PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30.06.2017
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

Grant Thornton

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30.06.2017 TARİHİNDE SONA EREN
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

Penguen Gıda Sanayi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 30.06.2017 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. 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 Standartları'na 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

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

İstanbul, 14.08.2017

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International

Ramis Uzunoğlular
Sorumlu Denetçi

Abide-i Hürriyet Caddesi,
Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 2,
34381 Şişli – İstanbul

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.06.2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR .....

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI .....

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....
DİPNOT 4 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ .....
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....
DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....
DİPNOT 7 STOKLAR .....
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....
DİPNOT 9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....
DİPNOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....
DİPNOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....
DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....
DİPNOT 18 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....
DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER .....
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....
DİPNOT 22 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....
DİPNOT 23 PAY BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ .....
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30.06.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 30.06.2017	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**104.712.860**	**100.768.965**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	13.669.496	5.041.501
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	16.670.375	15.843.032
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	1.017.790	1.576.399
Stoklar	7	54.760.189	63.626.341
Peşin Ödenmiş Giderler	8	7.147.006	2.225.509
Diğer Dönen Varlıklar	15	11.448.004	12.456.183
Duran Varlıklar		**102.766.101**	**107.066.869**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	39.385.000	43.373.843
Maddi Duran Varlıklar	10	63.377.532	63.693.026
Peşin Ödenmiş Giderler	8	3.569	--
TOPLAM VARLIKLAR		207.478.961	207.835.834

01.01.-30.06.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 14.08.2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30.06.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 30.06.2017	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31.12.2016
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**126.031.346**	**124.918.254**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	69.249.321	59.279.390
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	13.345.348	8.763.107
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	30.808.426	41.814.788
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	21	4.963.829	5.250.850
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	1.732.506	1.748.840
Ertelenmiş Gelirler	8	5.294.554	6.883.019
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	637.362	1.178.260
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**39.383.013**	**33.242.962**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	32.442.943	25.258.146
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	2.440.777	2.243.368
Ertelenmiş Gelirler	8	4.283.796	5.311.906
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	215.497	429.542
ÖZKAYNAKLAR		**42.064.602**	**49.674.618**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**42.062.688**	**49.672.445**
Ödenmiş Sermaye	16	55.600.000	55.600.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	23.412.213	23.412.213
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		12.066.593	12.346.830
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	10	12.947.069	12.947.069
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(880.476)	(600.239)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	16	1.199.850	1.199.850
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	110.959	110.959
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		(42.997.407)	(32.350.587)
Net Dönem (Zararı)/Karı		(7.329.520)	(10.646.820)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**1.914**	**2.173**
TOPLAM KAYNAKLAR		207.478.961	207.835.834

01.01.-30.06.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 14.08.2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.06.2017, 01.01.-30.06.2016, 01.04-30.06.2017 VE 01.04.-30.06.2016
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş			
	Dipnot Referansları	01.01-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	17	59.122.954	48.433.072	25.789.652	22.812.546
Satışların Maliyeti (-)	17	(51.254.069)	(41.224.470)	(22.341.742)	(19.344.963)
BRÜT KAR		**7.868.885**	**7.208.602**	**3.447.910**	**3.467.583**
Pazarlama Giderleri (-)	18	(5.844.870)	(4.674.441)	(3.185.706)	(2.254.999)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(3.848.990)	(3.328.888)	(2.170.141)	(1.876.547)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	1.129.258	841.210	624.767	435.622
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(1.447.038)	(559.863)	(475.647)	33.225
ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI		**(2.142.755)**	**(513.380)**	**(1.758.817)**	**(195.116)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	3.408.289	1.772.900	2.680.449	1.258.728
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20	(19.876)	--	(10.043)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**1.245.658**	**1.259.520**	**911.589**	**1.063.612**
Finansman Gelirleri	21	5.647.127	1.775.621	762.472	1.389.320
Finansman Giderleri (-)	21	(14.366.550)	(6.220.836)	(4.502.535)	(3.536.984)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR		**(7.473.765)**	**(3.185.695)**	**(2.828.474)**	**(1.084.052)**
Vergi Geliri					
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	22	143.986	316.937	135.819	451.593
DÖNEM (ZARARI)/KARI		**(7.329.779)**	**(2.868.758)**	**(2.692.655)**	**(632.459)**
Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(259)	1.075	(238)	(206)
Ana Ortaklık Payları		(7.329.520)	(2.869.833)	(2.692.417)	(632.253)
Pay Başına (Kayıp) / Kazanç	23	(0,1318)	(0,0516)	(0,0484)	(0,0114)
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	14	(350.296)	(147.163)	--	--
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergi					
- Ertelenmiş Vergi Geliri	22	70.059	29.433	--	--
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) /GELİR		**(7.610.016)**	**(2.986.488)**	**(2.692.655)**	**(632.459)**
Toplam Kapsamlı (Gider)/ Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(259)	1.075	(238)	(206)
Ana Ortaklık Payları		(7.609.757)	(2.987.563)	(2.692.417)	(632.253)

01.01.-30.06.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 14.08.2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.06.2017 VE 01.01.-30.06.2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net Dönem (Zararı)/ Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
01.01.2016	55.600.000	23.412.213	12.947.069	(375.847)	1.199.850	110.959	(36.164.383)	3.813.796	**60.543.657**	82	**60.543.739**
Transferler	--	--	--	--	--	--	3.813.796	(3.813.796)	--	--	--
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	(117.730)	--	--	--	(2.869.833)	**(2.987.563)**	1.073	**(2.986.490)**
30.06.2016	**55.600.000**	**23.412.213**	**12.947.069**	**(493.577)**	**1.199.850**	**110.959**	**(32.350.587)**	**(2.869.833)**	**57.556.094**	**1.155**	**57.557.249**
01.01.2017	55.600.000	23.412.213	12.947.069	(600.239)	1.199.850	110.959	(32.350.587)	(10.646.820)	49.672.445	2.173	49.674.618
Transferler	--	--	--	--	--	--	(10.646.820)	10.646.820	--	--	--
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	(280.237)	--	--	--	(7.329.520)	(7.609.757)	(259)	(7.610.016)
30.06.2017	**55.600.000**	**23.412.213**	**12.947.069**	**(880.476)**	**1.199.850**	**110.959**	**(42.997.407)**	**(7.329.520)**	**42.062.688**	**1.914**	**42.064.602**

01.01.-30.06.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 14.08.2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.-30.06.2017	*Bağımsız İncelemeden Geçmiş* 01.01.-30.06.2016
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**(14.427.170)**	**4.823.048**
Dönem (Zararı)/Karı		**(7.610.016)**	**(2.986.488)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**1.231.862**	**4.489.718**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		1.084.683	1.035.621
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		27.922	319.048
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(3.967.797)	--
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		4.231.040	3.451.986
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		(143.986)	(316.937)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(7.759.852)**	**3.572.390**
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5, 21	(827.343)	4.008.418
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5	558.609	(157.113)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	8.866.152	(809.073)
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	8, 15	(3.916.887)	(458.297)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5, 21	(11.006.362)	1.221.433
Diğer borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	8, 15	(1.434.021)	(232.978)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(14.138.006)**	**5.075.620**
Ödenen kıdem tazminatları ve ve kullanılmamış izin karşılıkları		(289.164)	(252.572)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**5.549.236**	**(1.655.661)**
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(785.022)	(4.075.661)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		15.833	--
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından kaynaklanan nakit girişleri		6.318.425	2.420.000

Devamı:	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.-30.06.2017	*Bağımsız İncelemeden Geçmiş* 01.01.-30.06.2016
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**17.505.929**	**(3.494.901)**
Finansal borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları		21.736.969	(46.557)
Alınan faiz		33.594	3.642
Ödenen faiz		(4.264.634)	(3.451.986)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**8.627.995**	**(327.514)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**5.041.501**	**6.252.973**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		**13.669.496**	**5.925.459**

01.01.-30.06.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 14.08.2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Penguen Gıda" veya "Şirket") 08.02.1988 tarihinde Bursa'da kurulmuş olup, 250.000 m² arazi üzerinde 70.000 m² kapalı alanı olan tesislerinde, dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini yapmaktadır.

Şirket'in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km
Mümin Gençoğlu Cd.
16285 Bursa

Bağlı ortaklık

Penguen Pazarlama A.Ş. ("Bağlı Ortaklık"), 01.03.2006 tarihinde her türlü malın iç ve dış ticaretini yapmak, ithal ve ihraç etmek, depolamak, yurtiçinde ve yurtdışında her türlü taşıma işlerini yapmak üzere Bursa'da kurulmuştur. Penguen Gıda'nın yurtdışı piyasa için ürettiği ürünlerin önemli bir kısmı Penguen Pazarlama A.Ş. tarafından pazarlanmaktadır.

Yukarıda adı geçen kuruluşlar hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmektedir. Şirket'in ana ortağı Gençoğlu Holding A.Ş.'dir.

Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 193 (31.12.2016: 191) olup yoğun sezonda alınan geçici taşeron işçilerle birlikte 700 kişiye ulaşmaktadır.

İlişikteki 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihli konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.'nin finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki 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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup'un konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 07.06.2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait konsolide finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Dönem içinde değiştirilen veya değiştirilmesi planlanan muhasebe politikaları bulunmamakta olup, tüm muhasebe politikaları önceki dönemlerle uyumlu olarak uygulanmaktadır.

2.1.3 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık, Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklık'ın aşağıdaki bölümlerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Dipnot 2.1.1'de TMS ve TFRS'lere uygun olarak hazırlanmıştır.

(i) Bağlı Ortaklıklar

30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	Etkin Ortaklık Oranı (%) 30.06.2017	Etkin Ortaklık Oranı (%) 31.12.2016
Penguen Pazarlama A.Ş.	98	98

a) Bağlı Ortaklıklar, Grup'un ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Grup'un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Şirket ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket ve Bağlı Ortaklıkları tarafından elde bulundurulan bağlı ortaklık hisselerinin maliyeti ve bu hisselerden doğan temettüler, sermaye ve dönem karından çıkarılmıştır.

b) Bağlı Ortaklık, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

Bağlı Ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları konsolide bilanço ve kapsamlı gelir tablosunda sırasıyla azınlık payı ve azınlık kar/zararı olarak gösterilmektedir.

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Grup, SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait konsolide finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

2.1.6 İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yayınlanan ancak henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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 – (2017 Versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları da yeni standarda taşımaktadır. TFRS 9 standardı 01.012018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

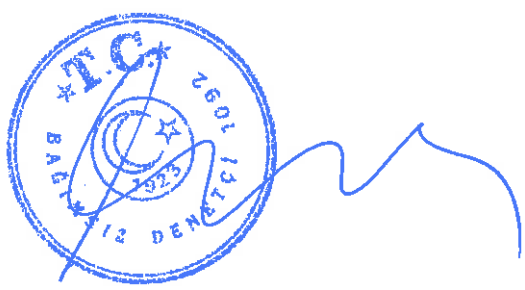
Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunulmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni kiralama işlemleri standardı 13.01.2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut TMS 17 Kiralama İşlemleri, TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi, TMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler ve TMS Yorum 27 Yasal Açıdan Kiralama Görünümündeki İşlemlerin Özünün Değerlendirilmesi standartlarının yerini almakta ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 01.01.2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisiyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 01.01.2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.



UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şeklinden etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 01.01.2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UMS 12'de yapılan bu değişikliğin uygulamasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağının belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 01.01.2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 2'de değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflanması ve Ölçülmesi

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkulü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz.

Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine ilişkin belirsizlikler

17.06.2017'de, UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler Yorumunu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklık getirmek suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu yorumun yürürlük tarihi 01.01.2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRYK 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18.05.2017'de, UMSK, UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardını yayımlamıştır. Sigorta sözleşmeleri için yayımlanan uluslararası ilk standart olan bu Standart, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performansını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcıların hem de sigorta şirketlerinin UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri, tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. Bu değişiklik 01.01.2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 17'nin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler/2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 01.01.2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

2.1.8 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli muhasebe politikası değişiklikleri ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağının muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Net satışlar, indirimler, iadeler ve ciro primleri düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Grup tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:
Kira ve telif geliri - tahakkuk esasına göre
Faiz geliri - etkin faiz yöntemi esasına göre

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir (Dipnot 7). Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 25).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, arsalar haricinde 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 11).

Grup, 31.12.2008 tarihinden başlayarak arsalar için "yeniden değerleme modelini" benimsemiştir. Bu kapsamda, yapılan değerleme çalışması üzerinden üç yıl geçtiği göz önünde bulundurularak sırasıyla 28.12.2011, 31.12.2013 ve 19.01.2016 tarihlerinde bağımsız bir değerleme kuruluşuna değerleme çalışması tekrar yaptırılmıştır. Arazi ve arsanın makul değerinin tespitinde "emsal karşılaştırma ve maliyet yaklaşımı" kullanılmıştır.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerleme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra, alacak kaydedilmektedir.

Yeniden değerlemeler makul değer kullanılarak bulunacak tutarın kayıtlı değerden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli aralıklarla yapılmaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	5-25 yıl
Binalar	25-50 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	3-20 yıl
Taşıt, Araç ve Gereçleri	2-10 yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	4-15 yıl

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre konsolide finansal tablolara alınmaktadır.

Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi duran varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak konsolide finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 12).

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdadır:

	Yıllar
Haklar	5-15
Bilgisayar programları	3-15
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15

Yabancı para cinsinden işlemler

Dönem içinde gerçekleşen yabancı para cinsinden işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarına yansıtılmıştır.

Pay başına kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 24).

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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 konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu borçlar olarak değerlendirilmektedir.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların konsolide finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin konsolide finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

Kiralama işlemleri

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismana tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryal varsayımlar uyarınca tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15).

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Ticari alacak ve 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 (Dipnot 6). Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup, ödenmesi gereken tutarları 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 tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

Borçlanmalar ve borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 5). Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Faktoring işlemleri

Grup, ticari alacaklarının bir bölümünü faktoring yöntemiyle tahsil etmektedir. Faktoring anlaşmaları uyarınca, ticari alacak ile ilgili tahsilat riskinin Grup'ta kaldığı hallerde söz konusu ticari alacaklarının faktoring şirketi tarafından tahsil edilme tarihine kadar ilgili tutarlar bilançoda varlıklar altında ticari alacaklar kalemi içerisinde ve yükümlülükler altında faktoring borçları olarak takip edilmekte ve kur değerlemesinde bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kuru esas alınmaktadır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 23).

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Dipnot 2.1.1'de belirtilen finansal tablo hazırlama esasları çerçevesinde hazırlanan bu konsolide finansal tablolara göre ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Devlet teşvik ve yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

Sermaye, hisse senedi ihraç primi ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Emisyon primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar/yükümlülükler

Grup, elinde bulundurduğu vadeli döviz alım sözleşmelerini korunma muhasebesi koşullarını karşılamadıkları için makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar/yükümlülükler olarak sınıflandırmakta, dolayısıyla makul değerleriyle muhasebeleştirmekte ve söz konusu sözleşmelerin makul değer değişikliklerini gelir tablosuna kaydetmektedir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Nakit akışlarının raporlanması

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin konsolide nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan gayrimenkuller "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardı uygulanır. TMS 16'ya göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında transfer tarihinde meydana gelen farklılık TMS 16'ya göre yapılmış bir yeniden değerleme gibi işleme tabi tutulur ve değerleme farkları özkaynaklar ile ilişkilendirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi, konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerleme firmaları tarafından yapılmaktadır (Dipnot 10).

Sonraki dönemlerde, yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kâr veya zarar ile ilişkilendirilmektedir.

2.1.10 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

(a) Maddi varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömürleri

Maddi ve maddi olmayan varlıklar (arsalar hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır.

(b) Karşılıklar

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.

(c) Kullanılabilir mali zararlar

Grup Yönetimi birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin mümkün olup olmayacağı ile ilgili yaptığı beş yıllık projeksiyonlar çerçevesinde faydalanamayacağını düşündüğü devreden vergi zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamamıştır (Dipnot 23).

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup, 30.06.2013 tarihi itibarıyla Bursa Büyükşehir Belediyesi'nin 21.02.2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanan imar plan değişikliğine istinaden fabrika arsası haricindeki arsalarını yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırmıştır. Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 31.12.2013 tarihi itibarıyla 40.824.667 TL olarak belirlenmiştir. 19.01.2016 tarihinde yapılan en güncel değerleme çalışmasına göre 31.12.2015 tarihi itibarıyla Grup'un aktifinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller 45.793.843 TL olarak belirlenmiştir. SPK lisansına sahip değerleme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu 2015 hesap döneminde oluşan 8.272.633 TL tutarındaki değer artışı konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır (Dipnot 10).

2.1.11 TMS/TFRS'ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan etmektedir.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2017	31.12.2016
Kasa	21.685	14.320
Banka		
- Vadesiz mevduat	13.647.811	5.027.181
Toplam	**13.669.496**	**5.041.501**

30.06.2017 tarihi itibarıyla Grup'un finansal borçlarının teminatı olarak blokeli mevduat tutarı toplamı 6.484.472 TL'dir (31.12.2016: 5.000.000 TL).

NOT 4 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	30.06.2017	31.12.2016
Kısa vadeli banka kredileri ve diğer finansal borçlar	69.249.321	59.279.390
Kısa vadeli borçlanmalar	**69.249.321**	**59.279.390**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	4.186.588	--
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	9.158.760	8.763.107
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**13.345.348**	**8.763.107**
Uzun vadeli banka kredileri	11.684.532	--
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (*)	20.758.411	25.258.146
Uzun vadeli borçlanmalar	**32.442.943**	**25.258.146**
Finansal borçlar toplamı	**115.037.612**	**93.300.643**

(*) Uzun vadeli finansal kiralama borçları Grup'un 01.08.2013 tarihinde yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'ye sattığı ve geri kiraladığı arsalara ilişkin finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır (Dipnot 10).

30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

i. Banka kredileri

	30.06.2017		31.12.2016	
Kısa vadeli krediler	**Yıllık ortalama etkin faiz oranı %**	**TL**	**Yıllık ortalama etkin faiz oranı %**	**TL**
EURO krediler	3,58%	60.150.709	4,15%	53.099.491
TL krediler	15,40%	9.098.612	14,97%	5.684.628
Toplam		**69.249.321**		**58.784.119**
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı				
EURO krediler	1,42%	2.676.136	--	--
TL krediler	14,40%	1.510.452	--	--
Toplam		**4.186.588**		--
Uzun vadeli krediler				
EURO krediler	1,42%	5.222.511	--	--
TL krediler	14,40%	6.462.021	--	--
Toplam		**11.684.532**		--

Banka kredilerin kayıtlı değeri yaklaşık olarak makul değerine eşittir. Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 13'te açıklanmıştır.

ii. Finansal kiralama borçları

	30.06.2017			31.12.2016		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Bir yıldan kısa vadeli kısım						
2017	--	--	--	11.733.717	(2.970.610)	8.763.107
2017 (son 6 ay) ve 2018 (ilk 6 ay)	11.708.108	(2.549.348)	9.158.760	--	--	--
Bir yıldan uzun vadeli kısım						
2018 (son 6 ay)	5.819.492	(942.346)	4.877.146	--	--	--
2018	--	--	--	11.765.452	(2.107.983)	9.657.469
2019	10.617.560	(1.181.150)	9.436.410	10.332.808	(1.176.987)	9.155.821
2020	6.698.918	(254.063)	6.444.855	6.698.919	(254.063)	6.444.856
Toplam	34.844.078	(4.926.907)	29.917.171	40.530.896	(6.509.643)	34.021.253

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30.06.2017	31.12.2016
Alıcılar	17.640.256	16.909.102
Alınan çekler	2.394.531	1.999.713
	20.034.787	**18.908.815**
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(255.219)	(101.954)
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(3.109.193)	(2.963.829)
Toplam	16.670.375	15.843.032

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı-1 Ocak	2.963.829	2.812.781
Dönem içindeki artış	150.712	151.048
Değersiz alacaklar	(5.348)	--
Dönem Sonu	3.109.193	2.963.829

Ticari alacakların vadesi ortalama 1-3 ay arasındadır (2016: 1-3 ay) ve 30.06.2017 tarihinde yıllık ortalama %13,03 (TL), (31.12.2016: %10,10 TL) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

Kısa vadeli ticari borçlar	30.06.2017	31.12.2016
Satıcılar	15.166.913	7.051.239
Verilen çekler	16.249.619	35.401.379
	31.416.532	**42.452.618**
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(608.106)	(637.830)
Toplam	**30.808.426**	**41.814.788**

Ticari borçların vadesi ortalama 1-3 ay arasındadır (2016: 1-3 ay) ve 30.06.2017 tarihinde yıllık ortalama %13,02 (TL), (31.12.2016: %9,89 TL) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

NOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	30.06.2017	31.12.2016
Verilen depozito ve teminatlar	681.514	536.757
İndirimli oran ve ihraç kayıtlı KDV alacağı	336.276	1.039.642
Toplam	**1.017.790**	**1.576.399**

Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	482.206	394.807
Personele ödenecek ücretler	931.978	1.019.984
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	318.322	334.049
Toplam	**1.732.506**	**1.748.840**

NOT 7 - STOKLAR

	30.06.2017	31.12.2016
Yarı mamuller	24.773.761	40.835.759
Mamuller	14.496.395	12.406.538
İlk madde ve malzeme	15.681.176	10.560.271
Değer düşüklüğü karşılığı	(193.022)	(176.227)
Toplam	**54.758.310**	**63.626.341**

Değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı itibarıyla	(176.227)	--
Cari dönemde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	(16.795)	(176.227)
Dönem sonu itibarıyla	**(193.022)**	**(176.227)**

NOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler- Kısa vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Verilen avanslar	1.909.304	1.122.440
Gelecek aylara ait giderler	5.237.702	1.103.069
Toplam	**7.147.006**	**2.225.509**

Peşin Ödenmiş Giderler- Uzun vadeli		
Gelecek aylara ait giderler	3.569	--
Toplam	**3.569**	**--**

Ertelenmiş Gelirler		
Gelecek aylara ait ertelenmiş gelirler (*)	5.294.554	6.883.019
Gelecek yıllara ait ertelenmiş gelirler (**)	4.283.796	5.311.906
Toplam	**9.578.350**	**12.194.925**

(*) Gelecek aylara ait ertelenmiş gelirlerin 3.238.334 TL (31.12.2016: 4.826.799 TL) tutarındaki kısmı sevkiyatı yapılmamış bağlantılı satışlardan ve 2.056.220 TL (31.12.2016: 2.056.220 TL) tutarındaki kısmı Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden elde edilen ertelenmiş gelirin kısa vadeli kısmından oluşmaktadır.

(**) Şirket 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. imzalamış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesi kapsamında net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satıp geri kiralamış olduğu arsalara ilişkin 14.393.546 TL kar elde etmiştir. TMS 17 kapsamında bu kar 2013 yılında ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince (7 yıl) doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 30.06.2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin üç aylık kısmı olan 1.028.110 TL (2016: 2.056.220 TL) yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir. Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden doğrusal hesaplama yöntemine göre hesaplanan 1 yıllık 2.056.220 TL tutarındaki ertenmiş gelir gelecek aylara ait gelirler içerinde; geri kalan 4.283.796 TL (31.12.2016: 5.311.906 TL) ise gelecek yıllara ait gelirler içerisinde gösterilmiştir.

NOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	01.01.2017	Çıkış	Giriş	Makul değer değişimleri	30.06.2017
Maliyet	43.373.843	(3.988.843)	--	--	39.385.000
Net defter değeri	**43.373.843**	**(3.988.843)**	**--**	**--**	**39.385.000**

	01.01.2016	Çıkış	Giriş	Makul değer değişimleri	31.12.2016
Maliyet	45.793.843	(2.420.000)	--	--	43.373.843
Net defter değeri	**45.793.843**	**(2.420.000)**	**--**	**--**	**43.373.843**

T.C. Bursa Büyükşehir Belediye Başkanlığı, İmar ve Şehircilik Dairesi Başkanlığı, Şehir Planlama Şube Müdürlüğünden 22.04.2013 tarihinde alınan 19.04.2013 tarih ve 78058637 - 310.99 - 1656 / 64302 sayılı yazı ile, Grup'un aktiflerinde bulunan parsellere ait 1/5000 Ölçekli Görükle Nazım İmar Planı Değişikliği Bursa Büyükşehir Meclisi'nin 21.02.2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanarak yürürlüğe girmiş olup, Grup'a ait arazilerin de bulunduğu ada her türlü ticari yapılar, konut, sağlık, eğitim, spor, sosyal ve kültürel tesisler, gibi yapılaşmaları kapsayabilecek ticaret alanına çevrilmiştir.

Grup, 30.06.2013 tarihi itibarıyla Bursa Büyükşehir Belediyesi'nin 21.02.2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanan imar plan değişikliğine istinaden fabrika arsası haricindeki arsalarını yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırmıştır.

Grup, arazi ve arsalar için 01.12.2008 tarihinde değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 31.12.2008 tarihinden başlayarak "Yeniden değerleme modelini" benimsemiştir. Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 2011 yılında yapılan değerleme çalışması baz alınarak 19.278.163 TL olarak belirlenmiş ve 31.12.2011 finansal tablolarına yansıtılmıştır. Değerleme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu oluşan 13.628.494 TL tutarındaki değer artışı, 681.425 TL tutarındaki ertelenen vergi etkisi de dikkate alınarak özkaynaklar altında "Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/(kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmiştir. 30.06.2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilen arsaların net defter değeri yukarıda belirtilen gerçeğe uygun değeri baz alınarak belirlenmiştir.

Grup, 31.12.2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerini belirlemek üzere SPK lisansına sahip Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerleme çalışması yaptırmış ve tespit edilen makul değerleri finansal tablolara yansıtmıştır. 31.12.2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişiminden kaynaklanan 21.546.504 TL tutarındaki kazanç, 2013 hesap döneminde yatırım faaliyetlerinden gelirler içerinde konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

19.01.2016 tarihinde yapılan en güncel değerleme çalışmasına göre 31.12.2015 tarihi itibarıyla Grup'un aktifinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller 45.793.843 TL olarak belirlenmiştir. SPK lisansına sahip değerleme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu 2015 hesap döneminde oluşan 8.272.633 TL tutarındaki değer artışı konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunan bağımsız değerleme firması tarafından yapılan değerlendirmeye dayanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, söz konusu gayrimenkuller için mevcut pazar bilgileri temel alınarak "Piyasa Değeri Yaklaşımı Yöntemi" ile belirlenmiştir. Piyasa Değeri Yaklaşımı Yöntemi'nde taşınmazın değerine etki eden varsayımlar; konumu, mevkisi, çevre teşekkülü, yüz ölçümleri, ana yola göre kot seviyeleri, makul alım-satım piyasaları, bölgede gayrimenkullere olan arz/talep dengesi, imar ve kadastral yola olan cepheleri ve mevcut imar durumları olarak belirlenmiş ve aynı bölgede altı ayrı emsal değer göz önünde bulundurulmuştur.

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30.06.2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	30.06.2017
Makina ve teçhizat	57.763.615	367.787	--	58.131.402
Arsalar	50.000.000	--	--	50.000.000
Binalar	945.901	254.732	--	1.200.633
Döşeme ve demirbaşlar	6.600.591	103.753	(24.707)	6.679.637
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	58.750	--	2.982.742
Motorlu araçlar	436.406	--	(17.591)	418.815
Diğer maddi duran varlıklar	3.106.844	--	--	3.106.844
	121.777.349	**785.022**	**(42.298)**	**122.520.073**
Birikmiş amortisman				
Makina ve teçhizat	(46.833.669)	(810.626)	--	(47.644.295)
Binalar	(234.693)	(23.477)	--	(258.170)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.229.999)	(123.694)	8.874	(5.344.819)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.709.784)	(32.498)	--	(2.742.282)
Motorlu araçlar	(394.374)	(9.730)	17.591	(386.513)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.681.804)	(84.658)	--	(2.766.462)
	(58.084.323)	**(1.084.683)**	**26.465**	**(59.142.541)**
Net defter değeri	**63.693.026**			**63.377.532**

31.12.2016 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2016
Makina ve teçhizat	54.339.337	3.832.358	(408.080)	--	57.763.615
Arsalar	50.000.000	--	--	--	50.000.000
Binalar	860.401	85.500	--	--	945.901
Döşeme ve demirbaşlar	6.287.266	313.325	--	--	6.600.591
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	--	--	--	2.923.992
Motorlu araçlar	300.129	52.599	--	83.678	436.406
Diğer maddi duran varlıklar	3.116.118	74.404	--	(83.678)	3.106.844
	117.827.243	**4.358.186**	**(408.080)**	**--**	**121.777.349**
Birikmiş amortisman					
Makina ve teçhizat	(45.594.175)	(1.647.574)	408.080	--	(46.833.669)
Binalar	(207.959)	(26.734)	--	--	(234.693)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.003.457)	(226.542)	--	--	(5.229.999)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.653.262)	(56.522)	--	--	(2.709.784)
Motorlu araçlar	(322.964)	(15.622)	--	(55.788)	(394.374)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.644.169)	(93.423)	--	55.788	(2.681.804)
	(56.425.986)	**(2.066.417)**	**408.080**	**--**	**(58.084.323)**
Net defter değeri	**61.401.257**				**63.693.026**

Şirket 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesi kapsamında net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman giderinin 976.214 TL'lik kısmı 30.06.2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti (01.01.-31.12.2016: 1.976.070 TL), 108.469 TL'si faaliyet giderleri (01.01.-31.12.2016: 156.141 TL) içerisinde gösterilmiştir.

Grup, TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar için 01.12.2008 tarihinde değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 31.12.2008 tarihinden başlayarak "Yeniden değerleme modelini" benimsemiştir. Söz konusu değerleme sonucunda, ertelenen vergi yükümlülüğü düşüldükten sonra, 36.688.014 TL değer artış fonlarına aktarılmıştır.

30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla arsa için yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/(kayıpları) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	12.947.069	12.947.069
Dönem sonu itibarıyla	**12.947.069**	**12.947.069**

Finansal kiralama

Grup'un Deniz Finansal Kiralama A.Ş., İş Finansal Kiralama A.Ş. ve Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu makine ve teçhizat kiralama sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017		31.12.2016	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş Amortisman
Makina ve teçhizat	14.853.132	7.108.742	14.853.132	6.598.189
Arsa	50.000.000	--	50.000.000	--
Toplam	**64.853.132**	**7.108.742**	**64.853.132**	**6.598.189**

Kiralanan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 510.553 TL'dir (2016: 975.439 TL).

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	30.06.2017
Haklar	79.195	--	--	79.195
Bilgisayar yazılım programları	788.485	--	--	788.485
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	--	--	177.575
	1.045.255	--	--	1.045.255
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(79.195)	--	--	(79.195)
Bilgisayar yazılım programları	(788.485)	--	--	(788.485)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	--	--	(177.575)
	(1.045.255)	--	--	(1.045.255)
Net defter değeri	--			--

Maliyet	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2016
Haklar	79.195	--	--	79.195
Bilgisayar yazılım programları	788.485	--	--	788.485
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	--	--	177.575
	1.045.255	--	--	1.045.255
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(119.649)	--	40.454	(79.195)
Bilgisayar yazılım programları	(701.665)	(46.366)	(40.454)	(788.485)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	--	--	(177.575)
	(998.889)	(46.366)	--	(1.045.255)
Net defter değeri	46.366			--

İtfa payları 31.12.2016 tarihlerinde sona eren hesap döneminde satışların maliyetine dahil edilmiştir.

NOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 01.01.-30.06.2017 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 1.371.530 TL navlun teşvik pirimi hak etmiştir (01.01.-31.12.2016: 2.850.651 TL). 30.06.2017 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi ve sözleşmeli ekim primi alacağı toplam 2.498.988 TL (31.12.2016: 2.404.186 TL)'dir.

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

Grup'un aleyhine açılmış olup 30.06.2017 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup'un 52.085 TL (31.12.2016: 47.585 TL) tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili karşılık ayrılmıştır.

30.06.2017 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 3.109.193 TL'nin (31.12.2016: 3.003.314 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 6).

b) Verilen teminat mektupları ve ipotekler:

Grup'un 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

		30.06.2017	31.12. 2016
A.	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	89.151.303	63.174.658
B.	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur
C.	Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	Yoktur	Yoktur
D.	Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
	i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur
	ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur
	iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur

	30.06.2017		
	Para birimi	Yabancı para Tutar	TL
Verilen teminat mektupları	TL	--	3.804.803
Verilen depozitolar	TL	--	1.500
Toplam teminat mektubu ve depozitolar			**3.806.303**
Gayrimenkul üzerindeki ipotek	TL	--	85.345.000
Toplam ipotekler			**85.345.000**

	31.12.2016		
	Para birimi	Yabancı para tutar	TL
Verilen teminat mektupları	TL	--	2.181.418
Verilen kira depozitoları	TL	--	2.500
Toplam teminat mektubu ve depozitolar			**2.183.918**
Gayrimenkul üzerindeki ipotek	TL	--	51.345.000
Gayrimenkul üzerindeki ipotek	EUR	2.600.000	9.645.740
Toplam ipotekler			**60.990.740**

c) Alınan teminat mektupları:

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	30.06.2017	31.12.2016
Teminat mektupları	6.775.000	6.005.000
Toplam	**6.775.000**	**6.005.000**

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30.06.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılığı	2.440.777	2.243.368
Toplam	**2.440.777**	**2.243.368**

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30.06.2017 tarihi itibarıyla 4.426,16 TL (31.12.2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aşağıda açıklanan aktüer öngörüler doğrultusunda tahmin edilmesiyle hesaplanır.

Tebliğ, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüeryal değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30.06.2017	31.12.2016
İskonto oranı (%)	3,74	3,74
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	98	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017	31.12.2016
01.01.2017	2.299.404	2.299.404
Cari dönem hizmet maliyeti	27.922	272.634
Ödemeler	(236.845)	(609.160)
Aktüeryal kayıp / (kazançları)	350.296	280.490
30.06.2017	**2.440.777**	**2.243.368**

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:	30.06.2017	31.12.2016
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	8.815.034	9.869.140
İhracat teşvik primi ve sözleşmeli ekim primi alacakları	2.498.988	2.404.186
Personele verilen iş avansları	65.578	13.506
Diğer	68.404	169.351
Toplam	**11.448.004**	**12.456.183**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	407.142	392.165
Dava karşılıkları	52.085	47.585
Alınan avanslar	178.135	738.510
Toplam	**637.362**	**1.178.260**

NOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Grup'un 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri arasındaki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017		31.12.2016	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Gençoğlu Holding A.Ş.	41,72%	23.194.968	41,04%	22.814.967
ADM Capital N.V.	7,36%	4.093.872	11,42%	6.346.761
DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH	12,74%	7.084.971	12,74%	7.084.971
Turhan Gençoğlu	2,57%	1.430.564	2,57%	1.430.564
Orhan Ümit Gençoğlu	2,57%	1.430.564	2,57%	1.430.564
Diğer	33,03%	18.365.061	29,66%	16.492.173
Toplam	**100,00%**	**55.600.000**	**100,00%**	**55.600.000**
Enflasyon düzeltmesi farkı		23.412.213		23.412.213
Toplam ödenmiş sermaye		**79.012.213**		**79.012.213**

Sermaye enflasyon düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

30.06.2017 itibarıyla nominal değeri 0,01 TL olan 5.560.000.000 (2016: 5.560.000.000) adet hisse senedi mevcuttur.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir. Grup'un sermayesini temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar:

Sermayeyi oluşturan hisse senetlerinin halka arz edilen kısmı B grubu, kalan grup ise A grubu olarak kabul edilmiştir.

30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla çıkartılmış sermayeyi temsilen ihraç edilen payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

Grubu	Sermaye (TL)	Pay Türü	Pay Adedi Miktarı
A	24.971.958	Hamiline	2.497.195.828
B (*)	30.628.042	Hamiline	3.062.804.172
Toplam	**55.600.000**		**5.560.000.000**

(*): B Grubu hisseler borsada işlem gören hisse statüsündedir.

Yönetim ve denetim kurulu üyelerinin yarıdan fazlası A grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL'dir (31.12.2016: 110.959 TL).

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi, Grup'un halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir. 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla hisse senedi ihraç primleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017	31.12.2016
Hisse Senetleri İhraç Primleri	1.199.850	1.199.850

NOT 17 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
Yurtiçi satışlar	52.007.575	38.586.262	28.362.443	20.174.919
Yurtdışı satışlar	12.548.868	13.844.881	1.189.546	4.419.419
Diğer satışlar	1.520.345	--	961.782	(77.275)
Brüt satışlar	**66.076.788**	**52.431.143**	**30.513.771**	**24.517.063**
Eksi: İndirimler	(6.953.834)	(3.998.071)	(4.724.119)	(1.704.517)
Net satışlar	**59.122.954**	**48.433.072**	**25.789.652**	**22.812.546**
Satışların maliyeti (-)	(51.254.069)	(41.224.470)	(22.341.742)	(19.344.963)
Brüt esas faaliyet karı	**7.868.885**	**7.208.602**	**3.447.910**	**3.467.583**

NOT 18 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama giderleri	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
Personel Giderleri	2.217.927	2.019.658	1.235.018	1.035.253
Nakliye Giderleri	1.726.377	971.158	878.255	340.041
Hizmet Bedeli Giderleri	1.010.280	495.294	643.559	297.431
Taşıt Giderleri	183.027	151.873	92.013	76.090
Danışmanlık Giderleri	125.964	124.782	73.899	59.549
Reklam Giderleri	172.696	100.114	76.010	70.589
Akaryakıt Giderleri	88.456	70.617	43.571	37.072
Seyahat Giderleri	48.214	53.583	14.219	31.511
Yemek Giderleri	48.993	45.257	24.719	22.804
Kira Giderleri	39.384	38.309	19.876	19.189
Haberleşme Giderleri	8.087	13.046	4.052	5.579
Vergi, Resim ve Harçlar	1.335	3.020	389	2.274
Diğer	174.130	587.730	80.126	257.617
Toplam	**5.844.870**	**4.674.441**	**3.185.706**	**2.254.999**
Genel yönetim giderleri				
Personel Giderleri	1.834.652	1.635.748	992.663	826.473
Taşıt Giderleri	266.348	203.976	130.363	102.499
Müşavirlik ve Denetim Giderleri	114.477	179.801	33.602	105.526
Sigorta Giderleri	369.756	136.846	186.021	135.567
Vergi Resim Harç Giderleri	116.293	130.370	82.540	108.029
Bakım Onarım Giderleri	123.797	124.610	50.282	67.015
Temsil ve Ağırlama Giderleri	98.321	122.470	81.309	87.264
Amortisman Giderleri	108.469	103.562	54.637	28.791
Hizmet Giderleri	120.012	84.940	62.802	30.283
Akaryakıt Gideri	86.346	66.058	43.755	35.217
Seyahat Giderleri	55.989	51.005	24.480	19.627
Mahkeme, Noter ve Avukatlık Giderleri	106.615	46.068	65.175	31.055
Haberleşme Giderleri	31.585	36.273	15.437	16.829
Diğer	416.330	407.161	347.075	282.372
Toplam	**3.848.990**	**3.328.888**	**2.170.141**	**1.876.547**

NOT 19 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer gelirler	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
Vadeli alımlara ilişkin finansman geliri	654.604	592.937	328.596	276.229
Konusu kalmayan dava karşılığı	--	141.370	--	141.370
Kira gelirleri	242.778	3.000	201.426	1.500
SGK teşvik prim geliri	74.226	--	44.033	--
Diğer	157.650	103.903	50.712	16.523
Toplam	**1.129.258**	**841.210**	**624.767**	**435.622**
Diğer giderler				
Vadeli satışlara ilişkin finansman gideri	639.147	394.774	(58.910)	(61.239)
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	531.736	98.764	285.149	919
Dava karşılık ve tazminat giderleri	4.500	11.319	4.500	11.319
Şüpheli alacak karşılığı	150.712	--	150.712	--
Diğer	120.943	55.006	94.196	15.776
Toplam	**1.447.038**	**559.863**	**475.647**	**(33.225)**

NOT 20 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Sat-geri kirala işleminden kaynaklanan gelir	1.028.110	1.028.110	514.055	514.055
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı	2.339.625	580.000	2.129.508	580.000
Diğer maddi duran varlık satış karı	6.960	164.790	3.960	164.673
Mevduat faiz gelirleri	33.594	--	32.926	--
Toplam	**3.408.289**	**1.772.900**	**2.680.449**	**1.258.728**
Yatırım faaliyetlerinden giderler				
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	10.043	--	10.043	--
Diğer maddi duran varlık satış karı	9.833	--	--	--
Toplam	**19.876**	**--**	**10.043**	**--**

NOT 21 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
Kur farkı gelirleri	5.647.127	1.775.621	762.472	1.389.320
Toplam	**5.647.127**	**1.775.621**	**762.472**	**1.389.320**
Finansman giderleri				
Kur farkı giderleri	10.101.916	2.227.049	2.083.243	1.412.316
Faiz giderleri	3.345.078	3.452.953	1.967.978	1.746.910
Teminat mektubu komisyonu ve diğer finansman giderleri	919.556	540.834	451.314	377.758
Toplam	**14.366.550**	**6.220.836**	**4.502.535**	**3.536.984**

NOT 22 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in Bağlı Ortaklığını konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2017 ve 2016 yılları için %20'dir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31.12.2016: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

30.06.2017 ve 30.06.2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	143.986	316.937	135.819	451.593
Toplam vergi (gideri) /geliri	**143.986**	**316.937**	**135.819**	**451.593**

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Dipnot 2'de belirtilen mali tabloların hazırlama ilkeleri ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Dipnot 2'de belirtilen mali tabloların hazırlanma ilkeleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesine yol açar. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir (31.12.2016: %20).

30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ilgili ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değer değişimi	(34.427.277)	(38.416.120)	(1.721.364)	(1.920.806)
Kıdem tazminatı karşılığı	2.440.777	2.243.368	488.155	448.674
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.451.616)	(911.138)	(290.323)	(182.228)
Satışların dönemsellik düzeltmesi	4.896.683	4.295.386	979.337	859.077
Kullanılmamış izin karşılığı	407.142	392.165	81.428	78.433
Dava karşılığı	52.085	47.585	10.417	9.517
Kredi faiz gider tahakkuku	83.497	192.509	16.699	38.502
Stok düzeltmesi	891.388	874.593	178.278	174.920
Diğer düzeltmeler	209.373	321.842	41.876	64.369
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(2.011.687)	(2.103.034)
Ertelenen vergi varlıkları			1.796.190	1.673.492
Ertelenen vergi varlığı-net			**(215.497)**	**(429.542)**

Ertelenen vergi varlıklarının/(yükümlülüklerinin) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017	31.12.2016
Dönem başı	(429.542)	(993.768)
Özkaynaklara yansıtılan	70.059	56.098
Dönem kar/zararına yansıtılan	143.986	508.128
Dönem sonu	**(215.497)**	**(429.542)**

NOT 23 - PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ

Hisse başına esas kar/(zarar), hissedarlara ait net karın/(zararın) çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
Ana şirket hissedarlarına ait dönem kar / (zararı)	(7.329.520)	(2.869.833)	(2.692.417)	(632.253)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.560.000.000	5.560.000.000	5.560.000.000	5.560.000.000
Nominal değeri 0,01 TL (1 KR) olan hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr üzerinden)	(0,1318)	(0,0516)	(0,0484)	(0,0114)

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflara borçlar

Ortaklar	30.06.2017	31.12.2016
Gençoğlu Holding A.Ş.	4.963.829	5.250.850
İlişkili taraflara borçlar	**4.963.829**	**5.250.850**

ii) 01.01.-30.06.2017 ve 01.01.-30.06.2016 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

Yoktur (01.01.-30.06.2016: Yoktur).

iii) 01.01.-30.06.2017 ve 01.01.-30.06.2016 hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:

Cari dönemde Gençoğlu Holding A.Ş.'ye 131.206 TL tutarında faiz gider tahakkuku hesaplanmıştır (01.01.-30.06.2016: 185.457 TL).

iv) 01.01.-30.06.2017 ve 01.01.-30.06.2016 hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:

Yoktur (01.01.-30.06.2016: Yoktur).

v) Grup'a verilen kefalet ve yükümlülükler:

30.06.2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan Gençoğlu Holding A.Ş. tarafından Grup'un kullanmış olduğu banka kredilerinin teminatı olarak Grup lehine verilen 18.413.800 TL (4.600.000 EUR karşılığı) tutarındaki ipotek bulunmaktadır."

vi) Temettü geliri:

Yoktur (01.01.-30.06.2016: Yoktur).

vii) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler; genel müdür ve genel müdür yardımcılarından oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016
Kısa vadeli faydalar	648.428	647.672
Diğer uzun vadeli faydalar	193.413	340.193
Toplam	**841.841**	**987.865**

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir) ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde yürütülmektedir.

i) Yabancı para (döviz) kuru riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

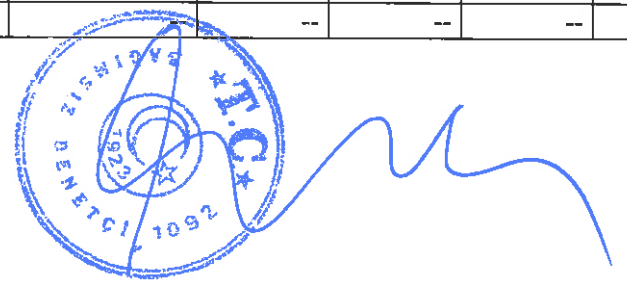
Aşağıdaki tablo 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017	31.12.2016
Varlıklar	853.855	6.867.113
Yükümlülükler (-)	(71.143.296)	(58.232.992)
Net yabancı para pozisyonu	**(70.289.441)**	**(51.365.879)**

	30.06.2017	31.12.2016
Toplam İhracat	12.552.440	56.563.111
Toplam İthalat	104.579	89.786
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	2,8%	--

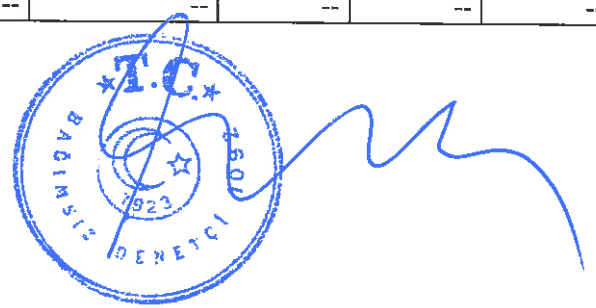
30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	30.06.2017						
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	816.573	31.301	176.567	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	37.282	6.281	3.334	--	--	--	830
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**853.855**	**37.582**	**179.901**	--	--	--	**830**
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)	**853.855**	**37.582**	**179.901**	--	--	--	**830**
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	64.521.597	--	16.118.310	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**64.521.597**	--	**16.118.310**	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	6.621.699	--	1.654.184	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--		--	--	--	--



DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	30.06.2017						
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	6.621.699	--	1.654.184	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	71.143.296	--	17.772.495	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden 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)	(70.289.441)	37.582	(17.592.594)	--	--	--	830
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(70.289.441)	37.582	(17.592.594)	--	--	--	830
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	16.012.000	--	4.000.000	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	(18.013.500)	--	(4.500.000)	--	--	--	--
25. İhracat	12.552.440	3.416.549	--	--	--	--	--
26. İthalat	104.579	27.485	--	--	--	--	--

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	31.12.2016						
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	6.850.864	--	1.846.644	--		--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.249	1.679	2.223	--	--	--	830
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**6.867.113**	**1.679**	**1.848.866**	--	--	--	**830**
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)	**6.867.113**	**1.679**	**1.848.866**	--	--	--	**830**
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	54.713.708	--	14.748.028	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.445.462	278.221	125.704	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**56.159.170**	**278.221**	**14.873.731**	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	2.073.822	--	558.997	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--



DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	31.12.2016						
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	2.073.822	--	558.997	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	58.232.992	278.221	15.432.728	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden 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)	(51.365.879)	(276.542)	(13.583.862)	--	--	--	830
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(51.365.879)	(276.542)	(13.583.862)	--	--	--	830
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	56.563.111	18.382.131	--	--	--	--	--
26. İthalat	89.786	27.440	--	--	--	--	--

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.06.2017				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	13.180	(13.180)	13.180	(13.180)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**13.180**	**(13.180)**	**13.180**	**(13.180)**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(6.842.165)	6.842.165	(6.842.165)	6.842.165
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	(200.150)	200.150	(200.150)	200.150
6- Avro Net Etki (4+5)	**(7.042.315)**	**7.042.315**	**(7.042.315)**	**7.042.315**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	191	(191)	191	(191)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**191**	**(191)**	**191**	**(191)**
TOPLAM (3+6+9)	**(7.028.944)**	**7.028.944**	**(7.028.944)**	**7.028.944**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2016				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(97.321)	97.321	(97.321)	97.321
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(97.321)**	**97.321**	**(97.321)**	**97.321**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(5.039.477)	5.039.477	(5.039.477)	5.039.477
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(5.039.477)**	**5.039.477**	**(5.039.477)**	**5.039.477**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	**(5.136.798)**	**5.136.798**	**(5.136.798)**	**5.136.798**

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır.

Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip makul değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna bağlı olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olamaz.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan mantıklı yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, taşınan değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalar makul bedelleri ile gösterilmektedir.

Ticari ve diğer alacakların ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte, taşınan değerlerinin makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Döviz cinsinden olan yükümlülükler ve krediler bilanço tarihinde geçerli kurlardan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri taşınan değerlerine yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerlerinin tahakkuk etmiş faizleri ile birlikte makul değerlerine yaklaştığı tahmin edilmektedir.

Ticari ve diğer borçlar, makul değerlerine yaklaşık değerler üzerinden gösterilmiştir.

Vadeli döviz işlemleri

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grubun faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla zaman zaman türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

Grup'un 30.06.2017 tarihi itibarıyla toplam 4.000.000 EUR tutarında döviz satım ve toplam 4.500.000 EUR tutarında döviz alım opsiyonu sözleşmesi bulunmaktadır.

NOT 27 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.