

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 ARALIK 2015 TARİHİ  
İTİBARI İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tekfen Holding Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na

Tekfen Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Grup yönetimi, konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlış içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik ilkelere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### *Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Tekfen Holding Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.





***Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar***

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 3 Mart 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

İstanbul,  
3 Mart 2016

**BDO Denet Bağımsız Denetim**  
**Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Member, BDO International Network

  
Erdal Aslan, YMM  
Sorumlu Denetçi

| İÇERİK   | SAYFA |
|--|-------|
| 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE BİLANÇO.....                                   | 1-2   |
| 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU ...           | 3     |
| 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....   | 4     |
| 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....    | 5     |
| 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....             | 6-7   |
| 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR .....        | 8-75  |
| NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                       | 8-10  |
| NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....                          | 11-23 |
| NOT 3 MÜŞTEREK FAALİYETLERDEKİ PAYLAR .....  | 23    |
| NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....   | 24-27 |
| NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....  | 28    |
| NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR .....  | 28-29 |
| NOT 7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR .....   | 29-30 |
| NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....  | 31-32 |
| NOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....   | 33    |
| NOT 10 STOKLAR .....   | 34    |
| NOT 11 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ .....             | 35    |
| NOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....                                     | 36-39 |
| NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....   | 40    |
| NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....   | 41-43 |
| NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....   | 43    |
| NOT 16 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ALINAN AVANSLAR VE ERTELENMİŞ GELİRLER .                    | 44    |
| NOT 17 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....   | 44    |
| NOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                  | 45-46 |
| NOT 19 TAAHHÜTLER .....  | 47    |
| NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....   | 48-49 |
| NOT 21 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER .....                | 50    |
| NOT 22 ÖZKAYNAKLAR .....   | 51-52 |
| NOT 23 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....  | 53    |
| NOT 24 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ .....                                | 54    |
| NOT 25 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....   | 55    |
| NOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                | 55    |
| NOT 27 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....                                 | 56    |
| NOT 28 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER .....   | 56    |
| NOT 29 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR .....                                   | 57    |
| NOT 30 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) ..... | 57-61 |
| NOT 31 PAY BAŞINA KAZANÇ .....   | 61    |
| NOT 32 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 62-64 |
| NOT 33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                  | 64-72 |
| NOT 34 FİNANSAL ARAÇLAR .....  | 73-74 |
| NOT 35 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR .....                     | 75    |
| NOT 36 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....  | 75    |

# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE BİLANÇO

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

| <b>VARLIKLAR</b>                                | <b>Not Referansları</b> | <b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015</b> | <b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014</b> |
|---|-------------------------|--|--|
| <b>Cari / Dönen Varlıklar</b>                   |                         | <b>3.713.282</b>                                 | <b>3.255.170</b>                                 |
| Nakit ve nakit benzerleri                       | 5                       | 1.032.202  | 1.047.449  |
| Finansal yatırımlar                             | 6                       | -  | 41.411   |
| Ticari alacaklar                                | 8                       | 959.646  | 704.388  |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar         |                         | 25.440   | 17.819   |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar |                         | 934.206  | 686.569  |
| Diğer alacaklar                                 | 9                       | 5.707  | 3.053  |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar          |                         | 2.944  | -  |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar  |                         | 2.763  | 3.053  |
| Stoklar   | 10                      | 891.446  | 722.479  |
| Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar    | 11                      | 451.340  | 409.086  |
| Peşin ödenmiş giderler                          | 16                      | 62.672   | 77.514   |
| Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar         | 30                      | 43.658   | 52.872   |
| Diğer dönen varlıklar                           | 21                      | 242.760  | 177.433  |
|   |                         | <b>3.689.431</b>                                 | <b>3.235.685</b>                                 |
| Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar     | 29                      | 23.851   | 19.485   |
| <b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>           |                         | <b>1.912.773</b>                                 | <b>1.700.312</b>                                 |
| Finansal yatırımlar                             | 6                       | 70.770   | 68.745   |
| Ticari alacaklar                                | 8                       | 128.607  | 88.205   |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar |                         | 128.607  | 88.205   |
| Diğer alacaklar                                 | 9                       | 2.957  | 2.966  |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar  |                         | 2.957  | 2.966  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar  | 12                      | 147.848  | 149.307  |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                   | 13                      | 88.830   | 78.334   |
| Maddi duran varlıklar                           | 14                      | 1.379.244  | 1.185.759  |
| Maddi olmayan duran varlıklar                   | 15                      | 14.604   | 4.714  |
| Peşin ödenmiş giderler                          | 16                      | 11.273   | 21.947   |
| Ertelenen vergi varlıkları                      | 30                      | 41.814   | 47.076   |
| Diğer duran varlıklar                           | 21                      | 26.826   | 53.259   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |                         | <b>5.626.055</b>                                 | <b>4.955.482</b>                                 |

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE BİLANÇO

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

| KAYNAKLAR  | Not<br>Referansları | Bağımsız                                  | Bağımsız                                  |
|--|---------------------|---|---|
|  |                     | denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık<br>2015 | denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık<br>2014 |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   |                     | <b>2.889.548</b>                          | <b>2.277.766</b>                          |
| Kısa vadeli borçlanmalar   | 7                   | 615.133                                   | 676.552                                   |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları   | 7                   | 327.707                                   | 21.679                                    |
| Ticari borçlar   | 8                   | 1.211.747                                 | 1.106.045                                 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar  |                     | 490                                       | 519                                       |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar  |                     | 1.211.257                                 | 1.105.526                                 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar   | 20                  | 36.496                                    | 34.126                                    |
| Diğer borçlar  | 9                   | 25.363                                    | 15.273                                    |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar   |                     | -   | 21  |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar   |                     | 25.363                                    | 15.252                                    |
| Alınan avanslar  | 16                  | 355.434                                   | 232.224                                   |
| Ertelenmiş gelirler  | 16                  | 5.730                                     | 5.618                                     |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü   | 30                  | 48.486                                    | 45.733                                    |
| Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri   | 11                  | 162.300                                   | 55.003                                    |
| Kısa vadeli karşılıklar  |                     | 97.687                                    | 74.127                                    |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar                             | 20                  | 32.411                                    | 46.665                                    |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar  | 18                  | 65.276                                    | 27.462                                    |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler  | 21                  | 3.465                                     | 11.386                                    |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   |                     | <b>651.372</b>                            | <b>681.652</b>                            |
| Uzun vadeli borçlanmalar   | 7                   | 272.070                                   | 389.702                                   |
| Ticari borçlar   | 8                   | 2.269                                     | 79.190                                    |
| Diğer borçlar  | 9                   | 18.385                                    | 24.213                                    |
| Alınan avanslar  | 16                  | 247.921                                   | 87.128                                    |
| Uzun vadeli karşılıklar  |                     | 61.052                                    | 36.714                                    |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                             | 20                  | 60.977                                    | 36.649                                    |
| - Diğer uzun vadeli karşılıklar  | 18                  | 75  | 65  |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü   | 30                  | 48.582                                    | 63.938                                    |
| Devlet teşvik ve yardımları  | 17                  | 1.093                                     | 767                                       |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   | 22                  | <b>2.085.135</b>                          | <b>1.996.064</b>                          |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>   |                     | <b>2.057.358</b>                          | <b>1.959.165</b>                          |
| Ödenmiş sermaye  |                     | 370.000                                   | 370.000                                   |
| Sermaye düzeltme farkları  |                     | 3.475                                     | 3.475                                     |
| Paylara ilişkin primler  |                     | 300.984                                   | 300.984                                   |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |                     | (376)                                     | (658)                                     |
| - Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)                                      |                     | (376)                                     | (658)                                     |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler    |                     | 160.229                                   | 213.534                                   |
| - Yabancı para çevrim farkları   |                     | 108.234                                   | 163.474                                   |
| - Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları)                                  |                     | 51.995                                    | 50.060                                    |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler  |                     | 176.413                                   | 140.185                                   |
| Geçmiş yıllar karları  |                     | 861.167                                   | 875.736                                   |
| Net dönem karı / (zararı)  |                     | 185.466                                   | 55.909                                    |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>   |                     | <b>27.777</b>                             | <b>36.899</b>                             |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  |                     | <b>5.626.055</b>                          | <b>4.955.482</b>                          |

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

|  | Not Referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2015 | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2014 |
|--|------------------|--|--|
| Hasılat  | 23               | 3.888.172  | 4.474.755  |
| Satışların maliyeti (-)  | 23               | (3.479.298)                                      | (4.022.331)                                      |
| <b>BRÜT KAR</b>  |                  | <b>408.874</b>                                   | <b>452.424</b>                                   |
| Genel yönetim giderleri (-)  | 24               | (143.977)  | (124.021)  |
| Pazarlama giderleri (-)  | 24               | (123.072)  | (131.825)  |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler   | 26               | 293.167  | 161.280  |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                     | 26               | (370.431)  | (374.470)  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar | 12               | 51.962   | 41.127   |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>  |                  | <b>116.523</b>                                   | <b>24.515</b>                                    |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler  | 27               | 18.761   | 12.149   |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)                                      | 27               | (2.168)  | (260)  |
| <b>FİNANSMAN GELİR / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>                     |                  | <b>133.116</b>                                   | <b>36.404</b>                                    |
| Finansal gelirler  | 28               | 255.422  | 182.502  |
| Finansal giderler (-)  | 28               | (128.978)  | (123.211)  |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>  |                  | <b>259.560</b>                                   | <b>95.695</b>                                    |
| <b>Vergi gideri</b>  | 30               | <b>(66.524)</b>                                  | <b>(37.838)</b>                                  |
| Dönem vergi gideri   |                  | (80.971)   | (48.157)   |
| Ertelenmiş vergi geliri  |                  | 14.447   | 10.319   |
| <b>DONEM KARI</b>  |                  | <b>193.036</b>                                   | <b>57.857</b>                                    |
| <b>Net Dönem Karının Dağılımı</b>  |                  |  |  |
| Kontrol gücü olmayan paylar  |                  | 7.570  | 1.948  |
| Ana ortaklık payları   |                  | 185.466  | 55.909   |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>   | 31               | <b>0,501</b>                                     | <b>0,151</b>                                     |

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|  | Not Referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2015 | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2014 |
|--|------------------|--|--|
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>   |                  | <b>193.036</b>                                   | <b>57.857</b>                                    |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER):</b>   |                  |  |  |
| <b><u>Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacaklar</u></b>                        |                  | <b>282</b>                                       | <b>(3.128)</b>                                   |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları                                  | 22               | 353  | (3.910)  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler |                  | (71)   | 782  |
| <i>Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>  |                  | (71)   | 782  |
| <b><u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</u></b>                          |                  | <b>(69.997)</b>                                  | <b>22.168</b>                                    |
| Satılmaya hazır finansal yatırımların yeniden değerlendirme kazançları / (kayıpları) | 6                | 2.037  | 5.138  |
| Yabancı para çevrim farkları   | 22               | (71.932)   | 17.287   |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler    |                  | (102)  | (257)  |
| <i>Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>  |                  | (102)  | (257)  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>  |                  | <b>(69.715)</b>                                  | <b>19.040</b>                                    |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |                  | <b>123.321</b>                                   | <b>76.897</b>                                    |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin / (Giderin) Dağılımı</b>                                  |                  |  |  |
| Kontrol gücü olmayan paylar  |                  | (9.122)  | 4.856  |
| Ana ortaklık payları   |                  | 132.443  | 72.041   |

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

|   | Diğer kapsamlı gelir |                           |                    |   |   |                              |                                     |                       |                           |                               |                             |                  |
|---|----------------------|---------------------------|--------------------|---|---|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------|
|   | Ödenmiş sermaye      | Sermaye düzeltme farkları | Pay ihraç primleri | Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/(kayıpları) | Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları) | Yabancı para çevrim farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı / (zararı) | Ana ortaklığa ait özkaynaklar | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam           |
| <b>1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi</b>     | <b>370.000</b>       | <b>3.475</b>              | <b>300.984</b>     | <b>2.470</b>                                      | <b>45.179</b>   | <b>149.095</b>               | <b>120.830</b>                      | <b>962.382</b>        | <b>(64.261)</b>           | <b>1.890.154</b>              | <b>32.043</b>               | <b>1.922.197</b> |
| <i>Diğer kapsamlı gelir</i>                       | -                    | -                         | -                  | (3.128)   | 4.881   | 14.379                       | -                                   | -                     | -                         | 16.132                        | 2.908                       | 19.040           |
| <i>Net dönem karı</i>                             | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | -                                   | -                     | 55.909                    | 55.909                        | 1.948                       | 57.857           |
| Toplam kapsamlı gelir                             | -                    | -                         | -                  | (3.128)   | 4.881   | 14.379                       | -                                   | -                     | 55.909                    | 72.041                        | 4.856                       | 76.897           |
| Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış        | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | -                                   | (3.030)               | -                         | (3.030)                       | -                           | (3.030)          |
| Geçmiş dönem zararının transferi                  | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | -                                   | (64.261)              | 64.261                    | -                             | -                           | -                |
| Geçmiş yıllar karlarından yedeklere transfer      | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | 19.355                              | (19.355)              | -                         | -                             | -                           | -                |
| <b>31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>370.000</b>       | <b>3.475</b>              | <b>300.984</b>     | <b>(658)</b>                                      | <b>50.060</b>   | <b>163.474</b>               | <b>140.185</b>                      | <b>875.736</b>        | <b>55.909</b>             | <b>1.959.165</b>              | <b>36.899</b>               | <b>1.996.064</b> |
| <b>1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi</b>     | <b>370.000</b>       | <b>3.475</b>              | <b>300.984</b>     | <b>(658)</b>                                      | <b>50.060</b>   | <b>163.474</b>               | <b>140.185</b>                      | <b>875.736</b>        | <b>55.909</b>             | <b>1.959.165</b>              | <b>36.899</b>               | <b>1.996.064</b> |
| <i>Diğer kapsamlı gelir</i>                       | -                    | -                         | -                  | 282   | 1.935   | (55.240)                     | -                                   | -                     | -                         | (53.023)                      | (16.692)                    | (69.715)         |
| <i>Net dönem karı</i>                             | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | -                                   | -                     | 185.466                   | 185.466                       | 7.570                       | 193.036          |
| Toplam kapsamlı gelir                             | -                    | -                         | -                  | 282   | 1.935   | (55.240)                     | -                                   | -                     | 185.466                   | 132.443                       | (9.122)                     | 123.321          |
| Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış        | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | -                                   | 6.799                 | -                         | 6.799                         | -                           | 6.799            |
| Geçmiş dönem zararının transferi                  | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | -                                   | 55.909                | (55.909)                  | -                             | -                           | -                |
| Geçmiş yıllar karlarından yedeklere transfer      | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | 36.228                              | (36.228)              | -                         | -                             | -                           | -                |
| Temettü dağıtımı                                  | -                    | -                         | -                  | -   | -   | -                            | -                                   | (41.049)              | -                         | (41.049)                      | -                           | (41.049)         |
| <b>31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>370.000</b>       | <b>3.475</b>              | <b>300.984</b>     | <b>(376)</b>                                      | <b>51.995</b>   | <b>108.234</b>               | <b>176.413</b>                      | <b>861.167</b>        | <b>185.466</b>            | <b>2.057.358</b>              | <b>27.777</b>               | <b>2.085.135</b> |

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| Not Referansları   | Bağımsız denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | 1 Ocak-31 Aralık 2015      | 1 Ocak-31 Aralık 2014      |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>  |                            |                            |
|  | <b>194.721</b>             | <b>133.493</b>             |
| Dönem Karı   | 193.036                    | 57.857                     |
| Dönem Net Karı /(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler                                   | 103.133                    | 267.829                    |
| - Amortisman ve İtfâ Giderleri İle İlgili Düzeltmeler  | 13,14,15 100.607           | 89.997                     |
| - Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler  | 10,29 (100)                | 971                        |
| - Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler   | 8,18,20 65.687             | 60.155                     |
| - Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler   | 28 (60.097)                | (57.848)                   |
| - Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen İştiraklerin Dönem Karından Paylar                  | 12 (51.962)                | (41.127)                   |
| - İştiraklerden Elde Edilen Gelirler   | 27 (7.921)                 | (6.664)                    |
| - Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler                            | 6 15                       | (19)                       |
| - Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler   | 30 66.524                  | 37.838                     |
| - Libya'daki Net Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması İle İlgili Düzeltmeler                 | -                          | 189.740                    |
| - Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler | 27 (9.620)                 | (5.214)                    |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler  | (22.141)                   | (133.799)                  |
| - Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler  | 10 (154.984)               | (191.238)                  |
| - İşverenler Tarafından Tutulan Maddi Teminatlardaki Değişimler                              | 8 (35.862)                 | 67.478                     |
| - Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                     | 8 (241.635)                | (32.078)                   |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                 | (16.886)                   | (17.591)                   |
| - Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklardaki Değişimler                                | 11 (42.254)                | (29.933)                   |
| - Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                       | 8 30.266                   | 24.021                     |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                   | 290.506                    | 118.737                    |
| - Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedellerindeki Değişimler                           | 11 107.297                 | (80.903)                   |
| - İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                   | 6 41.411                   | 7.708                      |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları  | 274.028                    | 191.887                    |
| Ödenen Faiz  | (38.956)                   | (33.513)                   |
| Alınan Faiz  | 87.888                     | 83.231                     |
| Vergi Ödemeleri/İadeleri   | 30 (69.004)                | (59.966)                   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler               | 20 (54.875)                | (47.628)                   |
| Ödenen Diğer Karşılıklar   | 18 (4.360)                 | (518)                      |

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|   | Not Referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2015 | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2014 |
|---|------------------|--|--|
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>   |                  | <b>(200.879)</b>                                 | <b>(305.962)</b>                                 |
| Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen İştiraklerin Etkisi  | 12               | (900)  | -  |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                         | 14,15            | 16.736   | 18.154   |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları                          | 13,14,15         | (239.577)  | (400.028)  |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlar  | 16               | 3.730  | 52.891   |
| Alınan Temettüleri  | 27               | 19.132   | 23.021   |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>   |                  | <b>(120.409)</b>                                 | <b>119.064</b>                                   |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri  |                  | 1.084.389  | 1.147.558  |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları  |                  | (1.137.508)                                      | (970.552)  |
| Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları                 |                  | (26.241)   | (57.942)   |
| Ödenen Temettüleri  |                  | (41.049)   | -  |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b> |                  | <b>(126.567)</b>                                 | <b>(53.405)</b>                                  |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                  |                  | <b>111.320</b>                                   | <b>45.701</b>                                    |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>  |                  | <b>(15.247)</b>                                  | <b>(7.704)</b>                                   |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>  |                  | <b>1.047.449</b>                                 | <b>1.055.153</b>                                 |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>   | 5                | <b>1.032.202</b>                                 | <b>1.047.449</b>                                 |

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş.'nin ("Şirket") çoğunluk hisseleri Akçağlılar, Berker ve Gökyiğit aileleri tarafından kontrol edilmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları ekli konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile Grup'un, taşeronları ile birlikte 13.234 (31 Aralık 2014: 13.878) çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in kayıtlı adresi: Kültür Mahallesi, Budak Sokak, Tekfen Sitesi, A Blok, No: 7, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket hisse senetleri 23 Kasım 2007 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile Şirket'in bağlı ortaklıklarının, iş ortaklıklarının ve şubelerinin faaliyet konuları, faaliyet grupları, kayıtlı oldukları ülkeler ve doğrudan/dolaylı hisse katılım oranlarının detayı aşağıda verilmektedir:

| Bağlı Ortaklıklar  | Faaliyet Konusu                | Kayıtlı Olduğu Ülke | Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı % |      | Faaliyet Grubu   |
|--|--------------------------------|---------------------|--|------|------------------|
|  |                                |                     | 2015                                   | 2014 |                  |
| Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. "Tekfen İnşaat"                            | İnşaat                         | Türkiye             | 100                                    | 100  | Taahhüt          |
| Tekfen Mühendislik A.Ş. "Temaş"  | Mühendislik                    | Türkiye             | 100                                    | 100  | Taahhüt          |
| Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş. "Timaş"                                | Üretim                         | Türkiye             | 100                                    | 100  | Taahhüt          |
| Cenub Tikinti Servis ASC "Cenub Tikinti"                                 | İnşaat                         | Azerbaycan          | 51                                     | 51   | Taahhüt          |
| HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau-Aktiengesellschaft "HMB"                | Ticaret                        | Almanya             | 100                                    | 100  | Taahhüt          |
| Tekfen International Limited "Tekfen International Ltd"                  | Yatırım                        | İngiltere           | 100                                    | 100  | Taahhüt          |
| Tekfen Cons. and Inst. Co. Ltd. "Tekfen Construction"                    | İnşaat                         | İrlanda             | 100                                    | 100  | Taahhüt          |
| Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Toros Tarım"                         | Gübre – Terminal İşletmeciliği | Türkiye             | 100                                    | 100  | Tarım            |
| Toros Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi Kur. ve İşleticisi A.Ş. "Tayseb"  | Hizmet                         | Türkiye             | 100                                    | 100  | Tarım            |
| Toros Terminal Servisleri ve Denizcilik A.Ş. "Toros Terminal"            | Hizmet                         | Türkiye             | 100                                    | 100  | Tarım            |
| Türk Arap Gübre A.Ş. "Türk Arap Gübre"                                   | Üretim                         | Türkiye             | 100                                    | 100  | Tarım            |
| Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş. "Toros Gemi"                       | Gemi Acenteliği                | Türkiye             | 100                                    | 100  | Tarım            |
| Toros Tarımsal Ürünler Pazarlama Hizmet ve Ticaret A.Ş. "Toros Tarımsal" | Gübre Ürünlerinin Pazarlaması  | Türkiye             | 100                                    | 100  | Tarım            |
| TST International Trading Limited "TST Trading"                          | Ticaret                        | İrlanda             | 100                                    | 100  | Tarım            |
| TST International Limited "TST Ltd."                                     | Ticaret                        | İngiltere           | 100                                    | 100  | Tarım            |
| Industrial Supply and Trading Company Limited "Industrial Supply"        | Ticaret                        | İngiltere           | 100                                    | 100  | Tarım            |
| Petrofertil Trd. Ltd "Petrofertil Trading"                               | Ticaret                        | İngiltere           | 100                                    | 100  | Tarım            |
| Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş. "Tekfen Turizm"                       | Hizmet                         | Türkiye             | 100                                    | 100  | Emlak Geliştirme |
| Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. "Tekfen Emlak"           | Emlak Geliştirme               | Türkiye             | 100                                    | 100  | Emlak Geliştirme |
| Tekfen Gayrimenkul Yatırım A.Ş. "Tekfen Gayrimenkul"                     | Yatırım                        | Türkiye             | 100                                    | 100  | Diğer            |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

| Bağlı Ortaklıklar  | Faaliyet Konusu        | Kayıtlı Olduğu Ülke | Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı % |      | Faaliyet Grubu        |
|--|------------------------|---------------------|--|------|-----------------------|
|  |                        |                     | 2015                                   | 2014 |                       |
| Belpa Belediye Tüketim Malları İthalat İhracat Ticaret ve Yatırım A.Ş. "Belpa" | Ticaret                | Türkiye             | 94                                     | 94   | Diğer                 |
| Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. "Tekfen Sigorta"                       | Aracılık Hizmetleri    | Türkiye             | 100                                    | 100  | Diğer                 |
| Tekfen Endüstri ve Ticaret A.Ş. "Tekfen Endüstri"                              | Ticaret                | Türkiye             | 100                                    | 100  | Diğer                 |
| Papfen Limited Liab. Comp. "Papfen"  | Tekstil                | Özbekistan          | 100                                    | 100  | Diğer                 |
| Tekfen International Finance and Investments S.A. "Tekfen Finance"             | Yatırım                | Lüksemburg          | 100                                    | 100  | Diğer                 |
| Antalya Stüdyoları A.Ş. "Antalya Stüdyoları"                                   | Stüdyo İşletmeciliği   | Türkiye             | 100                                    | 100  | Diğer                 |
| Petrofertil Shipping S.A. "Petrofertil Shipping"                               | Hizmet                 | Panama              | 100                                    | 100  | Tarım/ Taahhüt/ Diğer |
| <b>İş Ortaklıkları</b>   |                        |                     |  |      |                       |
| Blacksea Gübre Ticaret A.Ş. "Black Sea"  | Gübre Ticareti         | Türkiye             | 30                                     | 30   | Tarım                 |
| Hishtil Toros Fidecilik San. ve Tic. A.Ş. "H-T Fidecilik"                      | Tarım                  | Türkiye             | 50                                     | 50   | Tarım                 |
| Azfen Birge Müessesesi "Azfen"   | İnşaat                 | Azerbaycan          | 40                                     | 40   | Taahhüt               |
| Florya Gayrimenkul Yatırım İnş. Tur. San. Tic. A.Ş. "Florya Gayrimenkul"       | Gayrimenkul Geliştirme | Türkiye             | 50                                     | 50   | Emlak Geliştirme      |

31 Aralık 2015 tarihi itibari ile Grup'un konsolidasyon kapsamına dahil edilen şubeleri:

| Şubeler                               | Faaliyet Konusu | Kayıtlı Olduğu Ülke       | Faaliyet Grubu |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
| Tekfen İnşaat – Bakü Ofisi            | İnşaat          | Azerbaycan                | Taahhüt        |
| Tekfen İnşaat – Suudi Arabistan Ofisi | İnşaat          | Suudi Arabistan           | Taahhüt        |
| Tekfen İnşaat – Fas Ofisi             | İnşaat          | Fas                       | Taahhüt        |
| Tekfen İnşaat – Katar Ofisi           | İnşaat          | Katar                     | Taahhüt        |
| Tekfen İnşaat – Dubai Ofisi           | İnşaat          | Birleşik Arap Emirlikleri | Taahhüt        |
| Tekfen İnşaat – Türkmenistan Ofisi    | İnşaat          | Türkmenistan              | Taahhüt        |

# TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Grup yönetimi Grup'un faaliyetlerini Taahhüt, Tarım, Emlak Geliştirme ve Diğer faaliyetler olmak üzere dört ana iş kolu bazında yönetmektedir. Her bir iş koluna mensup şirketler Grup'un uymakla yükümlü olduğu muhasebe politikalarına uygun mali tablo hazırlamaktadırlar. Grup'un ana iş kollarının faaliyet konuları aşağıdaki şekilde özetlenebilir.

#### Taahhüt Grubu

Taahhüt grubu Türkiye, Suudi Arabistan, Azerbaycan, Kazakistan, Fas, Katar, Birleşik Arap Emirlikleri, Türkmenistan ve Libya gibi ülkelerde altyapı ve endüstriyel proje inşaatları üstlenmektedir. Taahhüt grubu özellikle petrol ve gaz tesislerinin yapımı üzerine uzmanlaşmıştır. Kara ve deniz terminalleri, deniz platformları, tank çiftlikleri, boru hatları, petrol rafinerileri, pompa istasyonları, enerji santralleri, otoyol ve metro projeleri, elektrik ve telekomünikasyon sistemleri, konut ve ticaret merkezleri ile stadyum ve spor kompleksleri Taahhüt grubunun faaliyet alanları içerisinde yer alan değişik projelerdir. Tekfen İnşaat'ın özkaynaktan pay alma methoduyla konsolide finansal tablolara dahil ettiği Azfen'den elde ettiği gelirler bu grupta gösterilmektedir.

#### Tarım Grubu

Tarım grubu kimyevi gübre, tarla ve sebze tohumu, fide ve fidan üretimi, dağıtım ve ticareti alanlarında faaliyet göstermektedir. Bu faaliyetlerin yanında, terminalcilik ve serbest bölge işletmeciliği de tarım grubunun faaliyetleri arasındadır. Toros Tarım'ın, özkaynaktan pay alma methoduyla konsolide finansal tablolara dahil ettiği H-T Fidecilik ve Black Sea'den elde ettiği gelirler de bu grupta gösterilmektedir.

#### Emlak Geliştirme Grubu

Emlak Geliştirme grubu konut, işyeri, alışveriş merkezi ve otel gibi gayrimenkullerin dizaynı, inşaaı, kiralanması ve satılması alanlarında faaliyet göstermektedir. Konsolide finansal tablolara özkaynaktan pay alma methoduyla dahil edilen Florya Gayrimenkul'den elde edilen gelirler de bu grupta gösterilmektedir.

#### Diğer Grubu

Diğer grubu altındaki faaliyetler başlıca ampul ticareti, iplik üretimi ve ticareti, sigorta aracılık hizmetlerinden ve holding faaliyetlerinden oluşmaktadır. Holding faaliyetleri Şirket tarafından yürütülmekte olup, Grup şirketlerinin gerektiği durumlarda finansman ihtiyaçlarının karşılanmasını kapsar. Temettü ve kira gelirleri Holding'in gelirlerini oluşturmaktadır.

#### Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 3 Mart 2016 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve bazı düzenleyici organların finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkileri vardır.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları ve şubeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve notlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

#### Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 21 (Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkisi) uyarınca, Grup’un konsolide finansal tabloları hazırlanırken, fonksiyonel para birimi TL’den farklı olan şirketlerin bilanço kalemleri bilanço tarihindeki kur ile, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuru (tarihsel kur), tarihin tespit edilemediği durumlarda ise yıllık ortalama kur ile TL’ye çevrilir. Bu çevrimden doğan çevrim farkı, özkaynakların altında oluşan yabancı para çevrim farkı hesabında yer alır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile konsolidasyon sırasında kullanılan dönem sonu kurları: 1 ABD Doları= 2,9076 TL, 1 Avro= 3,1776 TL, 1 Dirhem= 0,29508 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,77536 TL, 1 Katar Riyali= 0,7966 TL (31 Aralık 2014 tarihi itibarı ile: 1 ABD Doları= 2,3189 TL, 1 Avro= 2,8207 TL, 1 Dirhem= 0,25785 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 0,61837 TL, 1 Katar Riyali= 0,63532 TL).

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının yatırım yapılan işletmenin üzerinde gücünün olması, işletmeden elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi ile sağlanır.

Şirket'in yatırım yapılan işletme üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan işletme üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilmiştir.

#### İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar

İştirak, Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

İş ortaklığı, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların, ortak düzenlemedeki net varlıklara ilişkin haklarının olduğu ortak bir girişimdir. Müşterek kontrol, bir anlaşma üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrol, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği bir durumda vardır.

Ekteki konsolide finansal tablolarda iştiraklerin veya iş ortaklıklarının faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Grup şirketlerinden biri ile Grup'un bir iştiraki veya iş ortaklığı arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup'un ilgili iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir.



## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Müşterek faaliyetlerdeki paylar:

Müşterek faaliyet, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların düzenlemeye ilişkin varlık ve yükümlülüklerin sorumlulukları üzerinde hakka sahip olduğu bir ortak düzenlemedir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile Grup'un müşterek faaliyetlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

| Müşterek Faaliyetler:                                 | Faaliyet Konusu | Kayıtlı Olduğu Ülke | Katılım Oranı % |      | Faaliyet Grubu   |
|---|-----------------|---------------------|-----------------|------|------------------|
|   |                 |                     | 2015            | 2014 |                  |
| Gate İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. "Gate J.V." (*) | İnşaat          | Türkiye             | 50              | 50   | Taahhüt          |
| Tekfen-Tubin-Özdemir J.V. "TÖT J.V."                  | İnşaat          | Türkiye             | 71              | 71   | Taahhüt          |
| Tubin-Tekfen-Özdemir J.V. "TTÖ J.V."                  | İnşaat          | Türkiye             | 25              | 25   | Taahhüt          |
| Gama-Tekfen-Tokar J.V. "GTT J.V."                     | İnşaat          | Türkiye             | 35              | 35   | Taahhüt          |
| Tekfen TML J.V. "Tekfen TML J.V."                     | İnşaat          | Libya               | 67              | 67   | Taahhüt          |
| Tekfen Impresit J.V. "Impresit"                       | İnşaat          | Türkiye             | 100             | 100  | Taahhüt          |
| North Caspian Constr. B.V. "NCC J.V." (*)             | İnşaat          | Hollanda            | 50              | 50   | Taahhüt          |
| Tekfen Rönesans Adi Ortaklığı "Tekfen Rönesans"       | İnşaat          | Türkiye             | 50              | 50   | Emlak Geliştirme |

(\*) Firmalar faaliyet amaçları açısından müşterek faaliyetler olup, yasal olarak sermaye şirketi olarak yapılandırılmışlardır.

Bir Grup şirketinin faaliyetlerini müşterek yürütülen faaliyetler kapsamında gerçekleştirdiği durumlarda, müşterek faaliyetleri gerçekleştiren Grup, aşağıdakileri müşterek faaliyetlerdeki payı oranında mali tablolarına dahil eder:

- Müşterek faaliyetlerde sahip olduğu varlıklardaki payı ile birlikte varlıklarını;
- Müşterek faaliyetlerde üstlenilen yükümlülüklerdeki payı ile birlikte yükümlülükleri;
- Müşterek faaliyetler sonucunda ortaya çıkan ürün/çıktının satışından payına düşen tutarda elde edilen gelir;
- Müşterek faaliyetler sonucunda ortaya çıkan ürün/çıktının satışından elde edilen gelir payı; ve
- Ortak olarak üstlenilen giderler ile birlikte payına düşen tüm giderler.

Grup, müşterek faaliyet çerçevesinde kendi payına düşen tüm varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ilgili varlık, yükümlülük, gelir ve giderleri kapsayan TMS standardı uyarınca muhasebeleştirir.

### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahmin yöntemlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe hatası tespit edilmemiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

###### (a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'lerde yapılan değişiklikler:

Bulunmamaktadır.

###### (b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19 (değişiklikler), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39), 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 3, TFRS 13 ve TMS 40), 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

###### (c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, "Finansal Araçlar", TFRS 9 ve TFRS 7 (değişiklikler), "TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi", TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38 (değişiklikler), "Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması", 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 16 ve TMS 41 (değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (değişiklikler), "Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler", 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 11 ve TFRS 1 (değişiklikler), "Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi", 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 1), 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 1 (değişiklikler), "Açıklama Hükümleri", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19), 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 27 (değişiklikler), "Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 10 ve TMS 28 (değişiklikler), "Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (değişiklikler), "Yatırımcı İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 14, "Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları", 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TFRS 15, "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat", 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Net satışlar malların satış tutarından tahmini ve gerçekleşmiş iade, indirim, komisyon, ciro primleri ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir.

#### Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve,
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

#### Kira geliri:

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

#### İnşaat sözleşmeleri:

Üçüncü tarafların inşaat faaliyetlerini yönetme, denetleme ve koordine etme amaçlı sözleşmeler hizmet sözleşmeleri olarak değerlendirilir ve sözleşme kapsamındaki bu hizmetler üçüncü taraflara sunulduğunda hasılat olarak kaydedilir.

Bir inşaat sözleşmesinin gelirinin güvenilir olarak tahmin edilebileceği durumlarda, gelirler inşaat faaliyetinin bilanço tarihindeki tamamlanma oranına göre kayıt edilir. Tamamlanma oranı, bilanço tarihine kadar oluşan inşaat maliyetinin toplam tahmini proje sonu maliyetine oranlanmasına göre hesaplanır. Bu hesaplama, tamamlanma oranının gerçeğe uygun bir biçimde hesaplanmadığı durumlarda geçerli değildir. İnşaat sözleşmesinin tutarındaki değişiklikler, ek alacak talepleri ve teşvik ödemeleri bu değişikliklerin işveren tarafından onaylanmasının muhtemel olması ve ilgili gelirin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi durumunda proje gelirlerine dahil edilir.

Bir inşaat sözleşmesinin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilememesi durumunda sadece katlanılmış sözleşme maliyetlerinin geri kazanılabilmesi muhtemel olan kısım kadar gelir kaydedilir ve sözleşme maliyetleri oluştuğu dönemin gideri olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde - malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansı ile ilgili olan endirekt işçilik, malzeme, tamirat ve amortisman giderleri gibi dolaylı maliyetleri kapsar. Satış ve genel yönetim giderleri oluştuğu anda giderleştirilir. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı yıllarda konsolide finansal tablolara kaydedilir. İş performansı, iş şartları, sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler proje sonunda oluşacak maliyet ve gelir tutarlarının revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, değişikliklerin saptandığı yılda konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, konsolide finansal tablolara yansıtılan hasılatın faturalanmamış tutarını; devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise konsolide finansal tablolara yansıtılan hasılatı aşan fatura tutarını gösterir.

Grup yönetimi, sözleşme kapsamında olmayan dava konusu olabilecek tazminat kapsamındaki ek alacakları işveren ile söz konusu ek alacak taleplerine ilişkin müzakereler tahsilatın onaylanma safhasına geldiğinde ve yapılacak tahsilatlar güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde gelir olarak kaydetmektedir.

#### **İşverenler Tarafından Tutulan Maddi Teminatlar**

İşverenler, inşaat projelerine ilişkin Grup'a ödedikleri hakedişler üzerinden, sözleşme koşullarına göre değişen oranlarda, teminat kesintisi yapabilirler. Bu teminat alacakları garanti süreci tamamlandığında işverenlerden tahsil edilir. İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar, başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### Taşeronlardan Yapılan İstihkak Kesintileri

Grup taşeronların kestiği hakediş bedelleri üzerinden, sözleşme koşullarına göre değişen oranlarda, teminat kesintisi yapabilir. Bu borçlar garanti süreci tamamlandığında taşeronlara geri ödenir. Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir.

###### Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemlere göre ve çoğunlukla ağırlıklı ortalama stok değerlendirme yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

İnşaat projelerinde, proje için özel olarak üretilen stoklar ilgili inşaat sahasına teslim edildiğinde proje maliyetlerine dahil edilir.

###### Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabii tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömürü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabii tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

###### Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılırken, diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

###### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

###### **Borçlanma Maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

###### **Finansal Araçlar**

###### Finansal varlıklar

Grup finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem (teslim tarihi) tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

###### Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

###### Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### **Finansal Araçlar (devamı)**

###### Finansal varlıklar (devamı)

###### Satılmaya hazır finansal yatırımlar

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un ayrıca aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal yatırım olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları) olarak muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları) olarak biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

###### Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

###### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

###### Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

###### **Kur Değişiminin Etkileri**

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilenler hariç, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Grup'un yurtdışı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve Grup'un çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yurtdışı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### **Pay Başına Kazanç**

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına ait dönem karının, yıl boyunca mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

###### **Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

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

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

###### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibari ile yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklediği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

###### ***Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler***

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir.

Grup’un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin varolduğu kabul edilir.

###### ***Garantiler***

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup’a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

###### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Grup’un, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren, Taahhüt, Tarım, Emlak Geliştirme ve Diğer olmak üzere dört faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir.

###### **Devlet Teşvik ve Yardımları**

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kar veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak bilanço ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan olağan bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

###### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir tüzel kişilik bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Vergi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi geliri / (gideri)'nin toplamından oluşur.

###### Kontrol edilen yabancı kurum kazancı:

Kurumlar Vergisi Kanunumuza 2006 yılından itibaren eklenen bu müesseseye göre, Türkiye'de tam mükellef bir kurum, yurtdışında mukim iştiraki karını dağıtmaya dahi, iştiraki karı elde ettiği dönemde Türkiye'de beyan etmesi zorunluluğu getirilmiştir. Diğer deyişle elde etme dağıtımdan bağımsız hale getirilmiştir. Yurtdışındaki kurumun kontrol edilen yabancı kurum kapsamında (CFC) kabul edilebilmesi için doğrudan ya da dolaylı olarak %50'sinden fazlasına iştirak edilmesi gerekmektedir (Türkiye'de birden fazla kişi ya da kurum birlikte %50 şartını sağlarsa yurtdışı kurum her biri için yine CFC kapsamına girer). CFC'nin diğer şartları ise yurtdışı kurumun pasif gelirlerinin (kira, temettü, faiz gibi) tüm gelirler içindeki payının %25 ve daha fazla olması, hasılatın en az 100.000 TL karşılığı yabancı para olması ve vergi yükünün %10'dan düşük olmasıdır.

Türkiye'de beyan edilen ve vergisi ödenen CFC kazançlarının sonraki dönemlerde temettü olarak getirilmesi halinde mükerrer vergilendirme yapılmaması için vergi matrahına dahil edilmez.

###### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü ilgili dönem için yasal vergi oranı kullanılarak konsolidasyona giren her bir şirket için ayrı olarak hesaplanarak konsolide edilmektedir.



## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

###### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarı ile varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan kurumlar vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

###### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

###### Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Duran varlıklar, ilgili varlıkların faaliyetlerde kullanımından ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılabilir olduğu durumlarda, "satış amacıyla elde tutulan" olarak sınıflandırılır ve defter değerinin veya satışın tamamlanması ile ilgili giderler düşüldükten sonra kalan gerçeğe uygun değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Söz konusu varlıklar işletmenin bir parçası, elden çıkarılacak bir grup veya tek bir duran varlık olabilir.

###### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

###### Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik, işten çıkarılma veya yasa ile belirtilen şartların yerine getirilmesi durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları her çalışanı için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ayrıca Grup'un benimsediği kıdem tazminatı politikasına göre kıdem tazminatına hak kazanmış, emekliye ayrılan çalışanları için Grup kıdem tazminatı öder. Yurtdışında çalışan yabancı işçilerin kıdem tazminatları buldukları ülkelerde geçerli olan mevzuat ve kanunlara tabidir. Söz konusu kanunlara istinaden gerekli karşılık konsolide finansal tablolarda ayrılmıştır.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### İntifa Senetleri

Tekfen Holding A.Ş.'nin ana sözleşmesinde belirtilen 30 adet nama yazılı kurucu intifa senetleri Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na ("Tekfen Vakfı") aittir. Bu senetler maliklerine herhangi bir surette oy ve sair ortaklık hakları bahşetmez.

Şirket'in ana sözleşmesine göre net dağıtılabilir dönem karından Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerine uygun olarak dağıtılacak olan %30 birinci kar payı dağıtıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kar üzerinden Genel Kurul tarafından belirlenecek en fazla %3'ü oranında kar payı Tekfen Vakfı'na tahsis olunur.

TMS 32'ye göre nakit veya başka bir finansal varlık, ihraççının kontrolü dışındaki bir koşulun gerçekleşmesine bağlı olarak verilecek olsa dahi ihraççının bir yükümlülüğü ortaya çıkmakta ve dolayısı ile finansal borç olarak sınıflandırılması gerekmektedir.

Tekfen Vakfı'nın sahip olduğu kurucu intifa senetleri, Grup'un mevcut ortaklık yapısı ve yönetimi devam ettiği sürece bu haktan yararlanmaya üst sınırdan devam edeceği öngörüsü ile kıymetli evrak olarak değerlendirilmiş ve bir finansal borç olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kurucu intifa senetlerinin makul değerinin tespitinde Grup'un bilanço tarihi itibarı ile piyasa değerinden yola çıkarak intifa senetlerinin makul değerlerinin tespiti yapılmıştır. Hesaplanan makul değer ileride oluşabilecek farklı koşullara bağlı olduğundan iskonto edilmiş ve konsolide finansal tablolarda yükümlülük olarak muhasebeleştirilmiştir.

### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Not 2.5'te belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

#### Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının kullanılabilmesi tarihleri ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Grup yapılan çalışmalar neticesinde ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanabileceğine ilişkin kanaat oluşması sebebiyle bağlı ortaklıklarındaki ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlara almıştır.

#### Gelir vergisi

Grup çeşitli vergi yetki alanlarında faaliyet göstermektedir ve bu ülkelerde geçerli olan vergi mevzuatı ve vergi kanunlarına tabidir. Grup'un gelir vergisi karşılığını belirlemede önemli tahminlerin kullanılması gerekmektedir. Grup vergi yükümlülüklerinden kaynaklanan vergi karşılığını ve devreden mali zararlarının kullanımını tahmin etmektedir. Nihai vergi sonuçları çıktığında, gerçekleşen tutarlar tahmin edilenlerden farklı olabilir ve bilanço tarihi itibarı ile kayıtlarda olan gelir vergisi karşılığına bir düzeltme getirebilir.

#### Sözleşme bedeli değişikliği

Devam etmekte olan projelerle ilgili sözleşme bedeli değişikliklerinin işveren tarafından onaylanmasının muhtemel hale geldiği durumlarda Grup söz konusu sözleşme bedeli değişikliklerini inşaat projelerinin tamamlanma oranına göre konsolide finansal tablolara yansıtır. Sözleşme bedeli değişikliklerinin tahsil edilebilirliğine ilişkin tahminler Grup yönetiminin geçmiş tecrübeleri, ilgili sözleşme hükümleri ve ilgili yasal düzenlemeler göz önüne alınarak yapılır.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

###### Tamamlanma yüzdesi

Grup, inşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde yüzdesel tamamlanma oranı metodunu kullanmaktadır. Bu metoda göre, belirli bir tarihe kadar gerçekleşen sözleşme giderinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranı hesaplanmaktadır.

###### İnşaat maliyeti tahminleri

Grup, inşaat sözleşmelerinde kalan proje maliyetlerini şirket içi geliştirilen tahmin mekanizmaları vasıtasıyla hesaplamaktadır. Hammadde fiyatları, işçilik ve diğer maliyetlerdeki artışlar gibi faktörler bilanço tarihi itibarı ile en iyi tahmine dayanarak yapılan bu öngörülere dahil edilir. Sonraki dönemlerde oluşabilecek beklenmeyen artışlar için inşaat sözleşmelerinin kalan maliyetlerinin yeniden değerlendirilmesi gereklidir.

###### İşverenler tarafından tutulan uzun vadeli maddi teminatlar

Uzun vadeli alacak ve borç teminatları, her dönem sonunda, Grup yönetimine göre varlık ve yükümlülükler için en uygun reeskont oranı olduğu düşünülen, etkin mevduat ve borçlanma oranları ile reeskont edilerek piyasa değeri ile gösterilmektedir.

#### 3. MÜŞTEREK FAALİYETLERDEKİ PAYLAR

Grup'un önemli oranda pay sahibi olduğu müşterek faaliyetleri Not 2'de belirtilmiştir.

İlgili müşterek faaliyetlere ait konsolide finansal tablolara dahil olan özet mali bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

|                           | 31 Aralık<br>2015            | 31 Aralık<br>2014            |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dönen varlıklar           | 40.822                       | 46.789                       |
| Duran varlıklar           | 19.967                       | 25.046                       |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 270.943                      | 186.860                      |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 8.470                        | 7.332                        |
| Özkaynaklar               | (218.624)                    | (122.357)                    |
|                           | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2014 |
| Hasılat                   | 23.395                       | 20.257                       |
| Satışların maliyeti (-)   | (61.686)                     | (24.397)                     |
| Dönem zararı              | (61.386)                     | (89.383)                     |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

##### a) Bölüm sonuçları

|   | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |                |                     |                 |                |
|---|-------------------------|----------------|---------------------|-----------------|----------------|
|   | Taahhüt                 | Tarım          | Emlak<br>Geliştirme | Diğer           | Toplam         |
| Hasılat   | 2.153.133               | 1.659.155      | 27.678              | 48.206          | 3.888.172      |
| Satışların maliyeti (-)   | (2.037.852)             | (1.387.894)    | (25.269)            | (28.283)        | (3.479.298)    |
| <b>BRÜT KAR</b>   | <b>115.281</b>          | <b>271.261</b> | <b>2.409</b>        | <b>19.923</b>   | <b>408.874</b> |
| Genel yönetim giderleri (-)   | (75.098)                | (33.994)       | (4.342)             | (30.543)        | (143.977)      |
| Pazarlama giderleri (-)   | (1.387)                 | (114.611)      | (4.560)             | (2.514)         | (123.072)      |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | 197.582                 | 91.542         | 1.302               | 2.741           | 293.167        |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)  | (185.103)               | (180.619)      | (207)               | (4.502)         | (370.431)      |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların<br>kar / (zararlarındaki) paylar | 51.571                  | 398            | (7)                 | -               | 51.962         |
| <b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>  | <b>102.846</b>          | <b>33.977</b>  | <b>(5.405)</b>      | <b>(14.895)</b> | <b>116.523</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler   | 5.295                   | 5.646          | 58                  | 7.762           | 18.761         |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)   | (2.124)                 | (15)           | (19)                | (10)            | (2.168)        |
| <b>FİNANSMAN GELİR / (GİDERİ) ÖNCESİ<br/>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>             | <b>106.017</b>          | <b>39.608</b>  | <b>(5.366)</b>      | <b>(7.143)</b>  | <b>133.116</b> |
| Finansal gelirler   | 15.827                  | 60.772         | 3.272               | 175.551         | 255.422        |
| Finansal giderler (-)   | (53.851)                | (14.488)       | (495)               | (60.144)        | (128.978)      |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)</b>   | <b>67.993</b>           | <b>85.892</b>  | <b>(2.589)</b>      | <b>108.264</b>  | <b>259.560</b> |
| Vergi gideri  | (25.588)                | (10.786)       | 523                 | (30.673)        | (66.524)       |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>  | <b>42.405</b>           | <b>75.106</b>  | <b>(2.066)</b>      | <b>77.591</b>   | <b>193.036</b> |

Grup'un 2015 yılı içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 123.101, faaliyet karı ise 67.994'tür.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

##### a) Bölüm sonuçları (devamı)

|   | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |                |                     |                 |                |
|---|-------------------------|----------------|---------------------|-----------------|----------------|
|   | Taahhüt                 | Tarım          | Emlak<br>Geliştirme | Diğer           | Toplam         |
| Hasılat   | 2.767.793               | 1.625.940      | 26.292              | 54.730          | 4.474.755      |
| Satışların maliyeti (-)   | (2.703.230)             | (1.257.712)    | (23.955)            | (37.434)        | (4.022.331)    |
| <b>BRÜT KAR</b>   | <b>64.563</b>           | <b>368.228</b> | <b>2.337</b>        | <b>17.296</b>   | <b>452.424</b> |
| Genel yönetim giderleri (-)   | (66.904)                | (25.366)       | (3.909)             | (27.842)        | (124.021)      |
| Pazarlama giderleri (-)   | (875)                   | (116.208)      | (6.156)             | (8.586)         | (131.825)      |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | 60.676                  | 97.301         | 1.771               | 1.532           | 161.280        |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)  | (262.130)               | (110.969)      | (235)               | (1.136)         | (374.470)      |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların<br>kar / (zararlarındaki) paylar | 40.410                  | 717            | -                   | -               | 41.127         |
| <b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>  | <b>(164.260)</b>        | <b>213.703</b> | <b>(6.192)</b>      | <b>(18.736)</b> | <b>24.515</b>  |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler   | 3.797                   | 1.847          | 461                 | 6.044           | 12.149         |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)   | (241)                   | (19)           | -                   | -               | (260)          |
| <b>FİNANSMAN GELİR / (GİDERİ) ÖNCESİ<br/>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>             | <b>(160.704)</b>        | <b>215.531</b> | <b>(5.731)</b>      | <b>(12.692)</b> | <b>36.404</b>  |
| Finansal gelirler   | 9.133                   | 54.368         | 448                 | 118.553         | 182.502        |
| Finansal giderler (-)   | (38.190)                | (42.751)       | (25)                | (42.245)        | (123.211)      |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)</b>   | <b>(189.761)</b>        | <b>227.148</b> | <b>(5.308)</b>      | <b>63.616</b>   | <b>95.695</b>  |
| Vergi gideri  | (7.339)                 | (8.679)        | 1.131               | (22.951)        | (37.838)       |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>  | <b>(197.100)</b>        | <b>218.469</b> | <b>(4.177)</b>      | <b>40.665</b>   | <b>57.857</b>  |

Grup'un 2014 yılı içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 84.479, faaliyet karı ise 39.514'tür.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibari ile bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar:

| Bilanço                           | 31 Aralık 2015 |           |                     |           | Toplam    |
|-----------------------------------|----------------|-----------|---------------------|-----------|-----------|
|                                   | Taahhüt        | Tarım     | Emlak<br>Geliştirme | Diğer     |           |
| Toplam varlıklar                  | 2.315.058      | 1.840.059 | 326.462             | 1.144.476 | 5.626.055 |
| Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler | 2.249.302      | 900.899   | 315.331             | 75.388    | 3.540.920 |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar     | (139.328)      | 732.900   | 13.708              | 1.450.078 | 2.057.358 |
| Kontrol gücü olmayan paylar       | 27.550         | 170       | -                   | 57        | 27.777    |

  

| Bilanço                           | 31 Aralık 2014 |           |                     |           | Toplam    |
|-----------------------------------|----------------|-----------|---------------------|-----------|-----------|
|                                   | Taahhüt        | Tarım     | Emlak<br>Geliştirme | Diğer     |           |
| Toplam varlıklar                  | 1.977.897      | 1.838.653 | 212.216             | 926.716   | 4.955.482 |
| Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler | 1.842.845      | 831.979   | 197.434             | 87.160    | 2.959.418 |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar     | (66.787)       | 657.318   | 15.773              | 1.352.861 | 1.959.165 |
| Kontrol gücü olmayan paylar       | 36.571         | 262       | -                   | 66        | 36.899    |

c) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait bölüm içi ve bölümlerarası hasılat tutarları ve maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili bölümler bazında bilgi:

|   | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |         |                     |       | Toplam  |
|---|-------------------------|---------|---------------------|-------|---------|
|   | Taahhüt                 | Tarım   | Emlak<br>Geliştirme | Diğer |         |
| Yatırım harcamaları (*)                       | 17.289                  | 275.008 | 1.927               | 1.859 | 296.083 |
| Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri (**) | 73.975                  | 21.514  | 677                 | 4.441 | 100.607 |
| Bölüm içi hasılat                             | 80.705                  | 27.094  | 40                  | 243   | 108.082 |
| Bölümlerarası hasılat                         | 32                      | 1.278   | 1.026               | 8.697 | 11.033  |

  

|   | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |         |                     |       | Toplam  |
|---|-------------------------|---------|---------------------|-------|---------|
|   | Taahhüt                 | Tarım   | Emlak<br>Geliştirme | Diğer |         |
| Yatırım harcamaları (*)                       | 27.049                  | 371.202 | 2.594               | 616   | 401.461 |
| Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri (**) | 64.133                  | 21.114  | 370                 | 4.380 | 89.997  |
| Bölüm içi hasılat                             | 109.690                 | 23.219  | 67                  | 215   | 133.191 |
| Bölümlerarası hasılat                         | 23                      | 1.077   | 503                 | 7.078 | 8.681   |

(\*) 6.916 (2014: 2.213) tutarında finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar ve 49.590 tutarında aktifleştirilen borçlanma maliyeti (2014: 780 iptal edilen) dahildir.

(\*\*) 3.823 (2014: 395) tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerine eklenmiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

d) Coğrafi bölgeler bazında bilgi:

|  | Türkiye   | Bağımsız Devletler Topluluğu | Kuzey Afrika | Orta Doğu Ülkeleri | Diğer  | Eliminasyonlar | Toplam    |
|--|-----------|------------------------------|--------------|--------------------|--------|----------------|-----------|
| Hasılat (1 Ocak-31 Aralık 2015)                | 2.306.027 | 980.005                      | (4.160)      | 720.516            | 4.899  | (119.115)      | 3.888.172 |
| Toplam varlıklar (31 Aralık 2015)              | 7.267.411 | 2.060.440                    | 619.287      | 816.103            | 62.431 | (5.199.617)    | 5.626.055 |
| Yatırım harcamaları (1 Ocak-31 Aralık 2015)(*) | 291.656   | 1.985                        | -            | 2.442              | -      | -              | 296.083   |

  

|  | Türkiye   | Bağımsız Devletler Topluluğu | Kuzey Afrika | Orta Doğu Ülkeleri | Diğer  | Eliminasyonlar | Toplam    |
|--|-----------|------------------------------|--------------|--------------------|--------|----------------|-----------|
| Hasılat (1 Ocak-31 Aralık 2014)                | 2.398.512 | 1.470.032                    | 82.885       | 661.081            | 4.117  | (141.872)      | 4.474.755 |
| Toplam varlıklar (31 Aralık 2014)              | 6.134.476 | 2.137.335                    | 320.421      | 673.673            | 78.586 | (4.389.009)    | 4.955.482 |
| Yatırım harcamaları (1 Ocak-31 Aralık 2014)(*) | 382.192   | 4.113                        | 72           | 15.084             | -      | -              | 401.461   |

(\*) 6.916 (2014: 2.213) tutarında finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıklar ve 49.590 tutarında aktifleştirilen borçlanma maliyeti (2014: 780 iptal edilen) dahildir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa                                   | 1.160             | 1.301             |
| Bankadaki mevduat                      |                   |                   |
| Vadesiz mevduatlar                     | 85.312            | 83.046            |
| Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar | 928.939           | 909.702           |
| Vadesiz çekler                         | -                 | 105               |
| Diğer hazır değerler                   | 16.791            | 53.295            |
|  | <u>1.032.202</u>  | <u>1.047.449</u>  |

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 33'te verilmiştir.

#### 6. FİNANSAL YATIRIMLAR

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u> |                   |                   |
| Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar | -                 | 41.411            |
| <u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u> |                   |                   |
| Satılmaya hazır finansal yatırımlar    | 70.770            | 68.745            |

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibari ile kısa vadeli finansal yatırımı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yıllık faiz oranı %3 olan 41.411 (17.858 Bin ABD Doları) tutarında vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar).

Satılmaya hazır finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

| Cinsi  | Hisse<br>Oranı % | 31 Aralık<br>2015 | Hisse<br>Oranı % | 31 Aralık<br>2014 |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <u>Borsada işlem gören</u>                       |                  |                   |                  |                   |
| Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.      | 10,79            | 67.734            | 10,79            | 65.523            |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.              | <1               | 1.256             | <1               | 1.429             |
| Akçansa Çimento Sanayi ve Ticareti A.Ş.          | <1               | 74                | <1               | 87                |
| Turcas Petrolcülük A.Ş.                          | <1               | 7                 | <1               | 10                |
|  |                  | <u>69.071</u>     |                  | <u>67.049</u>     |
| <u>Borsada işlem görmeyen</u>                    |                  |                   |                  |                   |
| Sınai ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.            | <1               | 2.536             | <1               | 2.536             |
| Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.             | 9,56             | 898               | 9,56             | 898               |
| Akmerkez Lokantacılık Gıda San. ve Tic. A.Ş. (*) | 30,50            | 441               | 30,50            | 441               |
| Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (*)       | 27,45            | 109               | 27,45            | 109               |
| Tümteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.           | 7,45             | 6.147             | 7,45             | 6.147             |
| Diğer  |                  | 1.449             |                  | 1.298             |
|  |                  | <u>11.580</u>     |                  | <u>11.429</u>     |
| <u>Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı</u>           |                  |                   |                  |                   |
| Sınai ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş.            |                  | (2.536)           |                  | (2.536)           |
| Tümteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.           |                  | (6.147)           |                  | (6.147)           |
| Diğer  |                  | (1.198)           |                  | (1.050)           |
|  |                  | <u>(9.881)</u>    |                  | <u>(9.733)</u>    |
|  |                  | <u>70.770</u>     |                  | <u>68.745</u>     |

(\*) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibari ile finansal yatırım olarak sınıflanmış şirketlerin aktif toplamalarının konsolide finansal tablolar içerisinde önemli bir etkisi olmadığından maliyet değerleri ile gösterilmiştir.



## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 6. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa rayiç değeri ile gösterilir. Aktif piyasada işlem gören finansal varlıkların maliyet değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki 51.995 tutarındaki (31 Aralık 2014: 50.060) olumlu fark doğrudan özkaynakta kayda alınmıştır. Aktif piyasada işlem gören finansal duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki 15 (31 Aralık 2014: 19 olumlu) olumsuz fark doğrudan kar veya zarar tablosunda kayda alınmıştır.

Yukarıda 1.699 (31 Aralık 2014: 1.696) tutarında borsada işlem görmeyen gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Değer düşüklüğü olan finansal varlıklar değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 33'te verilmiştir.

#### 7. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli banka kredileri  | 615.133           | 676.552           |
| Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli<br>anapara taksitleri ve faizleri   | 320.716           | 1.154             |
| Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden<br>borçların kısa vadeli kısımları | 6.991             | 20.525            |
| <b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>                                     | <b>942.840</b>    | <b>698.231</b>    |
| Uzun vadeli banka kredileri  | 268.170           | 383.851           |
| Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar                            | 3.900             | 5.851             |
| <b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>                                     | <b>272.070</b>    | <b>389.702</b>    |
| <b>Toplam finansal borçlar</b>   | <b>1.214.910</b>  | <b>1.087.933</b>  |

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Para birimi | Ağırlıklı ortalama faiz<br>oranı % |             | 31 Aralık 2015 |                |                  |
|-------------|------------------------------------|-------------|----------------|----------------|------------------|
|             | Kısa vadeli                        | Uzun vadeli | Kısa vadeli    | Uzun vadeli    | Toplam           |
| ABD Doları  | 2,87                               | -           | 726.480        | -              | 726.480          |
| Avro        | 2,44                               | 2,90        | 104.418        | 268.170        | 372.588          |
| TL          | 10,38                              | -           | 104.951        | -              | 104.951          |
|             |                                    |             | <b>935.849</b> | <b>268.170</b> | <b>1.204.019</b> |

| Para birimi | Ağırlıklı ortalama faiz<br>oranı % |             | 31 Aralık 2014 |                |                  |
|-------------|------------------------------------|-------------|----------------|----------------|------------------|
|             | Kısa vadeli                        | Uzun vadeli | Kısa vadeli    | Uzun vadeli    | Toplam           |
| ABD Doları  | 3,17                               | 3,88        | 505.936        | 124.766        | 630.702          |
| Avro        | 2,04                               | 3,23        | 52.479         | 259.085        | 311.564          |
| TL          | 12,04                              | -           | 101.760        | -              | 101.760          |
| TL          | -                                  | -           | 17.531         | -              | 17.531           |
|             |                                    |             | <b>677.706</b> | <b>383.851</b> | <b>1.061.557</b> |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 7. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 yıl içinde ödenecekler        | 935.849           | 677.706           |
| 1 – 2 yıl içinde ödenecekler    | 67.044            | 176.583           |
| 2 – 3 yıl içinde ödenecekler    | 67.042            | 51.817            |
| 3 – 4 yıl içinde ödenecekler    | 67.042            | 51.817            |
| 4 – 5 yıl içinde ödenecekler    | 67.042            | 51.817            |
| 5 yıl ve sonrasında ödenecekler | -                 | 51.817            |
|                                 | <u>1.204.019</u>  | <u>1.061.557</u>  |

Grup'un 247.000 Bin ABD Doları (718.177), 11.200 Bin Avro (35.589), 100.086 tutarındaki banka kredileri sabit faiz oranlarına sahiptir (31 Aralık 2014: 267.778 Bin ABD Doları (620.950), 18.100 Bin Avro (51.055), 115.531). Diğer banka kredileri ise değişken faiz oranlarına tabi olduğundan Grup'un nakit akımını faiz oranı riskine maruz bırakmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Toros Tarım'ın Samsun fabrikasında yapılan sülfürik asit tesisi yatırımı için Ağustos 2013'te Unicredit Bank Austria AG'den 2 yılı anapara ödemesiz, 5 yılda 10 eşit taksitle ödenmek üzere toplam 7 yıllık ECA (SACE) kredisi kullanılmıştır. 31 Aralık 2015 tarihine kadar kullanılan kredi miktarı 176.722 (55.615 Bin Avro)'dir. Faiz oranı 6 aylık Euribor+%2'dir. Toros Tarım imzalanan sözleşme uyarınca uyması gereken performans kriterini 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile gerçekleştirmiştir. Yine yatırımlar sebebiyle 31 Aralık 2015 tarihine kadar kullanılan Deutsche Bank kredisinin miktarı 158.492 (49.878 Bin Avro)'dir. Kredi 1,5 yıl ana para ödemesiz olmak üzere 10 eşit taksitte toplam 6,5 yılda ödenecektir. Faiz oranı 6 aylık Euribor+%0,9'dur.

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|  | Asgari Kira Ödemeleri |                   | Asgari Kira Ödemelerinin<br>Bugünkü Değeri |                   |
|--|-----------------------|-------------------|--|-------------------|
|  | 31 Aralık<br>2015     | 31 Aralık<br>2014 | 31 Aralık<br>2015                          | 31 Aralık<br>2014 |
| Finansal kiralama borçları   |                       |                   |  |                   |
| Bir yıl içinde   | 7.374                 | 21.447            | 6.991                                      | 20.525            |
| İkinci ve beşinci yıl arasındakiler  | 4.109                 | 5.998             | 3.900                                      | 5.851             |
|  | <u>11.483</u>         | <u>27.445</u>     | <u>10.891</u>                              | <u>26.376</u>     |
| Eksi: gelecek dönemlere<br>ait finansal giderler                                 | (592)                 | (1.069)           | -  | -                 |
| Kiralama yükümlülüklerinin<br>bugünkü değeri                                     | <u>10.891</u>         | <u>26.376</u>     | <u>10.891</u>                              | <u>26.376</u>     |
| Eksi: 12 aylık dönem içinde<br>ödenecek borç (kısa vadeli<br>borçlar kısmındaki) |                       |                   | <u>6.991</u>                               | <u>20.525</u>     |
| 12 aydan sonraki ödemeye<br>ilişkin borç   |                       |                   | <u>3.900</u>                               | <u>5.851</u>      |

Grup, bazı tesis, makine ve cihazları finansal kiralama yöntemiyle edinmektedir. Ortalama kiralama dönemi 24 ay ile 48 ay arasında değişmektedir. (2014: 36 - 48 ay). 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile geçerli olan ağırlıklı ortalama efektif borçlanma oranı ABD Doları için %4,59 ve Avro için %5,47'dir (31 Aralık 2014: ABD Doları için %5,34, Avro için %5,36). Finansal kiralama borçlarının para birimi cinsinden dağılımı Not 33'te gösterilmiştir. Grup'un finansal kiralama yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, defter değerlerine yaklaşmaktadır.

Finansal borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 33'te verilmiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibari ile Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>                      |                   |                   |
| Taahhüt grubu faaliyetlerinden alacaklar                 | 769.005           | 480.159           |
| Tarım grubu faaliyetlerinden alacaklar                   | 75.369            | 157.502           |
| Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden alacaklar        | 31.767            | 16.729            |
| Diğer faaliyetlerden kaynaklı ticari alacaklar           | 5.383             | 11.655            |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı                       | (26.068)          | (56.292)          |
| İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 11) | 66.403            | 65.355            |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not: 32)                 | 25.440            | 17.819            |
| Diğer  | 12.347            | 11.461            |
|  | <b>959.646</b>    | <b>704.388</b>    |
| <b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>                      |                   |                   |
| İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 11) | 105.715           | 70.901            |
| Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden alacaklar        | 22.892            | 17.304            |
|  | <b>128.607</b>    | <b>88.205</b>     |

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 47.695 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2014: 126.374), 52.995 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2014: 32.469), 385 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2014: 12 negatif) ve 1 tutarında vade farkı (31 Aralık 2014: 8) bulunmaktadır.

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade süresi faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 116 gün (31 Aralık 2014: 66 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 39 gün (31 Aralık 2014: 35 gün), Tarım bölümündeki ortalama vade süresi 40 gün (31 Aralık 2014: 40 gün), Emlak Geliştirme bölümünde kısa vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 166, uzun vadeli ticari alacakların ortalama vade süresi 447 gün (31 Aralık 2014: kısa vadeli alacaklar 115 gün, uzun vadeli alacaklar 625 gün) ve diğer bölümler için ise yaklaşık 39 gündür (31 Aralık 2014: 93 gün).

Ticari alacakların geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak 31 Aralık 2015 tarihi itibari ile 26.068 (31 Aralık 2014: 67.787) tutarındaki kısmı için 26.068 (31 Aralık 2014: 56.292) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

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

|  | 2015            | 2014            |
|--|-----------------|-----------------|
| 1 Ocak itibariyle karşılık                   | (56.292)        | (32.675)        |
| Dönem gideri                                 | (1.436)         | (21.628)        |
| Tahsil edilen                                | 36              | 362             |
| İptal edilen karşılık                        | 9.117           | -               |
| Tahsili mümkün olmayan alacakların silinmesi | 29.368          | -               |
| Yabancı para çevrim farkı                    | (6.861)         | (2.351)         |
| 31 Aralık itibariyle karşılık                | <b>(26.068)</b> | <b>(56.292)</b> |

Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (2014: Satışların maliyeti 19.938, genel yönetim giderleri 1.690). Cari yıl içerisinde önceki dönemlerde gider yazılan bazı alacakların tahsil edilebilir duruma gelmesi nedeniyle iptal edilen karşılık geliri oluşmuş ve satışların maliyetine gelir olarak dahil edilmiştir (Not 23).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 33'te verilmiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibari ile Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>                        |                   |                   |
| Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar          | 612.964           | 615.611           |
| Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar            | 473.736           | 464.602           |
| Emlak Geliştirme grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar | 6.879             | 5.190             |
| Diğer faaliyetlerden kaynaklı borçlar                    | 11.192            | 7.512             |
| İlişkili taraflara borçlar (Not: 32)                     | 490               | 519               |
| Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 11)     | 106.423           | 12.430            |
| Diğer ticari borçlar                                     | 63                | 181               |
|  | <b>1.211.747</b>  | <b>1.106.045</b>  |
| <b>Uzun vadeli ticari borçlar</b>                        |                   |                   |
| Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 11)     | 1.830             | 79.117            |
| Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar   | 439               | 73                |
|  | <b>2.269</b>      | <b>79.190</b>     |

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 5.960 tutarında borç senetleri (31 Aralık 2014: 141) ve 76.825 tutarında kur farkı (31 Aralık 2014: 61.337) bulunmaktadır. Cari yılda vadeli çek bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

Tarım bölümünün bilanço tarihi itibari ile ticari borçlarının %92'si (31 Aralık 2014: %93) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadeleri 179 gün (31 Aralık 2014: 164 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 30 gün (31 Aralık 2014: 30 gün) olmaktadır.

Taahhüt bölümünün bilanço tarihi itibari ile ticari borçlarının %5'i (31 Aralık 2014: %3) dış piyasalardan akreditif yoluyla gerçekleştirilen satın alımlara aittir. Bunların ortalama ödeme vadeleri 91 gün (31 Aralık 2014: 90 gün) iken diğer alımlarında ortalama vade 158 gündür (31 Aralık 2014: 104 gün).

Emlak Geliştirme bölümü ticari borçlarının ortalama ödeme vadesi 33 gündür (31 Aralık 2014: 30 gün).

Grup'un diğer faaliyet alanlarına ilişkin ortalama ödeme vadeleri 46 gündür (31 Aralık 2014: 54 gün).

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 33'te verilmiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 9. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>                      |                   |                   |
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not: 32) | 2.944             | -                 |
| Verilen depozito ve teminatlar                          | 1.609             | 1.305             |
| Şüpheli diğer alacaklar                                 | 571               | 571               |
| Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)                   | (571)             | (571)             |
| Diğer çeşitli alacaklar                                 | 1.154             | 1.748             |
|   | <b>5.707</b>      | <b>3.053</b>      |
| <b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>                      |                   |                   |
| Verilen depozito ve teminatlar                          | 2.957             | 2.836             |
| Şüpheli diğer alacaklar                                 | -                 | 1.113             |
| Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)                   | -                 | (1.113)           |
| Diğer   | -                 | 130               |
|   | <b>2.957</b>      | <b>2.966</b>      |

b) Diğer Borçlar:

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>                    |                   |                   |
| Ödenecek vergi ve fonlar                            | 19.644            | 12.338            |
| Alınan depozito ve teminatlar                       | 3.409             | 1.751             |
| İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not: 32) | -                 | 21                |
| Diğer borçlar                                       | 2.310             | 1.163             |
|   | <b>25.363</b>     | <b>15.273</b>     |
| <b>Uzun vadeli diğer borçlar</b>                    |                   |                   |
| İntifa senetleri makul değeri                       | 15.695            | 22.494            |
| Alınan depozito ve teminatlar                       | 2.690             | 1.719             |
|   | <b>18.385</b>     | <b>24.213</b>     |

Diğer alacak ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 33'te verilmiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 10. STOKLAR

|                                    | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme               | 116.391           | 62.378            |
| Yarı mamuller                      | 177.366           | 87.154            |
| Mamuller                           | 83.766            | 55.911            |
| Ticari mallar                      | 62.246            | 122.974           |
| Yoldaki mallar                     | 82.028            | 72.799            |
| Emlak işlerindeki stoklar          | 214.030           | 145.479           |
| Taahhüt işlerindeki stoklar        | 120.434           | 147.749           |
| Diğer stoklar                      | 35.185            | 29.074            |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | -                 | (1.039)           |
|                                    | <u>891.446</u>    | <u>722.479</u>    |

31 Aralık 2015 itibari ile sona eren yılda stokların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarı 8.343'tür. (31 Aralık 2014: 14.832).

| Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri | 2015     | 2014           |
|--|----------|----------------|
| 1 Ocak itibariyle karşılık                 | (1.039)  | (67)           |
| Dönem gideri                               | -        | (1.039)        |
| Yabancı para çevrim farkı                  | -        | (1)            |
| İptal edilen karşılık                      | 1.039    | 68             |
| 31 Aralık itibariyle karşılık              | <u>-</u> | <u>(1.039)</u> |

Grup'un cari yıl içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları bulunmamaktadır. Dolayısıyla, dönem içerisinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı yoktur (31 Aralık 2014 net gerçekleşebilir değerinden gösterilen stoklar: 7.280).

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 11. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri | 11.281.208        | 8.648.378         |
| Kayda alınan karlar eksi zararlar (net) | 290.938           | 187.789           |
|   | <u>11.572.146</u> | <u>8.836.167</u>  |
| Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)        | (11.283.106)      | (8.482.084)       |
|   | <u>289.040</u>    | <u>354.083</u>    |

Konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar | 451.340           | 409.086           |
| Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar   | (162.300)         | (55.003)          |
|  | <u>289.040</u>    | <u>354.083</u>    |

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar</u> |                   |                   |
| Yurtdışındaki inşaat projeleri                      | 435.212           | 386.047           |
| Yurtiçindeki inşaat projeleri                       | 16.128            | 23.039            |
|   | <u>451.340</u>    | <u>409.086</u>    |
| <u>Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar</u>   |                   |                   |
| Yurtdışındaki inşaat projeleri                      | (57.493)          | (54.020)          |
| Yurtiçindeki inşaat projeleri                       | (104.807)         | (983)             |
|   | <u>(162.300)</u>  | <u>(55.003)</u>   |
|   | <u>289.040</u>    | <u>354.083</u>    |

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 35.497 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2014: 58.087). Ayrıca işveren idarelerden alınan avans tutarı 347.417 olup, alınan avanslar içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2014: 183.203) (Not 16).

31 Aralık 2015 itibari ile Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 108.253 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2014: 91.547). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 172.118'dir (31 Aralık 2014: 136.256) (Not 8).

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN YATIRIMLAR

Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| İş Ortaklıkları    | Kuruluş ve faaliyet yeri | 31 Aralık 2015 |                | 31 Aralık 2014 |                | Oy kullanım gücü | Ana faaliyeti          |
|--------------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------------|
|                    |                          | Katılım Oranı  | Tutar          | Katılım Oranı  | Tutar          |                  |                        |
| H-T Fidecilik      | Türkiye                  | %50,00         | 7.548          | %50,00         | 6.060          | %50,00           | Tarım                  |
| Azfen              | Azerbaycan               | %40,00         | 78.465         | %40,00         | 81.002         | %40,00           | İnşaat                 |
| Black Sea          | Türkiye                  | %30,00         | 807            | %30,00         | 997            | %30,00           | Gübre Ticareti         |
| Florya Gayrimenkul | Türkiye                  | %50,00         | 61.028         | %50,00         | 61.248         | %50,00           | Gayrimenkul Geliştirme |
|                    |                          |                | <u>147.848</u> |                | <u>149.307</u> |                  |                        |

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

|                           | 2015           | 2014           |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak       | 149.307        | 120.547        |
| Kar/Zararlarındaki Paylar | 51.962         | 41.127         |
| Alınan temettüler         | (11.211)       | (16.357)       |
| Sermaye artışları         | 900            | -              |
| Yabancı para çevrim farkı | (42.896)       | 4.110          |
| Kar eliminasyonları       | (214)          | (120)          |
| Dönem sonu - 31 Aralık    | <u>147.848</u> | <u>149.307</u> |

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

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| H-T Fidecilik  | 588           | 448           |
| Azfen  | 51.571        | 40.410        |
| Black Sea  | (190)         | 269           |
| Florya Gayrimenkul   | (7)           | -             |
| Özkaynak Yöntemi ile konsolide edilen iş ortaklıklarının kar/zararlarındaki paylar | <u>51.962</u> | <u>41.127</u> |



## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet bilanço bilgileri:

| 31 Aralık 2015                                      | H-T Fidecilik | Azfen          | Black Sea    | Florya Gayrimenkul | Toplam         |
|---|---------------|----------------|--------------|--------------------|----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                           | 21            | 53.183         | 2.257        | 125                | 55.586         |
| Diğer dönen varlıklar                               | 30.959        | 436.949        | 450          | 70.841             | 539.199        |
| Duran varlıklar                                     | 17.292        | 81.875         | 196          | 59.834             | 159.197        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                             | <b>48.272</b> | <b>572.007</b> | <b>2.903</b> | <b>130.800</b>     | <b>753.982</b> |
| Kısa vadeli borçlanmalar                            | 20.958        | -              | -            | -                  | 20.958         |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                     | 11.297        | 375.846        | 201          | 6.286              | 393.630        |
| Uzun vadeli borçlanmalar                            | 3             | -              | -            | -                  | 3              |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler                     | 919           | -              | 13           | 2.458              | 3.390          |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                         | <b>33.177</b> | <b>375.846</b> | <b>214</b>   | <b>8.744</b>       | <b>417.981</b> |
| Net Varlıklar                                       | 15.095        | 196.161        | 2.689        | 122.056            | 336.001        |
| Grup'un Sahiplik Oranı                              | %50,00        | %40,00         | %30,00       | %50,00             |                |
| <b>Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer</b> | <b>7.548</b>  | <b>78.465</b>  | <b>807</b>   | <b>61.028</b>      | <b>147.848</b> |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet bilanço bilgileri (devamı):

| 31 Aralık 2014                                      | H-T Fidecilik | Azfen          | Black Sea     | Florya Gayrimenkul | Toplam         |
|---|---------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                           | 16            | 87.517         | 2.508         | 153                | 90.194         |
| Diğer dönen varlıklar                               | 24.838        | 323.656        | 11.311        | 60.653             | 420.458        |
| Duran varlıklar                                     | 16.652        | 69.248         | 473           | 65.327             | 151.700        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                             | <b>41.506</b> | <b>480.421</b> | <b>14.292</b> | <b>126.133</b>     | <b>662.352</b> |
| Kısa vadeli borçlanmalar                            | 16.154        | -              | -             | -                  | 16.154         |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                     | 11.735        | 276.051        | 10.844        | 1.192              | 299.822        |
| Uzun vadeli borçlanmalar                            | 1.073         | -              | -             | -                  | 1.073          |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler                     | 424           | 1.865          | 124           | 2.445              | 4.858          |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                         | <b>29.386</b> | <b>277.916</b> | <b>10.968</b> | <b>3.637</b>       | <b>321.907</b> |
| <b>Net Varlıklar</b>                                | <b>12.120</b> | <b>202.505</b> | <b>3.324</b>  | <b>122.496</b>     | <b>340.445</b> |
| Grup'un Sahiplik Oranı                              | % 50,00       | % 40,00        | % 30,00       | % 50,00            |                |
| <b>Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer</b> | <b>6.060</b>  | <b>81.002</b>  | <b>997</b>    | <b>61.248</b>      | <b>149.307</b> |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 12. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

| 31 Aralık 2015                     | H-T Fidecilik | Azfen     | Black Sea | Florya Gayrimenkul | Toplam    |
|------------------------------------|---------------|-----------|-----------|--------------------|-----------|
| Hasılat                            | 41.864        | 1.496.368 | 98.168    | -                  | 1.636.400 |
| Amortisman ve itfa payları         | 1.547         | 24.758    | 125       | -                  | 26.430    |
| Esas faaliyet karı / (zararı)      | 3.067         | 124.673   | (6.050)   | -                  | 121.690   |
| Finansal gelirler                  | 6             | 43.796    | 9.673     | -                  | 53.475    |
| Finansal giderler (-)              | (1.727)       | -         | (4.230)   | (1)                | (5.958)   |
| Vergi geliri / (gideri)            | (169)         | (39.542)  | (27)      | (13)               | (39.751)  |
| Dönem Karı / (Zararı)              | 1.177         | 128.927   | (634)     | (14)               | 129.456   |
| Grup'un Sahiplik Oranı             | % 50,00       | % 40,00   | % 30,00   | % 50,00            |           |
| Grup'un Dönem Karı / (Zararı) Payı | 588           | 51.571    | (190)     | (7)                | 51.962    |
| 31 Aralık 2014                     | H-T Fidecilik | Azfen     | Black Sea | Florya Gayrimenkul | Toplam    |
| Hasılat                            | 29.656        | 752.826   | 151.255   | -                  | 933.737   |
| Amortisman ve itfa payları         | 1.059         | 14.997    | 116       | -                  | 16.172    |
| Esas faaliyet karı / (zararı)      | 1.972         | 125.846   | (1.423)   | 1                  | 126.396   |
| Finansal gelirler                  | 5             | 1.335     | 2.323     | 9                  | 3.672     |
| Finansal giderler (-)              | (916)         | -         | (2)       | -                  | (918)     |
| Vergi geliri / (gideri)            | (164)         | (26.158)  | -         | (9)                | (26.331)  |
| Dönem Karı / (Zararı)              | 896           | 101.024   | 898       | -                  | 102.818   |
| Grup'un Sahiplik Oranı             | % 50,00       | % 40,00   | % 30,00   | % 50,00            |           |
| Grup'un Dönem Karı / (Zararı) Payı | 448           | 40.410    | 269       | -                  | 41.127    |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibari ile yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

| Maliyet                          | Araziler      | Binalar         | Toplam          |
|----------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi      | 7.916         | 99.663          | 107.579         |
| Yabancı para çevrim farkı        | (1.749)       | -               | (1.749)         |
| Alımlar                          | -             | 1.737           | 1.737           |
| Transferler                      | 15.041        | (2.216)         | 12.825          |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi  | <u>21.208</u> | <u>99.184</u>   | <u>120.392</u>  |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>    |               |                 |                 |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi      | -             | (29.245)        | (29.245)        |
| Dönem amortisman gideri          | -             | (2.840)         | (2.840)         |
| Maddi duran varlıklara transfer  | -             | 523             | 523             |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi  | <u>-</u>      | <u>(31.562)</u> | <u>(31.562)</u> |
| 31 Aralık 2015 net defter değeri | <u>21.208</u> | <u>67.622</u>   | <u>88.830</u>   |
| <b>Maliyet</b>                   |               |                 |                 |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi      | 5.878         | 99.371          | 105.249         |
| Yabancı para çevrim farkı        | 378           | -               | 378             |
| Alımlar                          | -             | 292             | 292             |
| Transferler                      | 1.660         | -               | 1.660           |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi  | <u>7.916</u>  | <u>99.663</u>   | <u>107.579</u>  |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>    |               |                 |                 |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi      | -             | (26.474)        | (26.474)        |
| Dönem amortisman gideri          | -             | (2.771)         | (2.771)         |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi  | <u>-</u>      | <u>(29.245)</u> | <u>(29.245)</u> |
| 31 Aralık 2014 net defter değeri | <u>7.916</u>  | <u>70.418</u>   | <u>78.334</u>   |

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, üzerinden kira geliri elde edilen binalar ile yatırım amaçlı tutulan arsalardan oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekonomik ömürleri 4 ile 50 yıl arasındadır.

Amortisman giderlerinin 2.317'si (2014: 2.248) satışların maliyetine, 523'ü genel yönetim giderlerine (2014: 523) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira geliri 28.763 (31 Aralık 2014: 25.827)'tür. Elde edilen kira gelirin yanı sıra yatırım amaçlı gayrimenkuller için 6.092 (31 Aralık 2014: 7.103) tutarında amortisman ve faaliyet gideri oluşmuştur.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri Grup'un ilişkili tarafı olmayan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından yapılmıştır. Değerleme çalışması benzer gayrimenkullerin rayiç alım satım bedellerine göre sonuçlandırılmıştır. Bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından yapılan değerlendirme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2015 tarihi itibari ile gerçeğe uygun değerleri toplam 518.845 (31 Aralık 2014: 416.291)'tir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin nakde çevrilebilme veya gelirlerinin ve elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin satın alma, inşa veya geliştirme ya da bakım ve onarım veya iyileştirme konularındaki sözleşmeye bağlı herhangi bir yükümlülük yoktur.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                  | Arazi ve yeraltı ve yer üstü düzenleri | Binalar   | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Yapılmakta olan yatırımlar | Özel maliyetler | Toplam      |
|----------------------------------|--|-----------|--------------------------|----------|-------------|----------------------------|-----------------|-------------|
| <b>Maliyet Değeri</b>            |  |           |                          |          |             |                            |                 |             |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi      | 356.224                                | 334.224   | 1.190.773                | 33.776   | 78.480      | 498.063                    | 136.957         | 2.628.497   |
| Yabancı para çevrim farkı        | (690)                                  | 20.421    | 162.423                  | 6.322    | 9.710       | (30)                       | 1.258           | 199.414     |
| Alımlar                          | 36.247                                 | 707       | 13.021                   | 201      | 5.124       | 236.259                    | 106             | 291.665     |
| Çıkışlar                         | (1.760)                                | (6.485)   | (99.960)                 | (4.078)  | (5.276)     | (1.227)                    | (158)           | (118.944)   |
| Transferler                      | 3.331                                  | 36.747    | 554.406                  | -        | 1.530       | (658.755)                  | 7.252           | (55.489)    |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi  | 393.352                                | 385.614   | 1.820.663                | 36.221   | 89.568      | 74.310                     | 145.415         | 2.945.143   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>    |  |           |                          |          |             |                            |                 |             |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi      | (117.044)                              | (190.440) | (959.426)                | (28.716) | (61.932)    | -                          | (85.180)        | (1.442.738) |
| Yabancı para çevrim farkı        | (13.325)                               | (9.693)   | (125.288)                | (5.471)  | (8.259)     | -                          | (995)           | (163.031)   |
| Dönem amortisman gideri          | (14.162)                               | (6.417)   | (61.678)                 | (3.506)  | (8.706)     | -                          | (5.234)         | (99.703)    |
| Çıkışlar                         | 971                                    | 4.054     | 97.625                   | 4.231    | 4.815       | -                          | 132             | 111.828     |
| Transferler                      | 1                                      | 27.603    | 71                       | 44       | 143         | -                          | (117)           | 27.745      |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi  | (143.559)                              | (174.893) | (1.048.696)              | (33.418) | (73.939)    | -                          | (91.394)        | (1.565.899) |
| 31 Aralık 2015 net defter değeri | 249.793                                | 210.721   | 771.967                  | 2.803    | 15.629      | 74.310                     | 54.021          | 1.379.244   |

Maddi duran varlıklar içinde 46.301 net defter değerinde finansal kiralama yolu ile alınmış sabit kıymet bulunmaktadır. Söz konusu sabit kıymetler inşaat sahalarında kullanılan muhtelif prefabrik binalar, makine, cihaz ve taşıtlardan oluşmaktadır. Cari yıl içerisinde 6.916 (31 Aralık 2014: 2.213) tutarında finansal kiralama yoluyla alınan maddi duran varlık bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 itibari ile sona eren yılda maddi duran varlıkların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarı 49.590'dır (31 Aralık 2014: 780 iptal edilen). Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri tutarının belirlenmesinde kullanılan aktifleştirme oranı %18,64'tür (2014: %18,39).

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

|  | Arazi ve yeraltı ve yer üstü düzenleri | Binalar   | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Yapılmakta olan yatırımlar | Özel maliyetler | Toplam      |
|--|--|-----------|--------------------------|----------|-------------|----------------------------|-----------------|-------------|
| <b>Maliyet Değeri</b>  |  |           |                          |          |             |                            |                 |             |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi  | 339.855                                | 347.984   | 1.273.685                | 40.293   | 77.602      | 154.592                    | 136.079         | 2.370.090   |
| Yabancı para çevrim farkı  | 16.897                                 | 2.104     | 55.045                   | 1.835    | 4.614       | 135                        | 390             | 81.020      |
| Alımlar  | 5.205                                  | 155       | 24.386                   | 530      | 4.305       | 364.454                    | 351             | 399.386     |
| Çıkışlar   | (7.018)                                | (1.356)   | (24.347)                 | (2.155)  | (5.722)     | -                          | -               | (40.598)    |
| Transferler  | 2.098                                  | 11.275    | 5.729                    | -        | 479         | (21.118)                   | 137             | (1.400)     |
| Bağlı ortaklık bağışı nedeniyle çıkışlar                             | -                                      | -         | -                        | -        | (250)       | -                          | -               | (250)       |
| Bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulan varlıklara sınıflanması | -                                      | (25.938)  | (39.510)                 | (431)    | (326)       | -                          | -               | (66.205)    |
| Libya'daki maddi duran varlıkların bilanço dışı bırakılması          | (813)                                  | -         | (104.215)                | (6.296)  | (2.222)     | -                          | -               | (113.546)   |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi                                      | 356.224                                | 334.224   | 1.190.773                | 33.776   | 78.480      | 498.063                    | 136.957         | 2.628.497   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>  |  |           |                          |          |             |                            |                 |             |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi  | (103.241)                              | (210.609) | (980.052)                | (33.116) | (57.173)    | -                          | (81.187)        | (1.465.378) |
| Yabancı para çevrim farkı  | (7.207)                                | 940       | (40.088)                 | (1.855)  | (3.782)     | -                          | (267)           | (52.259)    |
| Dönem amortisman gideri  | (12.310)                               | (6.046)   | (54.702)                 | (2.436)  | (6.849)     | -                          | (4.017)         | (86.360)    |
| Çıkışlar   | 4.901                                  | 902       | 16.772                   | 1.993    | 3.090       | -                          | -               | 27.658      |
| Transferler  | -                                      | -         | -                        | -        | -           | -                          | 291             | 291         |
| Bağlı ortaklık bağışı nedeniyle çıkışlar                             | -                                      | -         | -                        | -        | 250         | -                          | -               | 250         |
| Bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulan varlıklara sınıflanması | -                                      | 24.373    | 37.936                   | 402      | 310         | -                          | -               | 63.021      |
| Libya'daki maddi duran varlıkların bilanço dışı bırakılması          | 813                                    | -         | 60.708                   | 6.296    | 2.222       | -                          | -               | 70.039      |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi                                      | (117.044)                              | (190.440) | (959.426)                | (28.716) | (61.932)    | -                          | (85.180)        | (1.442.738) |
| 31 Aralık 2014 net defter değeri                                     | 239.180                                | 143.784   | 231.347                  | 5.060    | 16.548      | 498.063                    | 51.777          | 1.185.759   |

Maddi duran varlıklar içinde 117.673 net defter değerinde finansal kiralama yolu ile alınmış sabit kıymet bulunmaktadır.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

|                               | <u>Ekonomik Ömrü</u> |
|-------------------------------|----------------------|
| Yeraltı ve yer üstü düzenleri | 2-50 yıl             |
| Binalar                       | 5-50 yıl             |
| Tesis, makine ve cihazlar     | 2-40 yıl             |
| Taşıtlar                      | 2-12 yıl             |
| Demirbaşlar                   | 2-50 yıl             |
| Özel Maliyetler               | 3-50 yıl             |

Amortisman giderlerinin 91.971'i (2014: 80.239) satışların maliyetine, 1.039'u (2014: 1.357) pazarlama giderlerine, 2.870'i (2014: 4.369) genel yönetim giderlerine ve 3.823'ü (2014: 395) stokların maliyetine dahil edilmiştir.

#### 15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| <u>Maliyet değeri</u>                   | <u>Haklar</u> | <u>Diğer</u> | <u>Toplam</u> |
|---|---------------|--------------|---------------|
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi             | 22.055        | 1.347        | 23.402        |
| Yabancı para çevrim farkı               | 4.145         | 26           | 4.171         |
| Alımlar                                 | 1.671         | 1.010        | 2.681         |
| Çıkışlar                                | (1)           | -            | (1)           |
| Transferler                             | 8.410         | -            | 8.410         |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi         | 36.280        | 2.383        | 38.663        |
| <u>Birikmiş itfa payları</u>            |               |              |               |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi             | (18.387)      | (301)        | (18.688)      |
| Yabancı para çevrim farkı               | (3.558)       | (26)         | (3.584)       |
| Dönem itfa gideri                       | (1.887)       | -            | (1.887)       |
| Çıkışlar                                | 1             | -            | 1             |
| Transferler                             | 77            | 22           | 99            |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi         | (23.754)      | (305)        | (24.059)      |
| 31 Aralık 2015 net defter değeri        | 12.526        | 2.078        | 14.604        |
| <u>Maliyet değeri</u>                   | <u>Haklar</u> | <u>Diğer</u> | <u>Toplam</u> |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi             | 19.131        | 449          | 19.580        |
| Yabancı para çevrim farkı               | 1.268         | (8)          | 1.260         |
| Alımlar                                 | 877           | 906          | 1.783         |
| Bağlı ortaklık bağış nedeniyle çıkışlar | (202)         | -            | (202)         |
| Transferler                             | 981           | -            | 981           |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi         | 22.055        | 1.347        | 23.402        |
| <u>Birikmiş itfa payları</u>            |               |              |               |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi             | (15.966)      | (303)        | (16.269)      |
| Yabancı para çevrim farkı               | (1.061)       | 8            | (1.053)       |
| Dönem itfa gideri                       | (1.255)       | (6)          | (1.261)       |
| Bağlı ortaklık bağış nedeniyle çıkışlar | 186           | -            | 186           |
| Transferler                             | (291)         | -            | (291)         |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi         | (18.387)      | (301)        | (18.688)      |
| 31 Aralık 2014 net defter değeri        | 3.668         | 1.046        | 4.714         |

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri haklar için 2 ile 25 yıl, diğer maddi olmayan duran varlıklar için 2 ile 5 yıl arasında değişmektedir.

İtfa paylarının 1.866'sı (2014: 969) genel yönetim giderlerine ve 21'i (2014: 292) satışların maliyetine dahil edilmiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 16. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ALINAN AVANSLAR VE ERTELENMİŞ GELİRLER

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>       |                   |                   |
| Taahhüt işleri için verilen avanslar (Not: 11)  | 35.497            | 58.087            |
| Peşin ödenen giderler                           | 17.329            | 9.958             |
| Verilen iş avansları                            | 434               | 534               |
| Verilen sipariş avansları                       | 9.412             | 8.935             |
|   | <u>62.672</u>     | <u>77.514</u>     |
| <b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>       |                   |                   |
| Sabit kıymetler için verilen sipariş avansları  | 4.734             | 8.464             |
| Peşin ödenen giderler                           | 6.539             | 13.483            |
|   | <u>11.273</u>     | <u>21.947</u>     |
| <b>Alınan avanslar</b>                          |                   |                   |
| Taahhüt işlerinden alınan avanslar (Not: 11)    | 347.417           | 183.203           |
| Diğer avanslar                                  | 8.017             | 49.021            |
|   | <u>355.434</u>    | <u>232.224</u>    |
| <b>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</b>          |                   |                   |
| Gelecek aylara ait gelirler                     | 5.730             | 5.618             |
|   | <u>5.730</u>      | <u>5.618</u>      |
| <b>Uzun vadeli alınan avanslar</b>              |                   |                   |
| Emlak Geliştirme projeleri için alınan avanslar | 247.921           | 87.128            |
|   | <u>247.921</u>    | <u>87.128</u>     |

#### 17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Toros Tarım üretmekte olduğu sertifikalı buğday ve patates tohumları ile ilgili olarak Resmi Gazetede yayımlanan “Yurtiçi Sertifikalı Tohum Üretimine Desteklenmesi Hakkında” Tebliğ’de belirlenen destek miktarlarına göre sertifikalı tohum üretim desteğinden yararlanmaktadır.

Her yıl hasat öncesi T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı tarafından Resmi Gazetede kilogram başına ne kadar destekleme ödemesi yapılacağı tebliğ edilmektedir. 2015 hasat dönemi için 2014 yılında tebliğ edilen birim fiyatlar buğdayda 0,10 TL/kg, patatesten ise 0,08 TL/kg’dır. 31 Aralık 2015 itibari ile buğday desteklemeden sağlanan gelir 1.295, patates desteklemeden sağlanan gelir 144 olmak üzere toplam gelir 1.439’dur (31 Aralık 2014: buğday destekleme 899, patates destekleme 180, toplam gelir 1.079) (Not 26). Cari yıl satışlarından elde edilen destekleme geliri her raporlama döneminde gelir tahakkuku şeklinde muhasebeleştirilir ve takip eden yılda tahsil edilmektedir.

Tübitak, Türkiye Bilimsel ve Teknoloji Araştırma Kurumu Teydeb (Türkiye Bilimsel ve Teknoloji Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı) bünyesinde özel sektör kuruluşlarına yönelik araştırma geliştirme faaliyetlerinin proje esaslı desteklediği programlar yürütmektedir. 1511 sayılı Öncelikli Alanlar Araştırma Teknoloji Geliştirme ve Yenilik Projeleri Destekleme Programı da bunlardan biridir. Toros Tarım, bu program kapsamında yapılan çağrıya, “Buğday Islah Projesi” ile başvuruda bulunmuş ve projesi kabul görmüştür. Projenin amacı ülkemizin farklı ekolojik bölgeleri için biyotik ve abiyotik stres koşullarına dayanıklı, kaliteli ve yüksek verimli ekmeklik buğday çeşitlerinin ıslahıdır. 36 aylık proje destek süresi 1 Eylül 2013 tarihinde başlamıştır ve destekleme 31 Ağustos 2016 tarihine kadar devam edecektir. Tübitak’a verilen bütçeye paralel olarak, proje süresince personel masrafları, sabit kıymet ve malzeme alımları, hizmet ve işçilik bedelleri için yapılan harcamalar destekleme kapsamındadır. Altışar aylık periyotlarda Tübitak’a sunulacak mali ve teknik raporların değerlendirilmesi ile destekleme bedelleri nakit olarak ödenecektir.



## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Karşılıklar

|                                      | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Kısa vadeli diğer karşılıklar</u> |                   |                   |
| Dava karşılıkları                    | 64.904            | 23.152            |
| Diğer borç karşılıkları              | 372               | 4.310             |
|                                      | <u>65.276</u>     | <u>27.462</u>     |

|                                      | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Uzun vadeli diğer karşılıklar</u> |                   |                   |
| Diğer borç karşılıkları              | 75                | 65                |
|                                      | <u>75</u>         | <u>65</u>         |

|                                 | Dava Karşılığı | Diğer Borç<br>Karşılıkları | Toplam Diğer<br>Karşılıklar |
|---------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi     | 23.152         | 4.375                      | 27.527                      |
| Yabancı para çevrim farkı       | 4.513          | 695                        | 5.208                       |
| Dönem gideri                    | 38.577         | 13                         | 38.590                      |
| Dönem içerisinde ödenen         | (602)          | (3.758)                    | (4.360)                     |
| Konusu kalmayan karşılık        | (736)          | (878)                      | (1.614)                     |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | <u>64.904</u>  | <u>447</u>                 | <u>65.351</u>               |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi     | 8.112          | 22.650                     | 30.762                      |
| Yabancı para çevrim farkı       | 626            | 739                        | 1.365                       |
| Dönem gideri                    | 19.304         | 3.713                      | 23.017                      |
| Dönem içerisinde ödenen         | (382)          | (136)                      | (518)                       |
| Konusu kalmayan karşılık        | (4.508)        | (22.591)                   | (27.099)                    |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi | <u>23.152</u>  | <u>4.375</u>               | <u>27.527</u>               |

##### b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

###### Taahhüt Sözleşmelerinden Doğan Varlık ve Yükümlülükler:

###### *Kusur Yükümlülükleri*

İşverenle imzalanan taahhüt sözleşmeleri uyarınca Grup'un bağlı ortaklıklarından olan Tekfen İnşaat teminat süresi sonuna kadar sözleşme konusu işi muhafaza etmeyi, bunun için gerekli her türlü bakım, onarım ve normal bakım işlerini yapmayı sözleşmede belirtilen süreler dahilinde garanti eder. İşveren tarafından işin kusurlu bulunması halinde Tekfen İnşaat kusurları garanti süresi dahilinde telafi etmek ve/veya gidermekle yükümlüdür.

###### *Gecikme Cezası ve Bekleme Tazminatı*

İşverenle imzalanan taahhüt sözleşmeleri uyarınca Tekfen İnşaat sözleşme konusu işi, kısmen ya da tamamen, daha önce belirlenmiş süre dahilinde tamamlayamadığı takdirde, gecikilen süre için işverene gecikme cezası ve/veya sözleşmede belirtilen şartlar dahilinde bekleme tazminatı ödemekle yükümlüdür.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

##### b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

###### Davalar

31 Aralık 2015 tarihi itibari ile Grup aleyhine açılmış toplam 122.083'lük (31 Aralık 2014: 119.453) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşü alınarak, 64.904'lük (31 Aralık 2014: 23.152) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış davalar için herhangi bir kaynak çıkışı riski görülmektedir.

###### *Libya Tahkim Davası*

31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda detaylı açıklandığı üzere Grup, Libya'daki varlıklarının tazmini amacı ile Uluslararası Tahkim yoluna müracaat edilmesine karar vermiştir. Bu karar çerçevesinde, 16 Haziran 2015 tarihinde Proje ile ilgili işveren idare Libyan Man-Made River Authority (MMRA) ve Libya Devleti aleyhine International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce (ICC) nezdinde "Tahkim Başlangıç Dilekçesi" verilerek ticari tahkim davası başlatılmıştır. Ayrıca Libya ve Türkiye Devletleri arasında imzalı Yatırımların Karşılıklı Korunması Anlaşması'na dayanarak Libya Devleti'ne karşı yine ICC üzerinden ikinci bir tahkim davası daha başlatılmıştır. Libya'daki bu faaliyet ile ilgili olarak çeşitli kuruluşlara verilmiş olan teminat mektuplarının toplam tutarları 124'tür.

Bakanlar Kurulu'nun 21 Haziran 2011 tarihli 2011/2001 sayılı kararına istinaden, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi tarafından 1970 ve 1973 sayılı kararlarda öngörülen yaptırımları ortadan kaldıracak yeni bir karar alınmaya kadar, 1973 sayılı karar gereğince, işveren idareye verilmiş teminat mektuplarından kaynaklanan tazmin talepleri dikkate alınmayacağından, bu teminat mektupları Grup için risk teşkil etmemektedir.

###### *Toros Tarım Samsun Gübre Fabrikası*

31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda detaylı açıklandığı üzere; Toros Tarım'ın mülkiyetinde bulunan Samsun Tesisi'nin özelleştirme yoluyla alındığı 2005 yılından bu yana imar problemleri yüzünden alınmayan "İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı" nedeniyle, Samsun Büyükşehir Belediyesi tarafından tesisin kapatılması riskiyle karşı karşıya kalınmış ve bunu önlemek için Belediye aleyhine açılan davalarla ilgili bilgiler verilmiştir.

Bu davalar devam ederken, Belediye'nin yeni yaptığı ve Toros Tarım'ın itirazının bulunmadığı yeni imar planı çalışmaları sonrasında 16 Eylül 2015 tarihinde "İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı" alınmış ve böylece tesisin kapatılma riski tümüyle ortadan kalkmıştır.

###### Diğer Borç Karşılıkları

31 Aralık 2014 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablo notlarında açıklandığı üzere Maliye Bakanlığı'nın Tekfen İnşaat'ın 2010 ve 2011 yılı hesap dönemlerine ilişkin Kurumlar Vergisi hesaplamaları üzerinde gerçekleştirdiği vergi incelemesi tamamlanmıştır. Vergi müfettişi tarafından düzenlenen rapora istinaden 31 Aralık 2014 itibari ile Diğer borç karşılıkları içerisinde 3.610 (1.651 Bin ABD Doları) tutarında karşılık ayrılmıştır ve cari yıl içerisinde 3.758 (1.382 Bin ABD Doları) ödeme yapılmış olup, 731 (269 Bin ABD Doları) tutarında karşılık iptal edilmiştir.

###### Diğer

Faaliyet gösterilen ülkelerde uygulanan iktisadi, mali ve sosyal politika değişiklikleri Grup'un faaliyet karlılığını etkileyebilir.

Ulusal ve uluslararası emtia piyasalarındaki fiyat dalgalanmaları da Grup'un faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 19. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibari ile Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları:

| 31 Aralık 2015  | Toplam Bin<br>TL Karşılığı | Bin ABD<br>Doları | Bin Avro      | Diğer<br>(TL Karşılığı) |
|---|----------------------------|-------------------|---------------|-------------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı   | -                          | -                 | -             | -                       |
| -Teminat  | -                          | -                 | -             | -                       |
| -Rehin  | -                          | -                 | -             | -                       |
| -İpotek   | -                          | -                 | -             | -                       |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                      | 5.696.722                  | 1.664.489         | 59.691        | 667.380                 |
| -Teminat  | 5.692.222                  | 1.664.489         | 59.691        | 662.880                 |
| -Rehin  | -                          | -                 | -             | -                       |
| -İpotek   | 4.500                      | -                 | -             | 4.500                   |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 96.609                     | -                 | -             | 96.609                  |
| -Teminat  | 96.609                     | -                 | -             | 96.609                  |
| -Rehin  | -                          | -                 | -             | -                       |
| -İpotek   | -                          | -                 | -             | -                       |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı  | -                          | -                 | -             | -                       |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı   | -                          | -                 | -             | -                       |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                | -                          | -                 | -             | -                       |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı   | -                          | -                 | -             | -                       |
| <b>31 Aralık 2015 İtibari ile Toplam</b>  | <b>5.793.331</b>           | <b>1.664.489</b>  | <b>59.691</b> | <b>763.989</b>          |
| 31 Aralık 2014  | Toplam Bin<br>TL Karşılığı | Bin ABD<br>Doları | Bin Avro      | Diğer<br>(TL Karşılığı) |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı   | -                          | -                 | -             | -                       |
| -Teminat  | -                          | -                 | -             | -                       |
| -Rehin  | -                          | -                 | -             | -                       |
| -İpotek   | -                          | -                 | -             | -                       |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                      | 6.145.036                  | 2.313.655         | 60.232        | 610.005                 |
| -Teminat  | 6.140.536                  | 2.313.655         | 60.232        | 605.505                 |
| -Rehin  | -                          | -                 | -             | -                       |
| -İpotek   | 4.500                      | -                 | -             | 4.500                   |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 27.381                     | -                 | -             | 27.381                  |
| -Teminat  | 27.381                     | -                 | -             | 27.381                  |
| -Rehin  | -                          | -                 | -             | -                       |
| -İpotek   | -                          | -                 | -             | -                       |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı  | -                          | -                 | -             | -                       |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı   | -                          | -                 | -             | -                       |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                | -                          | -                 | -             | -                       |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı   | -                          | -                 | -             | -                       |
| <b>31 Aralık 2014 İtibari ile Toplam</b>  | <b>6.172.417</b>           | <b>2.313.655</b>  | <b>60.232</b> | <b>637.386</b>          |

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

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Personel ücret tahakkukları                                    | 26.371            | 24.814            |
| Ödenecek sosyal güvenlik katkıları                             | 10.125            | 9.312             |
|  | <u>36.496</u>     | <u>34.126</u>     |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar |                   |                   |
|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                      | 4.533             | 17.321            |
| Kullanılmayan izin karşılıkları                                | 13.594            | 15.526            |
| Prim karşılıkları  | 14.284            | 13.818            |
|  | <u>32.411</u>     | <u>46.665</u>     |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar |                   |                   |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                      | 60.977            | 36.649            |
|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
| Kısa vadeli kıdem tazminatı karşılığı                          | 4.533             | 17.321            |
| Uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığı                          | 60.977            | 36.649            |
|  | <u>65.510</u>     | <u>53.970</u>     |

#### **Kıdem tazminatı karşılığı:**

Yurtdışında çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı:

Grup yurtdışındaki her çalışanı için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ayrıca Grup'un benimsediği kıdem tazminatı politikasına göre kıdem tazminatına hak kazanmış, emekliye ayrılan çalışanları için Grup kıdem tazminatı öder.

Türkiye'de çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2014: 3.541,37 TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile ödenecek kıdem tazminatı çalışanların ilgili dönemdeki kıdem tazminatı tavan ücret veya ilgili tavanın altında kalan brüt ücreti ile sınırlıdır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan (projede çalışanlar için geçerli değildir) gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar") Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında, aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Türkiye’de çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Ana varsayım, her hizmet yılı için belirlenen azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile karşılıklar ortalama %4,53 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: %2,82). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyecek olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da hesaplamada dikkate alınmıştır.

Yurtdışında çalışan yabancı işçilerin kıdem tazminatı karşılığı:

Grup ve konsolide olan bağlı ortaklıkların buldukları ülkelerde geçerli olan mevzuat ve kanunlara tabidir. Söz konusu kanunlara istinaden gerekli karşılık konsolide finansal tablolarda ayrılmıştır.

Taşeron personelin kıdem tazminatı karşılığı:

Projelerinde çalışan taşeron personelin kıdem tazminatı yükümlülüğünün yerine getirilmesinde grup ve taşeron firma müteselsilen sorumludurlar. Grup, taşeron firmaların söz konusu yükümlülüğünü yerine getirmesini sağlamak amacıyla taşeronların hakedişlerinden teminat kesintisi veya teminat mektubu alma yoluna gitmektedir. Taşeron personel için kıdem tazminatı hesaplanmasında ilgili ülkelerdeki iş kanunu mevzuatları ve taşeron firmalarla yapılan sözleşmeler dikkate alınmıştır.

|                                 | Kıdem Tazminatı<br>Karşılıkları | Prim Karşılığı | Kullanılmayan<br>İzin Karşılıkları | Toplam Çalışanlara<br>Sağlanan Faydalara<br>İlişkin Karşılıklar |
|---------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------------------|---|
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi     | 53.970                          | 13.818         | 15.526                             | 83.314  |
| Yabancı para çevrim farkı       | 5.677                           | 1.486          | 1.633                              | 8.796   |
| Dönem gideri                    | 31.768                          | 17.747         | 6.989                              | 56.504  |
| Faiz gideri                     | 903                             | -              | -                                  | 903   |
| Dönem içerisinde ödenen         | (26.277)                        | (18.767)       | (9.831)                            | (54.875)  |
| İptal edilen karşılıklar        | (5)                             | -              | (723)                              | (728)   |
| Aktüeryal kazanç                | (526)                           | -              | -                                  | (526)   |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | <u>65.510</u>                   | <u>14.284</u>  | <u>13.594</u>                      | <u>93.388</u>   |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi     | 50.824                          | 12.629         | 17.933                             | 81.386  |
| Yabancı para çevrim farkı       | 1.627                           | 274            | 793                                | 2.694   |
| Dönem gideri                    | 19.946                          | 13.484         | 10.054                             | 43.484  |
| Faiz gideri                     | 1.309                           | -              | -                                  | 1.309   |
| Dönem içerisinde ödenen         | (23.414)                        | (12.569)       | (11.645)                           | (47.628)  |
| İptal edilen karşılıklar        | (213)                           | -              | (1.609)                            | (1.822)   |
| Aktüeryal kayıp                 | 3.891                           | -              | -                                  | 3.891   |
| 31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi | <u>53.970</u>                   | <u>13.818</u>  | <u>15.526</u>                      | <u>83.314</u>   |

Cari yıl kıdem tazminatı yükünün ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 28.127’si (2014: 17.960) satışların maliyetine, 4.249’u (2014: 2.916) genel yönetim giderlerine ve 290’ı (2014: 166) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Cari yıl prim karşılığı yükünün 2.554’ü (2014: 1.822) satışların maliyetine, 14.548’i (2014: 11.080) genel yönetim giderlerine, 645’i (2014:582) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Cari yıl kullanılmayan izin karşılığının ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 6.150’si (2014: 7.249) satışların maliyetine, 96’sı (2014: 1.013) genel yönetim giderlerine ve 20’si (2014: 183) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 21. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Diğer dönen varlıklar</u>                    |                   |                   |
| Devreden KDV alacakları                         | 194.683           | 174.240           |
| Yıllara yaygın inşaat işleri stopaj kesintileri | 47.646            | 3.084             |
| Diğer çeşitli dönen varlıklar                   | 431               | 109               |
|   | <u>242.760</u>    | <u>177.433</u>    |
|   |                   |                   |
|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
| <u>Diğer duran varlıklar</u>                    |                   |                   |
| Yıllara yaygın inşaat işleri stopaj kesintileri | 25.026            | 51.460            |
| Devreden KDV alacakları                         | 1.800             | 1.799             |
|   | <u>26.826</u>     | <u>53.259</u>     |
|   |                   |                   |
|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
| <u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>          |                   |                   |
| Ödenecek KDV yükümlülüğü                        | 3.319             | 11.386            |
| Diğer   | 146               | -                 |
|   | <u>3.465</u>      | <u>11.386</u>     |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 22. ÖZKAYNAKLAR

##### a) Sermaye

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibari ile dönem içerisinde ortaklık yapısında meydana gelen değişiklikler sonrasındaki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar                    | (%)     | 31 Aralık<br>2015 | (%)     | 31 Aralık<br>2014 |
|-----------------------------|---------|-------------------|---------|-------------------|
| Berker ailesi               | 19,30%  | 71.426            | 19,30%  | 71.426            |
| Gökyiğit ailesi             | 19,30%  | 71.426            | 19,30%  | 71.426            |
| Akçağlılar ailesi           | 10,87%  | 40.216            | 10,87%  | 40.216            |
| Diğer (*)                   | 4,21%   | 15.593            | 4,21%   | 15.593            |
| Halka açık olan kısım (**)  | 46,31%  | 171.339           | 46,31%  | 171.339           |
| Ödenmiş sermaye             | 100,00% | 370.000           | 100,00% | 370.000           |
| Sermaye düzeltme farkları   |         | 3.475             |         | 3.475             |
| Yeniden düzenlenmiş sermaye |         | <u>373.475</u>    |         | <u>373.475</u>    |

(\*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

(\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibari ile halka açık kısımda yer alan 1 TL nominal bedelli 24.983.368 adet (%6,75) hisse kurucu ortak olan ailelerin kontrolünde bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 14.892.694 adet hisse; %4,02).

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL kayıtlı nominal bedeldeki 370.000.000 (31 Aralık 2014: 370.000.000 adet) adet hisseden oluşmaktadır. Bu hisselerin tamamı hamiline yazılı adi hisseden oluşmaktadır.

Şirket, safi karın %5'ini ödenmiş esas sermayesinin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayırır. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, SPK'ca saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla en az %30 oranında birinci temettü dağıtılır. Kalanın en fazla %3'ü oranına kadar kısmı, intifa senedi sahibi olan Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na tahsis olunur.

##### b) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak/sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |                   |                   |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları   | (376)             | (658)             |
|  | <u>(376)</u>      | <u>(658)</u>      |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler    |                   |                   |
| - Yabancı para çevrim farkları   | 108.234           | 163.474           |
| - Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları) (Not: 6)                         | 51.995            | 50.060            |
|  | <u>160.229</u>    | <u>213.534</u>    |

Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları):

Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları, diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen güncellenmiş olan TMS 19 uyarınca hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplardan oluşmaktadır.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yabancı para çevrim farkları:

Grup'un konsolide raporlama para birimi TL'dir. TMS 21 (Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkisi) uyarınca, Grup'un konsolide finansal tabloları hazırlanırken, fonksiyonel para birimi TL harici olan şirketlerin bilanço kalemleri bilanço tarihindeki döviz kuruyla, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuru (tarihsel kur) veya yıllık ortalama kur ile TL'ye çevrilir. Bu çevrimden doğan 108.234 (31 Aralık 2014: 163.474) çevrim farkı, özkaynakların altında oluşan yabancı para çevrim farkları hesabında yer alır.

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları):

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları satılmaya hazır finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal yatırımın elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarının satılan finansal yatırım ile ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarının değer düşüklüğüne uğrayan finansal yatırım ile ilişkili kısmı dönem karı/zararında muhasebeleştirilir.

#### c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

|                                     | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 176.413           | 140.185           |

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre düzeltilmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

#### Kar Dağıtım:

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Yönetim Kurulu 3 Mart 2016 tarihinde cari yıl ile ilgili olarak hissedarlara hisse başına brüt 0,16 TL (2014: 0,10 TL) nakit temettü ödenmesini teklif etmiştir. Söz konusu temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabi olup, konsolide finansal tablolara yükümlülük olarak dahil edilmemiştir. Ödenecek olan tahmini brüt temettü tutarı 60.081 (2014:40.000)'dir, intifa senedi sahiplerine ödenecek tahmini brüt temettü tutarı ise 3.585 (2014:1.048)'dir.

#### Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Tekfen Holding A.Ş.'nin yasal kayıtlarında bulunan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 1.477.058'dir (31 Aralık 2014: 1.206.696). Bu tutarın 1.002.181'lik kısmı bedelli dağıtımına, 474.877'lik kısmı da bedelsiz dağıtımına konu edilebilir. (31 Aralık 2014: bedelli 731.790, bedelsiz 474.906).

#### d) Paylara İlişkin Primler

Grup 23 Kasım 2007'de sermaye artırımını yoluyla ihraç ettiği 66.775 tutarındaki hisse senetlerini (%22,50) halka arz etmiştir. Satış sonucunda elde edilen 380.618, 12.859'luk doğrudan halka arz ile ilgili gerçekleşen giderler mahsup edildikten sonra kalan 300.984'lük tutar paylara ilişkin primler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.



## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

##### a) Hasılat

|  | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2014 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Yurtiçi mamül ve ticari mal satışları                          | 1.627.791                    | 1.623.119                    |
| Yurtdışı mamül ve ticari mal satışları                         | 47.338                       | 33.572                       |
| İnşaat gelirleri – yurtiçi                                     | 461.328                      | 557.543                      |
| İnşaat gelirleri – yurtdışı                                    | 1.669.659                    | 2.191.110                    |
| Müşterek faaliyetlerdeki paylardan inşaat gelirleri – yurtiçi  | 14.463                       | 17.712                       |
| Müşterek faaliyetlerdeki paylardan inşaat gelirleri – yurtdışı | 7.683                        | 1.428                        |
| Tekstil ürünleri geliri  | 7.972                        | 14.564                       |
| Diğer  | 57.724                       | 53.806                       |
| Satıştan iadeler (-)   | (3.601)                      | (10.818)                     |
| Satış iskontoları (-)  | (2.185)                      | (7.281)                      |
|  | <u>3.888.172</u>             | <u>4.474.755</u>             |

##### b) Satışların Maliyeti

|  | 31 Aralık<br>2015  | 31 Aralık<br>2014  |
|--|--------------------|--------------------|
| İlk madde ve malzeme giderleri           | (1.590.334)        | (1.658.370)        |
| Taşeron giderleri                        | (685.517)          | (1.103.723)        |
| Personel giderleri                       | (496.800)          | (522.560)          |
| Makina, araç ve diğer kira giderleri     | (104.671)          | (128.463)          |
| Şantiye giderleri                        | (142.423)          | (121.425)          |
| Amortisman giderleri (Not: 13, 14, 15)   | (94.309)           | (82.779)           |
| Enerji ve yakıt giderleri                | (80.440)           | (53.893)           |
| Bakım onarım giderleri                   | (40.356)           | (33.940)           |
| Taşıma ve nakliye giderleri              | (34.717)           | (91.493)           |
| Danışmanlık giderleri                    | (32.781)           | (54.710)           |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler             | (31.460)           | (23.911)           |
| Mühendislik hizmetleri                   | (16.792)           | (23.254)           |
| Satılan ticari mallar maliyeti           | (13.275)           | (15.968)           |
| Gümrük giderleri                         | (12.216)           | (7.854)            |
| Sigorta giderleri                        | (10.217)           | (10.739)           |
| Sarf ve diğer malzeme giderleri          | (547)              | (2.385)            |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not: 10) | -                  | (971)              |
| Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)        | 9.117              | (19.938)           |
| Diğer                                    | (101.560)          | (65.955)           |
|  | <u>(3.479.298)</u> | <u>(4.022.331)</u> |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

|  | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2014 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Genel yönetim giderleri (-)                            | (143.977)                    | (124.021)                    |
| Pazarlama giderleri (-)                                | (123.072)                    | (131.825)                    |
|  | <u>(267.049)</u>             | <u>(255.846)</u>             |
|  | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2014 |
| a) Genel Yönetim Giderleri Detayı                      |                              |                              |
| Personel giderleri                                     | (89.422)                     | (77.932)                     |
| Danışmanlık giderleri                                  | (11.925)                     | (11.122)                     |
| Ofis ve genel yönetim giderleri                        | (14.265)                     | (10.760)                     |
| Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 13, 14, 15) | (5.259)                      | (5.861)                      |
| Banka ve noter giderleri                               | (3.741)                      | (2.133)                      |
| Temsil ve ağırlama giderleri                           | (1.891)                      | (554)                        |
| Kira giderleri   | (1.805)                      | (1.016)                      |
| Resim, harç ve diğer vergi giderleri                   | (1.725)                      | (1.897)                      |
| Haberleşme giderleri                                   | (1.576)                      | (1.192)                      |
| Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)                      | (1.436)                      | (1.690)                      |
| Seyahat giderleri                                      | (1.318)                      | (1.152)                      |
| Bakım ve onarım giderleri                              | (623)                        | (475)                        |
| Enerji ve yakıt giderleri                              | (411)                        | (324)                        |
| Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 8)   | 36                           | 362                          |
| Diğer giderler   | (8.616)                      | (8.275)                      |
|  | <u>(143.977)</u>             | <u>(124.021)</u>             |
| b) Pazarlama Giderleri Detayı                          |                              |                              |
| Taşıma ve nakliye giderleri                            | (94.448)                     | (96.606)                     |
| Personel giderleri                                     | (9.241)                      | (8.756)                      |
| Emlak projeleri reklam ve pazarlama giderleri          | (3.509)                      | (3.475)                      |
| Resim, harç ve diğer vergi giderleri                   | (1.304)                      | (1.693)                      |
| Kira giderleri   | (1.259)                      | (1.168)                      |
| Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 14)         | (1.039)                      | (1.357)                      |
| Enerji ve yakıt giderleri                              | (901)                        | (972)                        |
| Temsil ve ağırlama giderleri                           | (596)                        | (908)                        |
| Seyahat giderleri                                      | (592)                        | (689)                        |
| Ofis ve genel yönetim giderleri                        | (447)                        | (2.599)                      |
| Bakım ve onarım giderleri                              | (395)                        | (1.885)                      |
| Haberleşme giderleri                                   | (296)                        | (354)                        |
| Diğer giderler   | (9.045)                      | (11.363)                     |
|  | <u>(123.072)</u>             | <u>(131.825)</u>             |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 25. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Taşıma ve nakliye giderleri                            | (94.448)                      | (96.606)                      |
| Personel giderleri                                     | (98.663)                      | (86.688)                      |
| Ofis ve genel yönetim giderleri                        | (14.712)                      | (13.359)                      |
| Danışmanlık giderleri                                  | (11.925)                      | (11.122)                      |
| Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 13, 14, 15) | (6.298)                       | (7.218)                       |
| Banka ve noter giderleri                               | (3.741)                       | (2.133)                       |
| Emlak projeleri reklam ve pazarlama giderleri          | (3.509)                       | (3.475)                       |
| Kira giderleri   | (3.064)                       | (2.184)                       |
| Resim, harç ve diğer vergi giderleri                   | (3.029)                       | (3.590)                       |
| Temsil ve ağırlama giderleri                           | (2.487)                       | (1.462)                       |
| Seyahat giderleri                                      | (1.910)                       | (1.841)                       |
| Haberleşme giderleri                                   | (1.872)                       | (1.546)                       |
| Şüpheli alacak karşılığı (Not: 8)                      | (1.436)                       | (1.690)                       |
| Enerji ve yakıt giderleri                              | (1.312)                       | (1.296)                       |
| Bakım ve onarım giderleri                              | (1.018)                       | (2.360)                       |
| Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 8)   | 36                            | 362                           |
| Diğer giderler   | (17.661)                      | (19.638)                      |
|  | <u>(267.049)</u>              | <u>(255.846)</u>              |

#### 26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</u>  |                               |                               |
| Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri                                      | 254.309                       | 131.566                       |
| Vade farkı gelirleri   | 17.396                        | 13.954                        |
| Kira gelirleri   | 3.962                         | 3.180                         |
| Reeskont gelirleri   | 3.322                         | 2.628                         |
| Tazminat gelirleri   | 2.835                         | 932                           |
| Hurda satış gelirleri  | 1.658                         | 1.881                         |
| İade alınan SGK prim geliri  | 1.551                         | 1.372                         |
| Devlet teşvik gelirleri (Not: 17)  | 1.439                         | 1.079                         |
| Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 18)   | 736                           | 573                           |
| Konusu kalmayan diğer karşılıklar  | 726                           | 252                           |
| Proje yönetim geliri   | -                             | 87                            |
| Diğer gelirler   | 5.233                         | 3.776                         |
|  | <u>293.167</u>                | <u>161.280</u>                |
| <u>Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)</u>  |                               |                               |
| Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri                                      | (340.494)                     | (149.569)                     |
| Dava karşılıkları (Not: 18)  | (13.138)                      | (4.638)                       |
| Vade farkı giderleri   | (6.349)                       | (6.590)                       |
| Bağış ve yardımlar   | (638)                         | (658)                         |
| Ceza ve tazminat giderleri   | (292)                         | (1.536)                       |
| Kira giderleri   | (183)                         | (1.414)                       |
| Reeskont giderleri   | (177)                         | (4.004)                       |
| Dava konusu tazminatlar  | (117)                         | (29)                          |
| Ek vergi giderleri   | (77)                          | (13.563)                      |
| Diğer karşılık giderleri   | (13)                          | -                             |
| Libya'daki net varlıkların bilanço dışı bırakılması sonucunda oluşan gider (Not: 18) | -                             | (189.740)                     |
| Diğer giderler   | (8.953)                       | (2.729)                       |
|  | <u>(370.431)</u>              | <u>(374.470)</u>              |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 27. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</u>     |                               |                               |
| Sabit kıymet satış karı                      | 10.840                        | 5.474                         |
| Temettü gelirleri                            | 7.921                         | 6.664                         |
| Diğer  | -                             | 11                            |
|  | <u>18.761</u>                 | <u>12.149</u>                 |
| <u>Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)</u> |                               |                               |
| Sabit kıymet satış zararı                    | (1.220)                       | (260)                         |
| Sabit kıymet değer düşüklüğü (Not: 29)       | (939)                         | -                             |
| Diğer  | (9)                           | -                             |
|  | <u>(2.168)</u>                | <u>(260)</u>                  |

#### 28. FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Finansal gelirler</u>   |                               |                               |
| Kur farkı gelirleri  | 161.373                       | 93.151                        |
| Faiz gelirleri   | 89.065                        | 84.420                        |
| Yabancı para çevrim farkı geliri   | 4.884                         | 4.901                         |
| Diğer finansman gelirleri  | 100                           | 30                            |
|  | <u>255.422</u>                | <u>182.502</u>                |
| <u>Finansal giderler (-)</u>   |                               |                               |
| Kur farkı giderleri  | (113.219)                     | (77.487)                      |
| Faiz giderleri   | (41.248)                      | (39.905)                      |
| Yabancı para çevrim farkı gideri   | (26.223)                      | (14.542)                      |
| Diğer finansman giderleri  | (6.221)                       | (5.329)                       |
| Eksi: Maddi duran varlıkların ve stokların maliyetine dahil edilen finansal giderler | 57.933                        | 14.052                        |
|  | <u>(128.978)</u>              | <u>(123.211)</u>              |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 29. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar Grup'un uygun bir fiyatla satışı ile ilgili aktif olarak pazarlama faaliyetinde bulunduğu varlıklarından oluşmaktadır.

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar | 23.851            | 19.485            |
|   | <u>23.851</u>     | <u>19.485</u>     |

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

|   | 2015          | 2014          |
|---|---------------|---------------|
| 1 Ocak itibari ile net defter değeri    | 19.485        | 13.312        |
| Yabancı para çevrim farkı               | 3.802         | 19            |
| Değer düşüklüğü karşılığı (Not: 27)     | (939)         | -             |
| Bağlı ortaklık değer düşüklüğü          | (4.384)       | -             |
| Bağlı ortaklığın transferi              | -             | 6.154         |
| Transferler                             | 5.887         | -             |
| 31 Aralık itibari ile net defter değeri | <u>23.851</u> | <u>19.485</u> |

Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilen bağlı ortaklıklarımızdan bilanço tarihi itibari ile net aktif değeri 3.028 olan Papfen'in tüm hisselerini satmak için potansiyel alıcılar ile satış görüşmeleri devam etmektedir. Papfen'in net aktif tutarı "Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar"a sınıflanmıştır.

#### 30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014             |
|---|-------------------|-------------------------------|
| <u>Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar</u>    |                   |                               |
| Peşin ödenen kurumlar vergisi                     | 43.658            | 52.872                        |
|   | <u>43.658</u>     | <u>52.872</u>                 |
|   |                   |                               |
| <u>Cari vergi yükümlülüğü</u>                     |                   |                               |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı                   | 48.486            | 45.733                        |
| Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar               | (43.658)          | (52.872)                      |
|   | <u>4.828</u>      | <u>(7.139)</u>                |
|   |                   |                               |
| <u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u> |                   |                               |
| 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015                     |                   | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2014 |
| Cari vergi karşılığı                              | 80.971            | 48.157                        |
| Ertelenmiş vergi geliri                           | (14.447)          | (10.319)                      |
|   | <u>66.524</u>     | <u>37.838</u>                 |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Türkiye’de uygulanan vergi mevzuatı:

##### Kurumlar Vergisi:

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Herbir şirket için ayrı ayrı olmak üzere; vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve elde edilen tutarın yurt içinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2014: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibari ile hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmekte ve ödenmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibari ile vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2014: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Grup 2014 yılı itibari ile oluşmuş devreden geçmiş yıl zararlarını 2019 yılına kadar kullanabilecektir.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları beş yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

İki yıldan daha fazla elde tutulmuş olmak şartıyla, iştirak ve maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen karlar ve satış kazancının %75’i ile sınırlı olmak ve beş yıl süre ile özkaynakların içerisinde bir fon hesabında tutulmak şartı ile kurumlar vergisinden istisna edilmiştir ve sözkonusu karlar sermayeye istenildiği zaman ilave edilebilir.

##### Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlar ve yurtdışı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir.

Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

##### Yurtdışı İştiraklerin ve Faaliyetlerin Vergilendirilmesi:

Ekteki konsolide finansal tablolarda konsolide olan bağlı ortaklıklar faaliyette buldukları ülkelerdeki kurumlar vergisine ve gelir vergisi stopajına tabi tutulmaktadır. Grup'un faaliyette bulunduğu ülkelerde tabi olduğu (resmi) vergi oranları aşağıda özetlendiği gibidir:

| Ülkeler                   | Kurumlar Vergisi Oranı % | Gelir Vergisi Stopaj Oranı % |
|---------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Azerbaycan                | %20                      | %10 - %14                    |
| Kazakistan                | %20                      | %15 - %20                    |
| Özbekistan                | %7,5                     | %10 - %20                    |
| Almanya                   | %15 - %33                | %0 - %25                     |
| Suudi Arabistan           | %20                      | %5 - %15                     |
| Lüksemburg                | %21 - %22                | %0 - %15                     |
| İrlanda                   | %12,5 - %25              | %0 - %20                     |
| İngiltere                 | %20                      | %0 - %20                     |
| Fas                       | %30                      | %10                          |
| Birleşik Arap Emirlikleri | %0                       | %0                           |
| Katar                     | %10                      | %0 - %7                      |
| Türkmenistan              | %0 - %20                 | %15                          |

##### Yurt Dışı Şube Kazançları İstisnası :

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-h maddesinde, yurtdışı inşaat kazançlarıyla ilgili özel hükme göre; "Yurt dışında yapılan inşaat, onarım, montaj işleri ile teknik hizmetlerden sağlanarak Türkiye'de genel sonuç hesaplarına intikal ettirilen kazançlar" kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Söz konusu hükme göre, istisnadan yararlanılabilmesi için aranan tek şart, bu kazançların Türkiye'de genel netice hesaplarına intikal ettirilmesinden ibarettir. Söz konusu istisnadan yararlanmak için kazancın Türkiye'ye getirilme şartı aranmamaktadır.

Tekfen İnşaat ve müşterek faaliyetlerinin yürüttüğü aşağıdaki projelerde T.C. Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından Vergi, Resim ve Harç İstisnası sağlanmıştır.

- Ankara - Pozantı Otoyolu İnşaatı (Çiftahan - Pozantı kesimi) Projesi – 31 Aralık 2016 tarihine kadar uzatılmıştır.

##### Yatırım Teşvik Vergi İstisnası:

Toros Tarım, Samsun İşletmesi'nde yaptığı yatırımlarla ilgili olarak T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 3 Nisan 2013 tarihi itibarı ile "Büyük Ölçekli Yatırım" statüsünde Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %35 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır. Buna ek olarak, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 7 Temmuz 2014 tarihi itibarı ile (öncelikli yatırım konularına girdiğinden) 5. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %40 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %80 vergi istisnası sağlamaktadır. Teşvik kapsamında Toros Tarım kar projeksiyonları üzerinden iki yıl baz alınarak 24.398 tutarında zamanlama farklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı yaratmıştır (2014: 12.765).

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

##### Ertelemiş Vergi:

Grup'un vergiye tabi yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki zamanlamadan kaynaklanan geçici farklılıkları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelemiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı faaliyet gösterilen ülkelerde geçerli olan vergi oranlarıdır.

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Ertelemiş vergi (varlığı)/yükümlülükleri bazları:</u>              |                   |                   |
| Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlemesi ve amortisman farkları | 123.251           | 22.928            |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları                                  | (35.122)          | (38.733)          |
| Yararlanılacak yatırım indirimi                                       | (121.990)         | (63.824)          |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı  | -                 | (309)             |
| Proje maliyetleri ve hakedişleri (net)                                | 116.455           | 186.902           |
| Müşterek faaliyetlerin dağıtılmamış karları                           | 37.488            | 32.286            |
| Şüpheli alacaklar karşılığı   | (16.085)          | (15.072)          |
| Gelir tahakkukları  | 2.116             | 682               |
| Devreden geçmiş yıl vergi zararları                                   | (7.016)           | (5.140)           |
| Dava karşılıkları   | (6.127)           | (6.614)           |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                                    | 54.666            | 52.642            |
| Prim ödemelerinin etkisi  | (7.779)           | (6.029)           |
| Diğer   | (28.277)          | (8.608)           |
| Ertelemiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)                               | <u>111.580</u>    | <u>151.111</u>    |
|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
| <u>Ertelemiş vergi (varlığı)/yükümlülükleri:</u>                      |                   |                   |
| Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlemesi ve amortisman farkları | 17.343            | (883)             |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları                                  | (7.054)           | (7.748)           |
| Yararlanılacak yatırım indirimi                                       | (24.398)          | (12.765)          |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı  | -                 | (61)              |
| Proje maliyetleri ve hakedişleri (net)                                | 23.284            | 37.378            |
| Müşterek faaliyetlerin dağıtılmamış karları                           | 7.497             | 6.460             |
| Şüpheli alacaklar karşılığı   | (3.215)           | (3.015)           |
| Gelir tahakkukları  | 423               | 136               |
| Devreden geçmiş yıl vergi zararları                                   | (1.402)           | (1.029)           |
| Dava karşılıkları   | (1.225)           | (1.323)           |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                                    | 2.733             | 2.632             |
| Prim ödemelerinin etkisi  | (1.552)           | (1.204)           |
| Diğer   | (5.666)           | (1.716)           |
| Ertelemiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)                               | <u>6.768</u>      | <u>16.862</u>     |
| Ertelemiş vergi aktif   | (41.814)          | (47.076)          |
| Ertelemiş vergi pasifi  | <u>48.582</u>     | <u>63.938</u>     |
|   | <u>6.768</u>      | <u>16.862</u>     |



## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 30. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

##### Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2015 tarihi itibari ile sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin / (varlıklarının) hareketi aşağıda verilmiştir:

| <u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri / (varlıkları) hareketleri:</u>     | <u>2015</u>  | <u>2014</u>   |
|--|--------------|---------------|
| 1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi                                      | 16.862       | 23.295        |
| Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri                                       | (14.447)     | (10.319)      |
| Kapsamlı gelire kaydedilen satılmaya hazır finansal varlıkların etkisi | 102          | 257           |
| Kapsamlı gelire kaydedilen aktüeryal kazanç / (kayım) etkisi           | 144          | (779)         |
| Yabancı para çevrim farkı  | 4.107        | 4.408         |
|  | <u>6.768</u> | <u>16.862</u> |

##### Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|  | <u>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2015</u> | <u>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2014</u> |
|--|--|--|
| <u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>                                      |  |  |
| Vergi öncesi kar   | 259.560                                | 95.695                                 |
| Hesaplanan vergi (*)   | 104.808                                | 89.223                                 |
| <u>Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:</u>               |  |  |
| - Kanunen kabul edilmeyen giderler   | 7.431                                  | 1.338                                  |
| - Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler                                  | (49.767)                               | (21.163)                               |
| - Cari yılda mahsup edilen geçmiş yıl zararları                            | (3.462)                                | (1)                                    |
| - İndirilemeyen (zararların) / karların etkisi (net)                       | 43.234                                 | 12.750                                 |
| - Yararlanılan yatırım indirimi  | (11.633)                               | (31.086)                               |
| - Müşterek yönetime tabi ortaklıkların etkisi                              | (552)                                  | (415)                                  |
| - Vergi oranındaki değişimin ve konsolidasyon düzeltmelerinin vergi etkisi | (24.410)                               | (14.076)                               |
| -Diğer   | 875                                    | 1.268                                  |
| Gelir tablosundaki vergi gideri  | <u>66.524</u>                          | <u>37.838</u>                          |

(\*) Yurtdışı şirketlerin ve iş ortaklıklarının buldukları farklı ülkelerde ilgili ülkenin vergi oranı geçerlidir.

#### 31. PAY BAŞINA KAZANÇ

Cari yıla ait pay başına kar hesaplaması, var ise çıkarılan bedelli ve bedelsiz hisselerin etkileri göz önüne alınarak, TMS 33'e uygun olarak yapılmıştır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıla ait Grup hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kar hesaplaması (1 TL değerli hisseye isabet eden) aşağıdaki gibidir:

|   | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2015</u> | <u>1 Ocak-<br/>31 Aralık<br/>2014</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) | 370.000.000                           | 370.000.000                           |
| Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı (bin TL)                | 185.466                               | 55.909                                |
| Faaliyetlerden elde edilen hisse başına kazanç (TL)               | 0,501                                 | 0,151                                 |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 32. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup, faaliyetleri esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapmaktadır. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

Alacak ve borç bakiyeleri nakit olarak kapatılacak olup, teminat alınmamış veya verilmemiştir. İlişkili taraflardan alacaklar için cari yılda şüpheli alacaklar karşılık gideri oluşmamıştır.

| İlişkili taraflara ilişkin bakiyeler       | 31 Aralık 2015 |             | 31 Aralık 2014 |             |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
|  | Alacaklar      | Borçlar     | Alacaklar      | Borçlar     |
|  | Kısa vadeli    | Kısa vadeli | Kısa vadeli    | Kısa vadeli |
| Tekzen                                     | 397            | 227         | 1.633          | 211         |
| Azfen                                      | 6.609          | -           | 10.920         | -           |
| H-T Fidecilik                              | 79             | 3           | 78             | -           |
| Florya Gayrimenkul                         | 3.138          | 1           | 588            | -           |
| Black Sea                                  | -              | 5           | -              | -           |
| Agromak                                    | 13.322         | 3           | -              | -           |
| Diğer                                      | 167            | 86          | 245            | 169         |
| <i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i> | 173            | 100         | 145            | 96          |
| <i>Müşterek faaliyetler</i>                | 4.499          | 65          | 4.210          | 64          |
|  | <u>28.384</u>  | <u>490</u>  | <u>17.819</u>  | <u>540</u>  |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 32. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2015

| İlişkili taraflara ilişkin işlemler        | Alımlar   | Satışlar      | Faiz gelirleri | Faiz giderleri | Temettü geliri | Kira geliri  | Kira gideri | Diğer gelirler | Diğer gider ve maliyetler |
|--|-----------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|----------------|---------------------------|
| Black Sea                                  | -         | 7.219         | -              | -              | -              | -            | -           | 331            | 377                       |
| Azfen                                      | -         | 13.364        | -              | -              | 11.211         | 3.854        | -           | -              | -                         |
| Agromak                                    | -         | 11.696        | 622            | -              | -              | -            | -           | -              | -                         |
| H-T Fidecilik                              | -         | 14            | -              | -              | -              | -            | -           | 68             | -                         |
| Florya Gayrimenkul                         | -         | 1.231         | -              | -              | -              | -            | -           | -              | -                         |
| Akmerkez Lokantacılık                      | -         | -             | -              | -              | 770            | -            | -           | -              | -                         |
| Tekzen                                     | 56        | 991           | -              | -              | -              | 57           | -           | -              | -                         |
| Üçgen Bakım                                | -         | 142           | -              | -              | 150            | -            | -           | -              | 261                       |
| Akmerkez Gayrimenkul                       | -         | -             | -              | -              | 6.432          | -            | 858         | -              | -                         |
| Tekfen Vakfı                               | -         | 21            | -              | -              | -              | 1            | -           | -              | -                         |
| Diğer                                      | -         | 51            | -              | -              | 569            | 21           | -           | -              | -                         |
| <i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i> | -         | 250           | -              | -              | -              | 1            | -           | -              | -                         |
| <i>Müşterek faaliyetler</i>                | -         | 79            | 3.704          | -              | -              | -            | -           | -              | -                         |
|  | <u>56</u> | <u>35.058</u> | <u>4.326</u>   | <u>-</u>       | <u>19.132</u>  | <u>3.934</u> | <u>858</u>  | <u>399</u>     | <u>638</u>                |

1 Ocak - 31 Aralık 2014

| İlişkili taraflara ilişkin işlemler        | Alımlar  | Satışlar      | Faiz gelirleri | Faiz giderleri | Temettü geliri | Kira geliri | Kira gideri | Diğer gelirler | Diğer gider ve maliyetler |
|--|----------|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|----------------|---------------------------|
| Black Sea                                  | -        | 6.178         | -              | -              | -              | -           | -           | 134            | 3                         |
| Azfen                                      | -        | 11.593        | -              | -              | 16.357         | 672         | -           | -              | -                         |
| H-T Fidecilik                              | -        | 12            | -              | -              | -              | -           | -           | 259            | -                         |
| Florya Gayrimenkul                         | -        | 1.117         | -              | -              | -              | -           | -           | -              | -                         |
| Akmerkez Lokantacılık                      | -        | -             | -              | -              | 683            | -           | -           | -              | -                         |
| Tekzen                                     | -        | 3.742         | -              | -              | -              | -           | -           | -              | 339                       |
| Üçgen Bakım                                | -        | 128           | -              | -              | 70             | -           | -           | 2              | 93                        |
| Akmerkez Gayrimenkul                       | -        | 4             | -              | -              | 5.226          | -           | 429         | -              | -                         |
| Tekfen Vakfı                               | -        | 23            | -              | -              | -              | 1           | -           | -              | -                         |
| Diğer                                      | -        | -             | -              | -              | 685            | 1           | -           | -              | -                         |
| <i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i> | -        | 214           | -              | -              | -              | -           | -           | -              | -                         |
| <i>Müşterek faaliyetler</i>                | -        | 214           | 1.764          | -              | -              | -           | -           | -              | -                         |
|  | <u>-</u> | <u>23.225</u> | <u>1.764</u>   | <u>-</u>       | <u>23.021</u>  | <u>674</u>  | <u>429</u>  | <u>395</u>     | <u>435</u>                |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 32. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde kilit yönetici personele sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 12.516            | 5.373             |
|  | <u>12.516</u>     | <u>5.373</u>      |

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### a) Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyet karlılığının sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Grup'un kaynak yapısı yedinci notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primi, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup risk yönetimi çerçevesinde faaliyetlerine ilişkin olarak almış olduğu riskleri tanımlar, bu risklerin yol açabileceği zarar tutarlarını tahmin eder ve bu zarar tutarlarıyla orantılı olarak tutması gereken sermaye tabanını belirleyerek sermaye riskini minimize etmeyi hedefler.

Sermaye tabanı belirlendikten sonra yeni borç edinilmesi, mevcut olan borçların geri ödenmesi ve temettü ödemeleri yollarıyla finansman yapısının dengeli bir şekilde yönetilmesi amaçlanmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibari ile net nakit mevcudu aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2015   | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Toplam Finansal Borçlar               | (1.214.910)      | (1.087.933)    |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri       | 1.032.202        | 1.047.449      |
| Eksi: Vadesi üç aydan uzun mevduatlar | -                | 41.411         |
| <u>Net Nakit Mevcudu</u>              | <u>(182.708)</u> | <u>927</u>     |

##### b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Yönetim, ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup'un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

###### b.1) Kredi riski yönetimi

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri                               | Alacaklar        |             |                 |             | Bankalardaki Mevduat (***) |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------------|
|   | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |                            |
|   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                            |
| <b>31 Aralık 2015</b>   |                  |             |                 |             |                            |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)                             | 25.440           | 1.062.813   | 2.944           | 5.720       | 1.014.251                  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)                            | -                | 16.348      | -               | -           | -                          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 6.914            | 717.531     | 2.944           | 5.720       | 1.014.251                  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | 18.526           | 345.282     | -               | -           | -                          |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | -           | -               | -           | -                          |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                | -           | -               | -           | -                          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | -                | 25.396      | -               | 571         | -                          |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                | (25.396)    | -               | (571)       | -                          |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                | -           | -               | -           | -                          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | -                | 672         | -               | -           | -                          |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                | (672)       | -               | -           | -                          |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                | -           | -               | -           | -                          |
| <b>31 Aralık 2014</b>   |                  |             |                 |             |                            |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)                             | 17.819           | 774.774     | -               | 6.019       | 1.034.159                  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)                            | -                | 77.334      | -               | -           | -                          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 17.701           | 745.388     | -               | 6.019       | 1.034.159                  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | 118              | 17.891      | -               | -           | -                          |
| - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | -           | -               | -           | -                          |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                | 11.495      | -               | -           | -                          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | -                | 67.787      | -               | 1.684       | -                          |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                | (56.292)    | -               | (1.684)     | -                          |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                | -           | -               | -           | -                          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | -                | -           | -               | -           | -                          |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                | -           | -               | -           | -                          |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                | -           | -               | -           | -                          |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

(\*\*\*) Bankadaki mevduatlara finansal yatırımlar ve diğer alacaklarda bulunan vadeli mevduatlar dahildir.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, ilgili şirketlerin yönetim kurulları tarafından belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

| 31 Aralık 2015  | Ticari Alacaklar        | Diğer Alacaklar        | Toplam           |
|---|-------------------------|------------------------|------------------|
| Vadesi geçmemiş alacaklar   | 725.117                 | 8.664                  | 733.781          |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş  | 2.664                   | -                      | 2.664            |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş  | 47.792                  | -                      | 47.792           |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş   | 302.018                 | -                      | 302.018          |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş   | 26.743                  | -                      | 26.743           |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş  | 9.987                   | 571                    | 10.558           |
| <b>Toplam alacaklar</b>   | <b>1.114.321</b>        | <b>9.235</b>           | <b>1.123.556</b> |
| Toplam vadesi geçen alacaklar   | 389.204                 | 571                    | 389.775          |
| Teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -                       | -                      | -                |
| Vadesi geçen alacaklar için ayrılan karşılık  | (25.396)                | (571)                  | (25.967)         |
| Vadesi geçmemiş alacaklar için ayrılan karşılık   | (672)                   | -                      | (672)            |
| Karşılık ayrılan tüm alacakların teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı | -                       | -                      | -                |
| <b>31 Aralık 2014</b>   | <b>Ticari Alacaklar</b> | <b>Diğer Alacaklar</b> | <b>Toplam</b>    |
| Vadesi geçmemiş alacaklar   | 763.089                 | 6.019                  | 769.108          |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş  | 1.524                   | -                      | 1.524            |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş  | 7.180                   | -                      | 7.180            |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş   | 1.718                   | -                      | 1.718            |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş   | 66.472                  | -                      | 66.472           |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş  | 8.902                   | 1.684                  | 10.586           |
| <b>Toplam alacaklar</b>   | <b>848.885</b>          | <b>7.703</b>           | <b>856.588</b>   |
| Toplam vadesi geçen alacaklar   | 85.796                  | 1.684                  | 87.480           |
| Teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -                       | -                      | -                |
| Vadesi geçen alacaklar için ayrılan karşılık  | (56.292)                | (1.684)                | (57.976)         |
| Vadesi geçmemiş alacaklar için ayrılan karşılık   | -                       | -                      | -                |
| Karşılık ayrılan tüm alacakların teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı | -                       | -                      | -                |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

###### b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Bilanço tarihi itibarı ile vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış ve ayrılmamış olanlara ilişkin alınan herhangi bir teminat yoktur.

###### b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

##### Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2015

| Sözleşme uyarınca vadeler                         | Defter Değeri    | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|------------------|--|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Finansal yükümlülükler                            |                  |  |                  |                    |                     |                    |
| Banka kredileri                                   | 1.204.019        | 1.231.777  | 281.221          | 575.416            | 375.140             | -                  |
| Finansal kiralama yükümlülükleri                  | 10.891           | 11.483   | 2.486            | 4.888              | 4.109               | -                  |
| Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil) | 1.214.016        | 1.217.758  | 909.315          | 306.174            | 2.004               | 265                |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar  | 36.496           | 36.496   | 36.496           | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)  | 43.748           | 43.748   | 23.301           | 2.062              | 18.282              | 103                |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                          | <b>2.509.170</b> | <b>2.541.262</b>                                       | <b>1.252.819</b> | <b>888.540</b>     | <b>399.535</b>      | <b>368</b>         |

31 Aralık 2014

| Sözleşme uyarınca vadeler                         | Defter Değeri    | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|------------------|--|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Finansal yükümlülükler                            |                  |  |                  |                    |                     |                    |
| Banka kredileri                                   | 1.061.557        | 1.094.056  | 215.004          | 477.503            | 349.035             | 52.514             |
| Finansal kiralama yükümlülükleri                  | 26.376           | 27.445   | 6.116            | 15.331             | 5.998               | -                  |
| Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil) | 1.185.235        | 1.188.754  | 737.355          | 372.093            | 79.306              | -                  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar  | 34.126           | 34.126   | 34.126           | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                                     | 39.486           | 39.486   | 14.221           | 1.052              | 24.213              | -                  |
| <b>Toplam yükümlülük</b>                          | <b>2.346.780</b> | <b>2.383.867</b>                                       | <b>1.006.822</b> | <b>865.979</b>     | <b>458.552</b>      | <b>52.514</b>      |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.3) Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (b.3.1 maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (b.3.2 maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

##### b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibari ile dağılımı sonraki sayfalardaki gibidir:



## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

##### b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

| 31 Aralık 2015  | Bin TL Karşılığı | Bin ABD Doları | Bin Avro  | Bin GBP | Diğer<br>(Bin TL Karşılığı) |
|---|------------------|----------------|-----------|---------|-----------------------------|
| 1. Ticari Alacaklar   | 59.596           | 11.572         | 2.877     | 1       | 16.803                      |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar   | 421.545          | 139.455        | 939       | 6       | 13.056                      |
| 3. Diğer  | 11.837           | 467            | 709       | 208     | 7.332                       |
| 4. DÖNEN VARLIKLAR  | 492.978          | 151.494        | 4.525     | 215     | 37.191                      |
| 5. Ticari Alacaklar   | 21.886           | 7.527          | -         | -       | -                           |
| 6. Parasal Finansal Varlıklar   | 358              | -              | -         | -       | 358                         |
| 7. Diğer  | 22.002           | 11             | 6.914     | -       | -                           |
| 8. DURAN VARLIKLAR  | 44.246           | 7.538          | 6.914     | -       | 358                         |
| 9. TOPLAM VARLIKLAR   | 537.224          | 159.032        | 11.439    | 215     | 37.549                      |
| 10. Ticari Borçlar  | 776.322          | 171.929        | 6.458     | 224     | 254.937                     |
| 11. Finansal Yükümlülükler  | 79.235           | 1.029          | 22.127    | -       | 5.932                       |
| 12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | 60.028           | 3.300          | 6.428     | -       | 30.007                      |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler  | 1.743            | 524            | 66        | -       | 10                          |
| 13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER   | 917.328          | 176.782        | 35.079    | 224     | 290.886                     |
| 14. Ticari Borçlar  | -                | -              | -         | -       | -                           |
| 15. Finansal Yükümlülükler  | 269.522          | 289            | 84.555    | -       | -                           |
| 16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | 15.142           | 914            | 4         | -       | 12.472                      |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER   | 284.664          | 1.203          | 84.559    | -       | 12.472                      |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER  | 1.201.992        | 177.985        | 119.638   | 224     | 303.358                     |
| 19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu  | (664.768)        | (18.953)       | (108.199) | (9)     | (265.809)                   |
| 20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16) | (696.864)        | (18.907)       | (115.756) | (217)   | (273.131)                   |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

##### b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

| 31 Aralık 2014  | Bin TL Karşılığı | Bin ABD Doları | Bin Avro  | Bin GBP | Diğer<br>(Bin TL Karşılığı) |
|---|------------------|----------------|-----------|---------|-----------------------------|
| 1. Ticari Alacaklar   | 75.155           | 18.293         | 3.081     | -       | 24.045                      |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar   | 352.201          | 146.684        | 1.512     | 2       | 7.783                       |
| 3. Diğer  | 32.333           | 1.468          | 925       | -       | 26.320                      |
| 4. DÖNEN VARLIKLAR  | 459.689          | 166.445        | 5.518     | 2       | 58.148                      |
| 5. Ticari Alacaklar   | 12.916           | 5.570          | -         | -       | -                           |
| 6. Parasal Finansal Varlıklar   | 342              | -              | 17        | -       | 294                         |
| 7. Diğer  | 12.524           | -              | 4.440     | -       | -                           |
| 8. DÜRAN VARLIKLAR  | 25.782           | 5.570          | 4.457     | -       | 294                         |
| 9. TOPLAM VARLIKLAR   | 485.471          | 172.015        | 9.975     | 2       | 58.442                      |
| 10. Ticari Borçlar  | 741.985          | 204.154        | 16.904    | 20      | 220.819                     |
| 11. Finansal Yükümlülükler  | 35.000           | 8.250          | 3.723     | -       | 5.368                       |
| 12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | 68.282           | 457            | 7.108     | -       | 47.173                      |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler  | 823              | 322            | 27        | -       | -                           |
| 13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER   | 846.090          | 213.183        | 27.762    | 20      | 273.360                     |
| 14. Ticari Borçlar  | 37.844           | -              | 1.218     | -       | 34.408                      |
| 15. Finansal Yükümlülükler  | 262.863          | 845            | 92.496    | -       | -                           |
| 16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | 11.308           | 732            | -         | -       | 9.611                       |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER   | 312.015          | 1.577          | 93.714    | -       | 44.019                      |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER  | 1.158.105        | 214.760        | 121.476   | 20      | 317.379                     |
| 19. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu  | (672.634)        | (42.745)       | (111.501) | (18)    | (258.937)                   |
| 20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16) | (716.668)        | (43.891)       | (116.839) | (18)    | (285.257)                   |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

##### b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un kurlardaki %5'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %5'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kardaki/zarardaki olası artışı ifade eder.

|                                      | 31 Aralık 2015   |                                     |
|--------------------------------------|--|-------------------------------------|
|                                      | Kar / Zarar  |                                     |
|                                      | Yabancı paranın<br>değer kazanması                                     | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları net varlık / yükümlülüğü  | ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde<br>(2.755)          | 2.755                               |
| Avro net varlık / yükümlülüğü        | Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde<br>(17.191)               | 17.191                              |
| Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü | Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde<br>(13.292) | 13.292                              |
| TOPLAM                               | (33.238)   | 33.238                              |
|                                      | 31 Aralık 2014   |                                     |
|                                      | Kar / Zarar  |                                     |
|                                      | Yabancı paranın<br>değer kazanması                                     | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları net varlık / yükümlülüğü  | ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde<br>(4.956)          | 4.956                               |
| Avro net varlık / yükümlülüğü        | Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde<br>(15.726)               | 15.726                              |
| Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü | Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde<br>(12.950) | 12.950                              |
| TOPLAM                               | (33.632)   | 33.632                              |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

##### b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

##### Faiz oranı duyarlılığı

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Finansal yükümlülükler - Sabit Faizli Finansal Araçlar    | 878.163           | 827.775           |
| Finansal yükümlülükler - Değişken Faizli Finansal Araçlar | 336.747           | 260.158           |

31 Aralık 2015 tarihinde faiz oranları 50 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 1.684 (31 Aralık 2014:1.301) daha düşük/yüksek olacaktı.

##### b.3.3) Diğer fiyat riskleri

##### Özkaynak fiyat duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda:

- 31 Aralık 2015 tarihi itibari ile, satılmaya hazır finansal yatırımlar elden çıkarılmadığı ya da değer düşüklüğüne uğramadığı sürece, net dönem karı etkilenmeyecektir.
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarında 6.554 tutarında artış/azalış (31 Aralık 2014: 6.369 tutarında artış/azalış) olacaktır. Bu durum esasen, satılmaya hazır hisselerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 34. FİNANSAL ARAÇLAR

|  | Krediler ve alacaklar<br>(nakit ve nakit<br>benzerleri dahil) | Satılmaya<br>hazır<br>finansal<br>yatırımlar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen finansal<br>yükümlülükler | Defter<br>değeri (*) | Not   |
|--|---|--|--|----------------------|-------|
| <b>31 Aralık 2015</b>  |   |  |  |                      |       |
| <b>Finansal varlıklar</b>  |   |  |  |                      |       |
| Nakit ve nakit benzerleri  | 1.032.202   | -  | -  | 1.032.202            | 5     |
| Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)              | 1.088.253   | -  | -  | 1.088.253            | 8, 33 |
| Finansal yatırımlar  | -   | 70.770                                       | -  | 70.770               | 6     |
| Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar                                  | 8.664   | -  | -  | 8.664                | 9, 33 |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>  |   |  |  |                      |       |
| Finansal borçlar   | -   | -  | 1.214.910  | 1.214.910            | 7, 33 |
| Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)                    | -   | -  | 1.214.016  | 1.214.016            | 8, 33 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                     | -   | -  | 36.496   | 36.496               | 20    |
| Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil) | -   | -  | 43.748   | 43.748               | 9, 33 |
| <b>31 Aralık 2014</b>  |   |  |  |                      |       |
| <b>Finansal varlıklar</b>  |   |  |  |                      |       |
| Nakit ve nakit benzerleri  | 1.047.449   | -  | -  | 1.047.449            | 5     |
| Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)              | 792.593   | -  | -  | 792.593              | 8, 33 |
| Finansal yatırımlar  | 41.411  | 68.745                                       | -  | 110.156              | 6     |
| Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar                                  | 6.019   | -  | -  | 6.019                | 9, 33 |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>  |   |  |  |                      |       |
| Finansal borçlar   | -   | -  | 1.087.933  | 1.087.933            | 7, 33 |
| Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)                    | -   | -  | 1.185.235  | 1.185.235            | 8, 33 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                     | -   | -  | 34.126   | 34.126               | 20    |
| Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar                                    | -   | -  | 39.486   | 39.486               | 9, 33 |

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

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 34. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

| Finansal yatırımlar                 | 31 Aralık<br>2015 | Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi |          |          |
|-------------------------------------|-------------------|---|----------|----------|
|                                     |                   | 1.Seviye  | 2.Seviye | 3.Seviye |
| Satılmaya hazır finansal yatırımlar | 69.071            | 69.071  | -        | -        |
| Toplam                              | 69.071            | 69.071  | -        | -        |

| Finansal yatırımlar                 | 31 Aralık<br>2014 | Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi |          |          |
|-------------------------------------|-------------------|---|----------|----------|
|                                     |                   | 1.Seviye  | 2.Seviye | 3.Seviye |
| Satılmaya hazır finansal yatırımlar | 67.049            | 67.049  | -        | -        |
| Toplam                              | 67.049            | 67.049  | -        | -        |

## TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 35. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR

##### *Toros Tarım Yatırımı*

21 Haziran 2012 tarihli Toros Tarım Yönetim kurulu Kararı ile 232 Milyon ABD Doları tutarında yatırım kararı alınmış olup finansmanın %40'ının özkaynaklardan karşılanması öngörülmüştür. Söz konusu yatırım bedeli ilk olarak 7 Ocak 2013 tarihinde 300 Milyon ABD Doları'na ve son olarak 26 Ekim 2015 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile 335 Milyon ABD Doları'na arttırılmıştır. Bilanço tarihi itibari ile yapılmakta olan bu yatırımlar konsolidasyon eliminasyonlarından sonra yaklaşık 672 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir, ayrıca bu yatırımlar için 1.636 avans ödemesi yapılarak uzun vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde tasnif edilmiştir. İlgili yatırımlar için Ağustos 2013'te Unicredit Bank Austria AG'den ECA (SACE), Ocak 2014'te Deutsche Bank AG'den ECA (Hermes) kredileri alınmıştır. Bilanço tarihine kadar Unicredit Bank Austria AG'den kullanılan miktar 176.722 (55.615 Bin Avro), Deutsche Bank AG'den kullanılan miktar ise 158.492 (49.878 Bin Avro)'dur. Bilanço tarihinden raporlama tarihine kadar Deutsche Bank AG'den 5.361 (1.687 Bin Avro) tutarında yeni kredi kullanımı ve 15.850 (4.988 Bin Avro) tutarında kredi ödemesi gerçekleşmiştir. Unicredit Bank Austria AG kredisinin de 17.671'lik (5.561 Bin Avro) kısmı ödenmiştir.

#### 36. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat, Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı (TANAP) Projesi kapsamında kompresör ve ölçüm istasyonlarına ilişkin mühendislik, tedarik ve yapım işlerini 1.328.773 (457 Milyon ABD Doları) bedelle üstlenmiştir. Projenin tamamlanma süresi 39 ay olarak belirlenmiştir.

3 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerinin Şirket ödenmiş sermayesinin %10'una tekabül eden 37.000.000 adete kadar olan kısmının 30 Eylül 2016 tarihine kadar sürecek olan dönem içinde gerekli görülen hallerde geri alınması amacıyla 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 22'nci, Türk Ticaret Kanununun 379'uncu, Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1)'nin 5'inci ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesine dayanılarak hazırlanmış olan "Geri Alım Programı"nın ilk Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarların onayına sunulması kararı alınmıştır. Bu program çerçevesinde hisse başına 0,01 TL ile 6 TL arasındaki her türlü fiyat seviyesinden hissenin geri alınması için Şirket kaynakları ve faaliyetlerinden yaratılacak azami fon tutarı olarak 222.000.000 TL belirlenmiştir.