265	8.320.063
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	66.383.984	4.876.142	8.314.881
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	66.383.984	4.876.142	8.314.881
9. Toplam Varlıklar (4+8)	140.599.402	11.463.406	16.634.944
10. Ticari Borçlar	19.082.857	3.466.815	616.242
11. Finansal Yükümlülükler	103.953.691	1.807.023	18.027.651
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	35.546.285	4.120.391	3.155.733
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	158.582.833	9.394.229	21.799.626
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	56.988.277	520.168	10.287.039
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	56.988.277	520.168	10.287.039
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	215.571.110	9.914.397	32.086.664
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(74.971.707)	1.549.009	(15.451.720)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(105.809.406)	793.258	(20.610.868)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Yabancı para riski (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	58.122.789	7.728.750	6.415.838	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	8.023.664	1.902.685	187.534	23
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	2.153.779	326.683	204.089	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	68.300.232	9.958.118	6.807.461	23
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	68.300.232	9.958.118	6.807.461	23
10. Ticari Borçlar	22.060.186	3.331.055	2.101.879	934
11. Finansal Yükümlülükler	70.583.658	2.700.364	13.375.740	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	26.855.566	5.242.443	1.568.286	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	119.499.409	11.273.862	17.045.905	934
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	43.443.179	879.328	8.886.378	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	43.443.177	879.328	8.886.378	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	162.942.586	12.153.190	25.932.283	934
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(94.642.354)	(2.195.072)	(19.124.822)	(911)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(69.940.567)	2.720.688	(17.760.625)	(911)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-

İTTİFAK HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Yabancı para riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık tablosunun kar/zarar bölümünde 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ABD Doları, Euro ve diğer dövizlerin Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda konsolide gelir tablosunun ve özkaynakların ne şekilde etkileneceği sunulmuştur. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Haziran 2018 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(361.781)	361.781
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(361.781)	361.781
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	10.942.721	(10.942.722)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	10.942.721	(10.942.722)
TOPLAM (3+6)	10.580.940	(10.580.941)

31 Aralık 2017 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.026.216)	1.026.216
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.026.216)	1.026.216
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	8.019.810	(8.019.810)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	8.019.810	(8.019.810)
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	463	(463)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	463	(463)
TOPLAM (3+6+9)	6.994.057	(6.994.057)

13. 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-satıma 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 finansal durum tablosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler 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.

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 borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

14. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.