

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Akkök Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide finansal tablolara ilişkin rapor

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Akkök Holding A.Ş. ("Akkök") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren finansal performansını ve nakit akışlarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Denetlenen konsolide finansal tablolar

Grup'un konsolide finansal tabloları aşağıdakileri kapsamaktadır,

- 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tabloları;
- aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları;
- aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide özkaynaklar değişim tabloları;
- aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide nakit akış tabloları; ve
- önemli muhasebe politikalarının özetini içeren konsolide finansal tablo dipnotları.

Görüşün dayanağı

Denetim çalışmalarımızı Uluslararası Denetim Standartları'na ("UDS") uygun olarak yürütmüş bulunmaktayız. Bu standartlar kapsamında sorumluluklarımız, bu raporun "Denetçinin konsolide finansal tablolarının denetimine ilişkin sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

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

Bağımsızlık

Muhasebe Meslek Mensupları için Uluslararası Etik Standartları Kurulu Etik Kuralları ("Etik Kurallar") uyarınca Grup'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallara ilişkin diğer etik sorumlulukları yerine getirmiş bulunmaktayız.



Yönetimin ve üst yönetimden sorumlu olanların konsolide finansal tablolara ilişkin sorumlulukları

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Denetçinin konsolide finansal tabloların denetimine ilişkin sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. UDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesi olmakla birlikte, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilirler ve tek başlarına veya toplu olarak, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara dayanarak alacakları ekonomik kararları etkilemeleri makul ölçüde bekleniyorsa önemli olarak kabul edilirler.

UDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüphecilüğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık verecek denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtları elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla olmamakla birlikte, içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da, bu açıklamaların yetersiz olması durumunda, olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayların, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya işletme faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, yürütülmesinden ve gözetiminden sorumlu bulunmaktayız. Verdiğimiz denetim görüşüne ilişkin sorumluluk yalnızca bize aittir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere önemli denetim bulgularını, planlanan denetim kapsamını ve zamanlamasını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Temmuz 2017

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4-5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	6
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	8-65

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Notlar	2016	2015
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	6	713.092	645.036
Finansal yatırımlar	7	43.800	-
Türev finansal araçlar	20	809	7.189
Ticari alacaklar		925.885	696.146
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	9	28.506	32.738
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	10	897.379	663.408
Diğer alacaklar		5.859	16.823
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	9	1.044	12.575
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		4.815	4.248
Stoklar	11	417.653	264.432
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		7.674	2.934
Peşin ödenmiş giderler	12	27.806	22.751
Diğer dönen varlıklar	18	113.614	97.788
Dönen Varlıklar		2.256.192	1.753.099
Ticari alacaklar		58.306	59.804
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	10	58.306	59.804
Diğer alacaklar		109.564	82.824
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	9	109.534	82.794
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		30	30
Finansal yatırımlar	7	9.141	38.056
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	556.973	652.173
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	485.761	507.868
Maddi duran varlıklar	14	1.154.454	1.076.026
Maddi olmayan duran varlıklar		264.488	281.978
<i>Şerefiye</i>	5	51.415	51.415
<i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	15	213.073	230.563
Stoklar	11	291.205	317.618
Peşin ödenmiş giderler	12	55.364	18.133
Ertelenmiş vergi varlığı	28	12.405	10.956
Türev finansal araçlar	20	1.881	535
Diğer duran varlıklar	18	4.710	3.281
Duran Varlıklar		3.004.252	3.049.252
TOPLAM VARLIKLAR		5.260.444	4.802.351

1 Ocak - 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 14 Temmuz 2017 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Notlar	2016	2015
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar	19	980.331	1.003.536
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	19	317.783	232.312
Türev finansal araçlar	20	1.653	2.271
Ticari borçlar		638.751	421.248
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	9	26.948	45.957
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	10	611.803	375.291
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		4.188	1.503
Diğer borçlar		6.209	5.148
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		6.209	5.148
Ertelenmiş gelirler	12	64.848	21.740
Dönem karı vergi yükümlülüğü	28	9.647	17.131
Kısa vadeli karşılıklar		28.171	27.401
<i>Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin</i>			
<i>kısa vadeli karşılıklar</i>	17	21.767	18.801
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	16	6.404	8.600
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	10.330	16.525
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.061.911	1.748.815
Uzun vadeli borçlanmalar	19	1.039.109	941.268
Türev finansal araçlar	20	1.137	-
Ticari borçlar		-	23.257
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	9	-	23.257
Diğer borçlar		833	-
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		833	-
Ertelenmiş gelirler		-	206
Uzun vadeli karşılıklar		54.527	55.809
<i>Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin</i>			
<i>uzun vadeli karşılıklar</i>	17	36.444	37.726
<i>Diğer uzun vadeli karşılıklar</i>		18.083	18.083
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	32.327	26.336
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	18	-	7.544
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.127.933	1.054.420
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		3.189.844	2.803.235

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Notlar	2016	2015
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	21	968.432	863.378
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	21	(10.406)	(10.406)
Toplam Sermaye		958.026	852.972
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
<i>Finansal yatırımlar değer artış fonu</i>		3.353	3.294
<i>Finansal riskten korunma fonu</i>		(9.486)	(10.173)
<i>Yabancı para çevirim farkları</i>		63.871	50.084
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler			
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları</i>		(6.402)	(7.615)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		7.516	6.549
Geçmiş yıl (zararları) / karları		(66.976)	26.211
Net dönem zararı		(13.712)	(71.352)
Toplam Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		936.190	849.970
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.134.410	1.149.146
Toplam Özkaynaklar		2.070.600	1.999.116
TOPLAM KAYNAKLAR		5.260.444	4.802.351

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	2016	2015
Hasılat	22	2.617.488	2.689.444
Satışların maliyeti (-)	22	(1.975.138)	(2.090.400)
Brüt kar		642.350	599.044
Genel yönetim giderleri (-)	23	(151.656)	(129.043)
Pazarlama giderleri (-)	23	(75.469)	(73.643)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(14.084)	(11.249)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	268.962	194.313
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	24	(179.311)	(147.282)
Esas faaliyet karı		490.792	432.140
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	79.617	114.878
Yatırım faaliyetlerinden giderler	25	-	(166)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar ve zararlarındaki paylar	8	(131.335)	(168.428)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		439.074	378.424
Finansman giderleri (-)	27	(300.258)	(228.721)
Vergi öncesi kar		138.816	149.703
- Dönem vergi gideri	28	(63.594)	(67.451)
- Ertelenmiş vergi gideri	28	(3.472)	1.720
Net dönem karı		71.750	83.972
Net dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		85.462	155.324
Ana ortaklık payları		(13.712)	(71.352)
Toplam net dönem karı		71.750	83.972

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	2016	2015
Net dönem karı	71.750	83.972
Diğer kapsamlı gelir/(gider):		
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		
- Yabancı para çevrim farkları	34.859	58.680
- Türev finansal araçlar makul değer değişimleri	1.159	(3.618)
- Finansal yatırım değer değişimleri	(367)	(3.551)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	3.239	1.251
Toplam kapsamlı gelir	110.640	136.734
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	108.606	191.559
Ana ortaklık payları	2.034	(54.825)
Toplam kapsamlı gelir	110.640	136.734

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ana ortaklığa ait özkaynaklar											
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal yatırımlar değer artışı fonu (*)	Yabancı para çevirim farkları	Finansal riskten korunma fonu (*)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) (**)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı / (zararı)	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla	388.098	157.537	6.845	26.930	(6.755)	(7.957)	6.449	449.504	2.665	1.023.316	1.008.663	2.031.979
Sermaye iadesi	(375.000)	3.430	-	-	-	-	8.676	287.894	-	(75.000)	-	(75.000)
Transferler	850.280	(171.373)	-	-	-	-	(8.576)	(667.666)	(2.665)	-	-	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	(43.565)	-	(43.565)	(104.991)	(148.556)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(3.551)	23.154	(3.418)	342	-	-	(71.352)	(54.825)	191.559	136.734
Bağlı ortaklıklardaki sermaye artışı (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.704	55.704
Bağlı ortaklıklardaki oran değişiminin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	44	-	44	(1.789)	(1.745)
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla	863.378	(10.406)	3.294	50.084	(10.173)	(7.615)	6.549	26.211	(71.352)	849.970	1.149.146	1.999.116
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla	863.378	(10.406)	3.294	50.084	(10.173)	(7.615)	6.549	26.211	(71.352)	849.970	1.149.146	1.999.116
Sermaye artışı (Not 21)	105.054	-	-	-	-	-	-	-	-	105.054	-	105.054
Transferler	-	-	-	-	-	-	967	(72.319)	71.352	-	-	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	(19.897)	-	(19.897)	(127.378)	(147.275)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	59	13.787	687	1.213	-	-	(13.712)	2.034	108.606	110.640
Bağlı ortaklıklardaki sermaye artışı (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.065	3.065
Bağlı ortaklıklardaki oran değişiminin etkisi	-	-	-	-	-	-	-	(971)	-	(971)	971	-
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	968.432	(10.406)	3.353	63.871	(9.486)	(6.402)	7.516	(66.976)	(13.712)	936.190	1.134.410	2.070.600

(*) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar

(**) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar

(***) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ariş, İstasyon ve Zeytinliada'daki sermaye artışlarıyla ilgilidir.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN
YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		2016	2015
Dönem karı		71.750	83.972
Konsolide dönem karı ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	13, 14, 15	129.047	118.229
Karşılık giderleri		10.789	12.410
Faiz gelirleri ve giderleri	27	31.741	61.097
Nakit çıkışı gerçekleşmemiş kur farkı (gelirleri) / giderleri		317.437	362.124
Finansal varlık ve yükümlülüklerdeki gerçeğe uygun değer kazançları		38.097	(10.586)
Vergi gideri	28	67.066	65.731
Duran varlıkların satış karları	25	(78.960)	(104.700)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarından zararlar	8	131.335	168.428
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değer düşüklüğü	13	-	166
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişim öncesi sağlanan nakit girişi		718.302	756.871
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Stoklar		(73.972)	81.928
Ticari alacaklar		(224.716)	(121.686)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar		(10.977)	(25.283)
Diğer alacaklar		(567)	(3.005)
Ticari borçlar		237.345	(92.693)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar		(42.266)	32.493
Diğer borçlar		1.061	762
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer değişimler		(68.413)	15.263
Vergi ödemeleri	28	(71.078)	(62.320)
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi		464.719	582.330
İş ortaklıklarındaki ilave hisse alımları için ödenen nakit		-	(1.745)
Finansal varlık alımları		(15.480)	28.271
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen nakit		4.460	111.019
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	14, 15	(188.932)	(297.405)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından elde edilen nakit		110.043	3.015
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları		(29.260)	(21.829)
Stoklara yapılan yatırımlar (rezidanslar)		(52.836)	(76.895)
İştirak pay alımı ve sermaye arttırımı için yapılan ödemeler	8	(17.625)	(174.418)
Bağlı ortaklık alımı için yapılan ödemeler	5	-	(210.623)
Tahsil edilen temettüler	8, 25	14.674	30.427
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı		(174.956)	(610.183)
Sermaye iadesi		-	(75.000)
Bağlı ortaklıklardaki sermaye artışına kontrol gücü olmayan payların katılımı		3.065	55.704
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		2.105.508	1.613.346
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(2.256.318)	(1.283.259)
Kontrol dışı paylara ödenen temettüler		(127.378)	(104.991)
Ödenen temettüler		(19.897)	(43.565)
Sermaye arttırımı		105.054	-
Alınan faiz		32.873	33.933
Ödenen faiz		(64.614)	(95.030)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit (çıkışı)/girişi		(221.707)	101.138
Nakit ne nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		68.056	73.285
D. Bloke mevduatlar ve vadeli mevduat faiz tahakkuklarındaki değişim		5.754	3.361
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		637.266	560.620
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		711.076	637.266

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akkök Holding A.Ş. (“Akkök”) 1979 yılında kurulmuştur.

Akkök bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri (hepsi birlikte “Grup” olarak adlandırılmıştır), esas olarak kimya, enerji, gayrimenkul, frit ve glazür kaplama sektörlerinde faaliyet göstermekte olup, bu sektörlerde bilimum suni, sentetik, tabii elyaf, karbon elyaf, filament ve polimerlerin, ve bunların üretiminde kullanılan her türlü ekipman, makine ve yedek parça; bunların depolanması ve işlenmesi; ithlatı ihracatı; yurtiçi ve yurtdışı temsilciliklerinin kurulması; sac, paslanmaz çelik, alüminyum, seramik karo, medikal seramik, porselen ve cam gibi kaplama malzemelerinin pazarlaması ve ticareti; elektrik santrali kurulması ve kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışında ve gayrimenkul alım satım ve yatırım yapımında faaliyet göstermektedir. Grup, ana faaliyet alanının yanında lokanta işletmeciliği, pazarlama, hava taşımacılığı, liman işletmeciliği, bilgi teknolojileri, sigorta acenteliği ve turizm sektörlerinde de faaliyet göstermektedir.

Grup’un nihai ana ortaklıkları A.R.D. Holding A.Ş., N.D.Ç. Holding A.Ş. ve Atlantik Holding A.Ş. olup, ilgili şirketler Dinçkök aile bireyleri tarafından kontrol edilmektedir (Not 21).

22 Nisan 2014 tarihindeki 2013 yılına ait olağan genel kurul toplantısında şirketin esas sözleşmesinin 3. maddesinin tadili ile, Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi olan Şirket unvanının Akkök Holding Anonim Şirketi olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup; unvan değişikliği 13 Mayıs 2014 tarihinde tescil ve 20 Mayıs 2014 tarihinde ilan edilmiştir.

Akkök Holding A.Ş. Türkiye’de tescil edilmiştir ve merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Miralay Şefik Bey Sokak
No: 15 Akhan
Gümüşsuyu 34437 İstanbul

Bağlı Ortaklıklar

Akkök’ün bağlı ortaklıkları, tescil edildikleri ülkeler ve faaliyet gösterdikleri sektörler aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Tescil edildiği ülke	Faaliyet gösterilen sektör
Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Akiş”)	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme
Karlıtepe Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. (“Karlıtepe”)	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme
Ak-Kim Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ak-kim”)	Türkiye	Kimya
Gizem Seramik Frit ve Glazür Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi (“Gizem Frit”)	Türkiye	Kimya
Akmetem Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Akmetem”)	Türkiye	Kimya
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş. (“Aksa”)	Türkiye	Kimya
Ak-Tem Uluslararası Müessesilik ve Ticaret A.Ş. (“Ak-tem”)	Türkiye	Kimya
Aksa Egypt Acrylic Fiber Industry SAE (“Aksa Egypt”)	Mısır	Tekstil
İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret A.Ş. (“İstasyon”)	Türkiye	Tekstil
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hizmetleri A.Ş. (“Ak Havacılık”)	Türkiye	Hava Taşımacılığı
Akmerkez Lokantacılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Akmerkez Lokanta”)	Türkiye	Lokanta İşletmeciliği
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama A.Ş. (“Akpa”)	Türkiye	Dış Ticaret
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş. (“Akport”)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş. (“Aktek”)	Türkiye	Bilgi Teknolojileri
Ariş Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ariş”)	Türkiye	Ticaret
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. (“Dinkal”)	Türkiye	Sigorta Acenteliği
Fitco B.V. (“Fitco”)	Hollanda	Yatırım
Zeytinliada Turizm ve Ticaret A.Ş. (“Zeytinliada”)	Türkiye	Turizm
Ak Yön Yönetim ve Bakım İşlemleri A.Ş. (“Akyön”)	Türkiye	AVM Yönetimi
Aksu Real Estate E.A.D. (“Aksu Real Estate”)	Bulgaristan	Gayrimenkul Geliştirme

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

İş Ortaklıkları

Akkök'ün iş ortaklıkları, tescil edildikleri ülkeler, faaliyet gösterdikleri sektörler, ve müteşebbis ortak bilgileri aşağıdaki gibidir:

İş ortaklıkları	Tescil edildiği ülke	Faaliyet gösterilen sektör	Müteşebbis ortak
Akcez Enerji Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akcez")	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. ("Sedaş")	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Sepaş")	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Akenerji")	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Ak-El Yalova Elektrik A.Ş. ("Ak-El")	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Egemen Elektrik Üretim A.Ş. ("Egemen")	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Ak-el Kemah Elektrik Üretim A.Ş. ("Kemah")	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
DowAksa Advanced Composites Holding B.V. ("DowAksa")	Hollanda	Kimya	Dow Europe Holdings B.V.
DowAksa İleri Kompozit Malzemeler San. Ltd. Şti.	Türkiye	Kimya	Dow Europe Holdings B.V.
DowAksa Switzerland GmbH	İsviçre	Kimya	Dow Europe Holdings B.V.
DowAksa USA LLC	A.B.D.	Kimya	Dow Europe Holdings B.V.
DowAksa Tianjin Trading Company	Çin	Kimya	Dow Europe Holdings B.V.
DowAksa Deutschland GmbH	Almanya	Kimya	Dow Europe Holdings B.V.
Akferal Su Kimyasalları. Sanayi ve Ticaret A.Ş." ("Akferal")	Türkiye	Kimya	Feralco Group
Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı	Türkiye	Gayrimenkul	Mudanya Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.

İştirakler

Akkök'ün iştirakleri, tescil edildikleri ülkeler ve ve faaliyet gösterdikleri sektörler aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Tescil edildiği ülke	Faaliyet gösterilen sektör
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Akmerkez")	Türkiye	Gayrimenkul geliştirme
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Saf GYO")	Türkiye	Gayrimenkul geliştirme

Finansal yatırımlar

Akkök'ün finansal yatırım olarak sınıfladığı şirketler, tescil edildikleri ülkeler ve faaliyet gösterdikleri sektörler aşağıdaki gibidir:

Finansal Yatırımlar (*)	Tescil edildiği ülke	Faaliyet gösterilen sektör
Akhan Bakım Yönetim Servis Hizmet Ticaret A.Ş. ("Akhan")	Türkiye	Hizmet
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Üçgen")	Türkiye	Hizmet

(*) Konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teskil etmeyen bağlı ortaklıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa değer kaybı düşüldükten sonra, konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Konsolide finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standartları (“UMS”) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan yorumları da kapsayan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) uygun ve uyumlu bir biçimde hazırlanmıştır.

Akkök’ün Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) uyarınca Muhasebe Sistemleri ve Uygulamaları Genel Tebliği (“MSUGT”)’ne uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Bu konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni finansal tablolara, UFRS’ye uyum için gerekli olan düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

UFRS’ye uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolar, önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını, aynı zamanda Grup’un muhasebe politikalarının uygulanmasında yönetimin değerlendirmelerini içermesini gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla gerçekleşen olaylara ilişkin en iyi bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar ile bu tahminler önemli ölçüde farklılıklar gösterebilir. Önemli ölçüde değerlendirme ve karmaşıklık içeren alanlar ile tahmin ve varsayımların finansal tablolar için önemlilik arz ettiği alanlar Not 4’te açıklanmıştır.

2.2 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan konsolidasyon esasları aşağıda özetlenmiştir:

- Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b) ile (f) paragraflarında yer alan hususlar kapsamında, ana ortaklık olan Akkök ile bağlı ortaklıklarının, iş ortaklıklarının ve iştiraklerinin finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Not 2.1’de belirtildiği üzere UFRS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların, iş ortaklıkların ve iştiraklerinin faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.
- Bağlı ortaklıklar, Akkök tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Kontrol, Akkök’ün yatırım yaptığı işletme üzerinde ancak ve ancak şu göstergelerin tümü birden mevcut olduğunda sağlanır; (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahiptir, (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalmakta veya bu getirilere hak sahibi olmaktadır, ve (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkanına sahiptir.
- İş bu kontrol, (i) Akkök ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları hisselerine ait oy hakları (ii) Akkök’ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden Dinçkök ailesinin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları ve (iii) sadece bahsi geçen aile üyeleri ve ilişkili hissedarlar tarafından kontrol edilen şirketlere ait hisselerin oy haklarının Akkök’ün oy tercihi doğrultusunda birlikte kullanılması vasıtasıyla sağlanmaktadır. Etkin ortaklık oranı, Grup’un Akkök üzerinden doğrudan ve bağlı ortaklıkları üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranıdır. Konsolide finansal tablolarda Dinçkök Ailesi üyelerine ait hisseler vasıtasıyla oluşan paylar kontrol gücü olmayan paylar olarak değerlendirilmiştir.

Bağlı ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Akkök ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaklardan mahsup edilmektedir. Akkök ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Akkök’ün ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerine ait temettüleri, sırasıyla, özkaynaklardan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Akkök ve bağlı ortaklıklarının oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Akkök'ün oy hakları (%) (*)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (**)		Toplam oy hakları		Etkin ortaklık oranları (%) (***)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hizmetleri A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Ak-Kim Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	42,00	42,00	36,63	36,63	78,63	78,63	42,00	42,00
<i>Gizem Seramik Frit ve Glazür Sanayii ve Ticaret A.Ş.</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	-	-	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>42,00</i>	<i>42,00</i>
<i>Ak-Tem Uluslararası Müesseslik ve Ticaret A.Ş.</i>	<i>99,80</i>	<i>99,80</i>	<i>0,05</i>	<i>0,05</i>	<i>99,85</i>	<i>99,85</i>	<i>41,92</i>	<i>41,92</i>
Akmeltem Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50,00	50,00	1,67	1,67	51,67	51,67	50,00	50,00
Akmerkez Lokantacılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	43,75	43,75	-	-	43,75	43,75	43,75	43,75
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama A.Ş.	86,69	86,69	7,50	7,50	94,19	94,19	86,69	86,69
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	96,30	96,30	1,85	1,85	98,15	98,15	96,30	96,30
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	39,59	39,59	19,06	19,06	58,65	58,65	39,59	39,59
<i>Fitco BV</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	-	-	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>39,59</i>	<i>39,59</i>
<i>Aksa Egypt Acrylic Fiber Industries SAE</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	-	-	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>39,59</i>	<i>39,59</i>
Ariş Sanayi ve Ticaret A.Ş.	43,34	43,34	28,33	28,33	71,67	71,67	43,34	43,34
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	96,66	94,66	2,23	2,23	98,89	96,89	96,66	94,66
Zeytinliada Turizm ve Ticaret A.Ş.	89,61	89,61	4,64	4,64	94,25	94,25	89,61	89,61
İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret A.Ş.	43,37	43,37	28,31	28,31	71,68	71,68	43,37	43,37
Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31,53	31,53	39,54	39,54	71,07	71,07	31,53	31,53
<i>Ak Yön Yönetim ve Bakım Hizmetleri A.Ş.</i>	<i>99,99</i>	<i>99,99</i>	<i>0,01</i>	<i>0,01</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>31,53</i>	<i>31,53</i>
<i>Aksu Real Estate E.A.D.</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	-	-	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>31,53</i>	<i>31,53</i>
<i>Karltepe Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	-	-	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>31,53</i>	<i>31,53</i>
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş.	20,00	20,00	40,00	40,00	60,00	60,00	20,00	20,00

(*) Akkök ve bağlı ortaklıklarının ilgili bağlı ortaklıktaki toplam direkt paylarını ifade eder.

(**) Oy haklarını Akkök'ün oy tercihi yönünde kullanacağını beyan eden Dinçkök Ailesi üyelerinin ve ilişkili hissedarların toplam direkt paylarını ifade eder.

(***) Akkök'ün ilgili bağlı ortaklıktaki toplam direkt ve endirekt etkin ortaklık oranlarını ifade eder.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- c) İş ortaklıkları, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların, ortak işteki net varlıklara ilişkin haklarının olduğu ortak bir girişimdir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oybirliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir. Akkök bu şirketler üzerindeki müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve / veya Dinçök Ailesi'nin oy haklarını Akkök'ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden bazı üyelerinin sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır. İş ortaklıkları özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Özkaynak yönteminde iş ortaklıklarındaki paylar, konsolide bilançoda ilk alım değerinin, iş ortaklığının alım sonrası finansal performansında ana ortaklığın payı kadar düzeltilmesi suretiyle muhasebeleştirilir. İş ortaklığının doğrudan özsermayesinde muhasebeleştirdiği kayıp ve kazançları, ana ortaklık, kendi payı oranında doğrudan özsermayede muhasebeleştirir. Aşağıda 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları, Akkök ve bağlı ortaklıklarının, oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

İş ortaklıkları	Akkök'ün bağlı ortaklıklarının oy hakları (%) (*)		Dinçök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (**)		Toplam oy hakları		Etkin ortaklık oranları (%)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	20,43	20,43	16,93	16,93	37,36	37,36	20,43	20,43
Ak-El Yalova Elektrik A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
Ak Enerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
Egemen Elektrik Üretim A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
Ak-el Kemah Elektrik Üretim A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	50,00	50,00
Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	50,00	50,00
Dowaksa Advanced Kompozit Holding B.V.	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	19,79	19,79
DowAksa İleri Kompozit Malzemeler Sanayi Ltd. Şti.	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
DowAksa Switzerland GmbH	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
DowAksa USA LLC	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
DowAksa Tianjin Trading Company	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
DowAksa Deutschland GmbH	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
Akferal Su Kimyasalları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	21,00	21,00
Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	15,77	15,77

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- d) İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir (Not 8). Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine Akkök ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları oy hakları ve / veya Dinçkök Ailesi'nin oy haklarını Akkök'ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların sahip olduğu paylara ait oy hakları aracılığıyla sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmama ile birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Akkök'ün önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmez. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmez. Aşağıda 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak, Akkök ve bağlı ortaklıklarının etkin ortaklık oranları gösterilmiştir

İştirak	Akkök'ün bağlı ortaklıklarının oy hakları (%) (*)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (**)		Toplam oy hakları		Etkin ortaklık oranları (%)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	13,12	13,12	5,57	5,57	18,69	18,69	13,12
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	19,71	19,71	27,29	27,29	47,00	47,00	6,22	6,22

- e) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır (Not 7).

Finansal Yatırımlar	Akkök'ün bağlı ortaklıklarının oy hakları (%) (*)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (**)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Akhan Bakım Yönetim Servis Hizmet Ticaret A.Ş.	99,00	99,00	0,15	0,15	99,00
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	39,37	39,37	-	-	39,37	39,37

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- f) Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosunda ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında ”kontrol gücü olmayan paylar” olarak gösterilmektedir.

2.3 Netleştirme / Mahsup

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

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa UFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce UFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - UFRS 5, “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - UFRS 7, “Finansal araçlar: Açıklamalar”, UFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - UMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - UMS 34, “Ara dönem finansal raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- UFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- UMS 16, “Maddi duran varlıklar” ve UMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri UMS 41’in kapsamından çıkararak UMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise UMS 41 kapsamındadır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- UMS 16 ve UMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- UMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- UFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve UMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- UMS 1, “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- UMS 7, “Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın “açıklama inisiyatifi” projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- UMS 12, “Gelir vergileri’deki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- UFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, UFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- UFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart UMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı):

- UFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- UFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat" daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- UFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut UMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki UMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat UFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- UFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 "Finansal Araçlar" standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı):

- UMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - UFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", UFRS 7, UMS 19 ve UFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - UFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar", standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - UMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- UFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Söz konusu değişiklikler, Grup'un finansal tablolarına etkileri olmaları halinde, yürürlüğe girme tarihinden itibaren uygulanacaktır.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Şirket, geçmiş dönemlere ait finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli düzeltmeleri ve sınıflandırmaları yapmıştır. Bu çerçevede geçmiş dönemde:

- 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 tarihi arasındaki esas faaliyetlerden diğer giderler altında yer alan 154.547 TL tutarındaki kur farkı gideri, esas faaliyetlerden diğer gelirlere sınıflandırılarak kur farkı geliri ile netlenmiştir.
- 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 tarihi arasındaki esas faaliyetlerden diğer giderler altında yer alan 15.640 TL tutarındaki kur farkı gideri, finansman giderlerine sınıflandırılmıştır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 İşletmenin sürekliliği varsayımı

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

3.1 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

3.2 İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 9).

3.3 Netleştirme

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

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.4 Finansal varlıklar

UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamındaki finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer (rayiç değer) farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, kredi ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Finansal varlıklar, ilk olarak, rayiç değerlerinden ve finansal varlıkların rayiç değerlerinin gelir tablosu ile ilişkilendirilmemesi durumunda, birebir ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri dahil olmak üzere kayda alınır.

Grup, finansal varlıklarının sınıflandırılmasına ilk kayda alımdan sonra karar vermektedir ve izin verildiği ve uygun olduğu sürece, her mali dönem sonunda bunu yeniden değerlendirmektedir. Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri Grup'un ilgili varlığı almayı taahhüt ettiği işlem tarihinde kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım ve satımlardır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar sabit veya belirlenebilir ödemeli ve belirli bir piyasada işlem görmeyen türev dışı finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, etkin faiz metodu kullanılarak indirgenmiş değerleri üzerinden, eğer varsa değer düşüklüğü çıkarıldıktan sonra yansıtılır. Krediler ve alacaklar elden çıkarıldığı veya değer düşüklüğüne uğradığı zaman, gerçekleşen kar ya da zarar, itfa sürecinde olduğu gibi gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya (a) kredi ve alacak, (b) vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır. İlk muhasebeleştirme işleminin ardından satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç veya kayıp, değer düşüklüğü zararları, temettü gelirleri ve faiz gelirleri hariç olmak üzere, söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklar değişim tablosu aracılığıyla doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç veya kayıplar, kar ya da zararda muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değerinde meydana gelen azalmalar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen satılmaya hazır bir finansal varlığın değerinin düştüğüne ilişkin tarafsız göstergelerin bulunması durumunda, doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilmiş bulunan toplam zarar, ilgili finansal varlık bilanço dışı bırakılmamış dahi olsa özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsada işlem gören varlıklar için bilanço tarihinde gerçekleşen borsa fiyatı ile; piyasa fiyatı bulunmaması durumunda indirgenmiş nakit akımları, benzer satın almalar ve piyasa göstergeleri kullanılarak yapılan değerlendirme çalışmasıyla tespit edilir. Gerçeğe uygun değeri sağlıklı olarak tespit edilemeyen finansal varlıklar varsa değer düşüklüğü karşılığı sonrası elde etme maliyetleri ile taşınmaktadır (Not 7).

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.4 Finansal varlıklar (Devamı)

Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan bağlı ortaklıklar

Grup'un önemlilik ilkesi gözetilerek konsolidasyona dahil etmediği bağlı ortaklık konumundaki finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı, dolayısıyla makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Not 7).

3.5 Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler (Not 10).

Ticari borçlar, gerçekleşmiş mal ve hizmet alımları ile ilgili faturalanmış ya da faturalanmamış tutarları ihtiva etmekte olup, indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır (Not 10)

3.6 Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti alış fiyatı ve stokların bulunduğu lokasyon ve durumuna getirilmesi için katlanılan tüm bedelleri içermektedir. Maliyet belirleme yöntemi tüm stoklar için aylık ağırlıklı ortalama olup, yarı mamüller ve mamüller üretim maliyetlerinden pay almaktadır. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır (Not 11).

Hali hazırda veya yakın bir gelecekte konut inşaatı yapılacak arsalar, stoklar içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla inşasının bir yıldan uzun sürmesi beklenen stoklar, duran varlıklar içerisinde sunulmaktadır.

3.7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde veya idari maksatlarla kullanılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü sonrasındaki değerleri ile gösterilir (Not 13).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabii tutulmuştur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamakta olup binalar için tahmin edilen faydalı ömür 5 ile 50 yıl arasındadır.

3.8 Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer kaybı düşülerek gösterilmektedir. Maddi varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Amortisman tabii varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabii tutulmaktadır (Not 14). Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2-50
Binalar	5-50
Makine, tesis ve cihazlar	3-40
Motorlu taşıtlar	4-8
Demirbaşlar	2-50
Özel maliyetler	4-46

Grup, her bir bilanço tarihinde maddi duran varlıklarda değer düşüklüğüne dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Gösterge olması halinde, maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile varlığın satışı için gerekli maliyetler sonrası makul değerden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zarar, tahsil olunan veya olunacak tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve yatırım faaliyetlerinden gelir ve gider hesaplarına yansıtılır (Not 25).

Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir. Aktifleştirilmeden sonraki harcamalar, gelecekte yenilemeden önceki durumdan daha iyi bir performans ile ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenirler.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.9 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınır. Grup bünyesinde yaratılan, üretimi planlanan yeni araçların geliştirilmesine yönelik katlanılan harcamalar hariç, maddi olmayan varlıklar aktifleştirilemez ve yapılan harcamalar oluştukları dönem içerisinde giderleştirilirler. Maddi olmayan varlıklar tahmini kullanım ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Aktifleştirilen geliştirme giderleri, ürünün ticari üretiminin başlamasını müteakip tahmini kullanım ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Maddi olmayan varlıklar; taşıdıkları değerler, koşullardaki değişikliklerin ve olayların taşınan değer düşebileceğine dair bilgi oluşturmaları durumunda gözden geçirilir ve gerekli karşılık ayrılır (Not 15).

Yalova Kompozit ve Kimya İhtisas Organize Sanayi Bölgesi ("Yalkim OSB") bünyesinde ortak iktisap edilen sabit kıymetlere ait hak kullanım bedelleri yansıtılmaları maddi olmayan duran varlıklar altından sınıflanmaktadır. Bu sabit kıymetler binalar, atık su arıtımı için kullanılan makineler ve özel maliyetlerden oluşmaktadır.

İşletme birleşmesinde elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

Bir işletme birleşmesinde, edinen taraf şerefiyeden ayrılabilen ve edinilenin finansal tablolarında yer almayan tanımlanabilir varlıkları, yükümlülükleri ve üstlenilen koşullu borçları, sınırlı istisnalar ile birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilebilir. Birleşme sırasında edinilenin sahip olduğu müşteri ilişkileri tanımlanabilir maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilmiştir ve birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden ölçülmüştür.

Maddi olmayan duran varlıkların amortisman süreleri 3-15 yıl olarak belirlenmiştir.

Ar-Ge harcamaları

Araştırma harcamaları oluştukları tarihte gider yazılır. Aşağıda belirtilen kriterlere sahip proje harcamaları dışında geliştirme için yapılan harcamalar oluştukları dönem içerisinde gider olarak kayıt edilmektedir. Aşağıda bahsedilen kriterleri karşılayan geliştirme projelerinin maliyetleri UMS 38 'Maddi olmayan duran varlıklar' standardı kapsamında geliştirme maliyetleri olarak kabul edilmektedir, aktifleştirilmektedir ve ilgili proje ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler (Not 15):

- Ürün ile ilgili maliyetleri net olarak tanımlanabiliyor ve de güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa,
- Ürünün teknik yeterliliği / fizibilitesi ölçülebiliyorsa,
- Ürün satışa sunulacak ya da şirket içerisinde kullanılacaksa,
- Ürün için potansiyel bir pazar mevcutsa, ya da şirket içi kullanılabilirliği ispatlanabiliyorsa,
- Projenin tamamlanabilmesi için yeterli teknik, mali ve diğer gerekli kaynaklar temin edilebiliyorsa.

Grup Ar-Ge projelerini proje beyan dokümantasyonu ile yönetmektedir. Proje başlangıçlarında ve proje sonlandırılması aşamasında Grup üst yönetimi tarafından onaylanan beyan formları aracılığıyla ve proje süresince yapılan gözden geçirmeler vasıtasıyla, Ar-Ge harcamalarının giderleştirilmesi veya aktifleştirilmesinin kontrolü yapılmaktadır.

3.10 Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Grup'a ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler verilen iskonto ile katma değer ve satış vergileri düşülerek hesaplanır. Gelirler, mal ile ilgili önemli risk ve mülkiyetin getirdiği haklar alıcıya geçtiği zaman finansal tablolarda kaydedilir. Bunun için ayrıca gelirin miktarının güvenilir bir biçimde ölçülmesi gerekmektedir. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, satış iadelerinden arındırılmış halidir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.10 Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel, gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark, tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Temettü gelirleri, Grup'un temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır. Kira gelirleri ise aylık olarak kazanıldığında finansal tablolara yansıtılır.

Komisyon gelirleri, Grup'un aracılık etmiş olduğu malların satıcı tarafından faturası kesildiği an tahakkuk etmektedir.

Grup, elyaf satışları ile ilişkili olarak müşterilerine alım hedefleri doğrultusunda, yılsonunda ödenmek üzere iskonto primi tahakkuk ettirmektedir. Cari dönemde müşterilerin kazandığı iskonto primi tutarları satışlar içerisindeki "satış iskontoaları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Konutların (envanter altında sınıflandırılan konutlar ve dükkanlar) satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

Kiralanan gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri, tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir. Gelir, bu işlemle ilgili oluşan ekonomik faydaların Grup'a girişi mümkün görülüyorsa ve bu gelirin miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa gerçekleşir. Dönemsel kira indirimleri gerçekleştiği dönemlerde kira gelirlerinden netleştirilerek gösterilir.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

3.11 Borçlanmalar

Borçlanmalar, ilk kayıt anında rayiç değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir. İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur (Not 19).

3.12 Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri özellikli bir varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabildiği takdirde, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlarından işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştuğu tarihte giderleştirilir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.13 Kıdem tazminatı ve kıdeme teşvik planı karşılığı

İş Kanunu'na göre Grup'un bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı karşılığı, UMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar' standardı uyarınca, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Not 17).

Grup'un bazı bağlı ortaklıklarında belli bir kıdem üzerindeki çalışanlarına ödenen "Kıdeme Teşvik Primi" ("Prim") adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Grup, prim ile ilgili olarak UMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar' standardına göre muhasebe kayıtlarını tutmaktadır. Kıdeme teşvik primi karşılığı, gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder. İlgili tutar kıdem tazminatı karşılığı rakamının içerisinde gösterilmiştir (Not 17).

3.14 Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

Türkiye'de, Kurumlar Vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Grup'un iştiraklerinden Akmerkez ve bağlı ortaklıklarından Akiş, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi 4-d bendine göre Kurumlar Vergisi'nden muaftır. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi 6-a bendine göre ise gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları stopaja tabi tutulmuş olmakla birlikte, 93 / 5148 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile stopaj oranı "%0" olarak belirlenmiştir.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ileride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabilmesi için bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için tanımlanır. Ertelenmiş vergi aktifi her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ileride kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır. Özkaynaklar hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özkaynaklar hesabı altında takip edilir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.14 Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifinin hesaplanmasında, Grup'un bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları (bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş veya girmesi kesinleşmiş olan oranlar baz alınarak) kullanılmaktadır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir (Not 28).

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

3.15 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup'un bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek olaylar, (düzeltme gerektiren olaylar) konsolide finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır (Not 30).

3.16 Karşılıklar

Karşılıklar Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır (Not 16).

3.17 Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp notlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolarda yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde notlarda açıklanır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolarda dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Şarta bağlı varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Şarta bağlı varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır (Not 16).

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.18 İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilir. Satın alma bedeli ile iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değeri arasındaki satın alma bedeli lehine fark şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değerinden düşük olması durumunda söz konusu fark gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan kısmi hisse alış satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylarla gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup’un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirilmektedir. Buna bağlı olarak kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığa satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Netice itibarıyla kontrol gücü olmayan payların hisse satış işlemlerine ilişkin kayıp ve kazançlar konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmemektedir.

3.19 Yabancı para işlemler

Fonksiyonel para birimi

Fonksiyonel para birimi işletmenin faaliyetlerinin önemli kısmını yürüttüğü para birimi olarak tanımlanmakta ve her bir Grup şirketinin finansal tablo kalemleri söz konusu şirketin fonksiyonel para birimi cinsinde ölçülmektedir. Konsolide finansal tablolar Akkök’ün fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden sunulmuştur.

Yabancı para işlemler ve bakiyeler

Yabancı para işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan yabancı para kuru kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

3.20 Türev finansal araçlar

Grup’un türev finansal araçlarını faiz oranı swap ve vadeli döviz alım-satım işlemleri oluşturmaktadır.

Faiz oranı swap işlemleri, ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamaları ve risk muhasebesi yönünden UMS 39 “Finansal araçlar: Muhasebeleştirilme ve Ölçme” standardına ait gerekli koşulları taşımaları nedeniyle konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

Vadeli döviz alım-satım işlemleri ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden UMS 39’da belirtilen gerekli koşulları taşımaması nedeniyle finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda “finansal riskten korunma rezervi” içerisinde sunarken, alım-satım amaçlı olarak nitelendirilen türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir veya gider olarak kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.21 Nakit akımının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 6).

3.22 Devlet teşvikleri

Devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğu durumlarda makul değerleri ile muhasebeleştirilir. Devlet yardımları karşılanması amaçlanan maliyetlerle ilişkilendirilerek, araştırma geliştirme giderlerinden düşülerek muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıklarla ilgili devlet teşvikleri ertelenmiş devlet teşvikleri olarak uzun vadeli yükümlülükler altında muhasebeleştirilir ve ilgili varlıkların ekonomik ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemi ile gelir tablosuna kaydedilir.

3.23 Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilmek suretiyle kaydedilir (Not 21).

3.24 Kiralama işlemleri

a) Grup - kiracı olarak

Faaliyet kiralaması

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

b) Grup - kiraya veren olarak

Finansal kiralama

Finansal kiralamaya konu olan varlık bilançoda yapılan net kiralama tutarına eşit bir alacak olarak gösterilir. Faiz geliri kiralaanın kiralanana varlık ile ilgili net yatırım tutarı üzerinden sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde belirlenir ve ilgili dönemde tahakkuk etmeyen kısmı kazanılmamış faiz geliri olarak tanımlanır.

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanana varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tabloların UFRS' ye göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Gelecek finansal döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) *Akport yatırımları*

Not 16'da detaylı açıklandığı üzere, Akport, Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. ve T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı arasında imzalanan Tekirdağ Limanı İşletme Devir Hakkı Sözleşmesi, Borçlar Kanunu'nda açıklandığı üzere imkansızlık sebebiyle sona ermiştir. Grup yönetimi, Tekirdağ limanında yapmış olduğu yatırımların tazmin edilmesini ve tazmin edileceğini tutarların ilgili yatırımların 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan defter değerlerinden az olmayacağını öngörmektedir.

b) *Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değeri*

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyet bedellerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle ölçülmektedir. Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerini tespit etmiş ve Not 13'de açıklamıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesinde, ilgili varlığın yapısal özelliği, koşulları ve konumunu da dikkate alarak aktif piyasada oluşan fiyatlar, aktif bir piyasada olmadığı durumlarda ise indirgenmiş nakit akım yöntemi gibi alternatif yöntemlerle hesaplanan değerler dikkate alınmaktadır.

c) *Ertelenmiş vergi varlığı*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir (Not 28).

d) *Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıklar faydalı ömürleri*

Grup, maddi ve maddi olmayan varlıklarını elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile göstermektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır (Not 14 ve Not 15).

e) *Karşılıklar*

Karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır (Not 16).

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI (Devamı)

f) Gelir vergisi

Grup'un bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri gelir vergisi ve çeşitli vergi mevzuatlarına tabidir. Grup, ek vergilerin ödenip ödenmeyeceği tahminlerini temel olarak beklenen vergiyle ilgili yükümlülükleri muhasebeleştirir. Bunların sonucunda oluşan vergi, ilk defterlere alınan tutardan önemli ölçüde farklı ise, bu farklar kararın verildiği dönem içinde gelir vergisi ve ertelenen vergi karşılığını etkileyebilir (Not 28).

g) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı bugünkü değeri belirli varsayımlar kullanılarak aktüeryal bazda belirlenir. Bu varsayımlar kıdem tazminatı karşılığının net giderinin (gelirinin) belirlenmesinde kullanılır ve indirgeme oranını da içerir. Söz konusu varsayımlarda meydana gelen herhangi bir değişiklik kıdem tazminatı karşılığının kayıtlı değerini etkiler.

Grup, her yılın sonunda uygun indirgeme oranını belirler. Bu oran, kıdem tazminatının karşılığının yerine getirilmesi için gerekli olan gelecekteki tahmini nakit çıkışlarının bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılması gereken orandır. Uygun indirgeme oranını belirlerken Grup, uzun vadeli yüksek kaliteli kurumsal tahvil oranlarını ve Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın ileriye dönük en güncel enflasyon tahminini dikkate almaktadır (Not 17).

h) Maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Grup işletme birleşmesi yoluyla elde ettiği maddi olmayan duran varlıklarında herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını kontrol etmek için Not 2'deki muhasebe politikasına istinaden yıllık olarak veya eğer olaylar ve değişen durumlar değer düşüklüğüne uğramış olabileceğine dair belirti gösteriyorsa daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testi yapmaktadır.

Bu değer düşüklüğü testi, Grup'un 5 yıllık uzun vadeli finansal planları çerçevesinde hesaplanan nakit akımlarının bugünkü değerinin maddi olmayan duran varlıkların defter değeri ile karşılaştırılması suretiyle yapılmaktadır. Grup, maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri için 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bu kapsamda bir değer düşüklüğü testi yapmış ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

i) Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Grup şerefiyedeki herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını kontrol etmek için her yıl değer düşüklüğü testi yapmaktadır. Bu değer düşüklüğü testi, Grup'un beş yıllık planları çerçevesinde hesaplanan nakit akımlarının bugünkü değerinin taşınan değer ile karşılaştırılması suretiyle yapılmaktadır.

Yukarıdaki varsayımlar kullanılarak yapılan şerefiye değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un Gizem Frit satın alımı sebebiyle kaydettiği şerefiye ve maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testlerinde kullandığı iskonto oranı %1 daha yüksek (%1 daha düşük) olsaydı söz konusu yöntemle hesaplanan gerçeğe uygun değer 19.869 TL daha düşük (25.050 TL daha yüksek) olacaktı. İlgili değişimlerin değer düşüklüğü testleri sonuçları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Gizem Frit ve Karlıtepe Birleşmeleri

Grup, 5 Ocak 2015 tarihinde Grup Gizem Frit hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Gizem Frit kaplama malzemeleri ve renklendirici pigment üretimi yapmaktadır. Gizem Frit'in ürettiği ürünler, sac, paslanmaz çelik, alüminyum, döküm, seramik karo, vitrifiye, porselen, medikal porselen ve cam gibi malzemelerin dekoratif ve korunma amaçlı olarak kaplanmasında kullanılmaktadır. Ayrıca üretilen inorganik pigmentler bu ürünlere renk verilmesinde kullanılmaktadır. 22 Mayıs 2015 tarihinde Grup Karlıtepe hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Bu birleşmeler sonucundaki toplam belirlenebilen varlık ve yükümlülükler aşağıda sunulmuştur:

	Karlıtepe	Gizem Frit	Toplam
Satın alım bedelinin nakit ödenen kısmı	100	212.458	212.558
Satın alınan bağlı ortaklığın nakit ve nakit benzerleri	(111)	(1.824)	(1.935)
Satın alma ilişkin nakit çıkışları	(11)	210.634	210.623

Varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Karlıtepe	Gizem Frit	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	111	1.824	1.935
Ticari alacaklar	-	53.227	53.227
Stoklar	1.757	44.134	45.891
Maddi duran varlıklar	-	80.107	80.107
Maddi olmayan duran varlıklar	3	107.276	107.279
Diğer varlıklar	-	3.476	3.476
Finansal borçlanmalar	-	(69.146)	(69.146)
Ticari borçlar	-	(31.999)	(31.999)
Diğer borçlar	-	(554)	(554)
Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar	-	(1.866)	(1.866)
Diğer yükümlülükler	(2.654)	(2.686)	(5.340)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	176	(12.607)	(12.431)
Toplam belirlenebilen varlık / (yükümlülükler)	(607)	171.186	170.579

Satın alım işlemi sonucu satın alınan net varlık değeri ve şerefiye hesaplamasının detayı aşağıdaki gibidir:

	Karlıtepe	Gizem Frit	Toplam
Ödenen nakit	100	212.458	212.558
Koşullu bedel (*)	-	9.436	9.436
Net varlık değeri	607	(171.186)	(170.579)
Şerefiye	707	50.708	51.415

(*) Koşullu bedel tutarı konsolide finansal tabloların bilanço tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilmiştir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Gizem Frit tarafından 2015 ve 2016 yıl sonu için önceden belirlenmiş faiz vergi ve amortisman öncesi kar ("FVAÖK") rakamına ulaşılması durumunda, ek satın alma bedeli ödemeleri yapılabilecektir. Koşullu bedel hesaplamasında kullanılan iskonto oranı 2016 yılı için %14 olarak belirlenmiş ve önceden hedeflenen FVAÖK rakamının %80'inden daha azına ulaşılacağı varsayımı kullanılmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla koşullu bedelin kalan tutarının makul değeri 4.223 TL olarak hesaplanmıştır.

Koşullu bedel hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Satın alım tarihi itibarıyla koşullu bedel	9.436
Gerçeğe uygun değer değişikliği	(774)
Ödemeler	(4.423)

31 Aralık 2016 itibarıyla koşullu bedel **4.239**

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	2016	2015
Kasa	298	235
Banka		
vadesiz mevduat	32.548	73.430
vadeli mevduat	677.775	565.558
Diğer	2.471	5.813
Toplam	713.092	645.036

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Nakit ve nakit benzerleri	713.092	645.036
Eksi: Bloke mevduatlar	(1.174)	(7.602)
Eksi: Faiz tahakkukları	(842)	(168)
Nakit ve nakit benzeri değerler	711.076	637.266

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatlar üç aydan kısa vadeye sahiptir ve faiz dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2016		2015	
	Vadeli Mevduat	Faiz Oranı (%)	Vadeli Mevduat	Faiz Oranı (%)
TL	199.725	8,73-12,00	117.842	7,00-13,50
ABD Doları	446.344	2,07-3,90	397.047	2,00-2,95
Avro	31.540	0,98-1,65	50.552	1,40-1,95
Diğer	166	2,50	117	2,50
Toplam	677.775		565.558	

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	2016	2015
Üç aydan uzun vadeli banka mevduatları (*)	43.800	-
Kısa vadeli finansal yatırımlar	43.800	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8.915	8.648
Konsolidasyon kapsamında dışında tutulan finansal yatırımlar (**)	226	226
Bir yıldan uzun vadeli banka mevduatları (*)	-	29.182
Uzun vadeli finansal yatırımlar	9.141	38.056
Toplam	52.941	38.056

(*) Söz konusu mevduatlar bağlı ortaklıklar tarafından kullanılan kredilere ilişkin bankalar tarafından bloke edilmiştir. Söz konusu vadeli mevduatların faiz oranları % 2,55 ile % 2,60 arasındadır.

(**) Konsolidasyon kapsamında dışında tutulan finansal yatırımların hisselerinin aktif bir pazarda kayıtlı piyasa değeri bulunmamaktadır. Bu işletmeler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi gereklilikleri çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:	(%)	2016	(%)	2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	<1	8.136	<1	7.897
Akçansa Çimento Sanayi A.Ş.	<1	779	<1	751
Toplam		8.915		8.648

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren satılmaya hazır finansal varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	8.648	12.762
Gerçeğe uygun değer değişimleri	267	(3.737)
Elden çıkarılan satılmaya hazır finansal varlıklar	-	(377)
31 Aralık	8.915	8.648
Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan finansal yatırımlar:	2016	2015
Akhan Bakım Yönetim Servis Hizmet Ticaret A.Ş.	119	119
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	107	107
Toplam	226	226

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	2016	2015
DowAksa	214.252	243.337
Akcez	158.928	209.588
Saf GYO	149.422	164.644
Akmerkez	29.628	29.497
Akferal	4.743	5.107
Akenerji (*)	-	-
Toplam	556.973	652.173

(*) Akenerji'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara yansıtılmamış 114.244 TL zararı bulunmaktadır. Grup, finansal tablolarına yansıtılmamış zararların, Grup'a ek yükümlülük oluşturmayacağını öngörmektedir.

İştiraklerin, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	2016	2015
1 Ocak	652.173	610.088
İştiraklerin dönem zararlarından pay	(131.335)	(168.428)
Alınan temettü	(14.017)	(29.506)
İştiraklerden elde edilen diğer kapsamlı gelirler	32.527	54.005
Sermaye arttırımı	17.625	-
Hisse oranlarındaki artışlar (*)	-	183.543
Hisse primi düzeltmesi	-	2.471
31 Aralık	556.973	652.173

(*) 2015 yılındaki hisse oranı artışları Saf GYO paylarının satın alımı ile ilgilidir (Not 2.2).

Saf GYO hisse alımı

Saf GYO sermayesinin %13,15'ine tekabül eden pay Akiş tarafından 31 Temmuz 2015 tarihinde 62.865.533 ABD Doları bedelle satın alınmıştır.

Gerçekleşen hisse alımı ile birlikte Grup'un Saf GYO üzerindeki toplam etkinlik oranı %2,07'den %6,22 oranına yükselmiştir. Grup önceden sahip olduğu hisselerin yeniden ölçümü sonucunda 9.125 TL alış karı muhasebeleştirilmiştir (Not 25).

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ilişkin özet finansal bilgiler aşağıda sunulmuştur:

2016	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem (zararı)/karı
Akenerji (*)	3.263.084	3.572.614	1.420.842	(482.824)
Akcez	2.042.204	1.837.677	2.430.861	(101.664)
DowAksa	1.012.818	584.314	72.392	(158.303)
Saf GYO	838.202	733.619	200.591	(54.108)
Akmerkez	233.113	7.385	114.923	77.822
Akferal	19.248	9.861	19.042	(2.808)

(*) Şirket'in maddi duran varlıklarını, gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmiş olduğu konsolide finansal tablolarında yer alan toplam varlıkları ve yükümlülükleri sırasıyla 5.044.551 TL ve 3.944.373 TL'dir.

2015	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem (zararı)/karı
Akenerji	3.598.644	3.440.364	1.802.889	(334.535)
Akcez	1.783.849	1.478.001	1.937.559	(135.033)
DowAksa	946.529	459.855	74.258	(118.188)
Saf GYO	905.471	723.661	193.790	(40.666)
Akmerkez	234.424	9.618	105.088	73.325
Akferal	20.254	9.521	8.972	(2.632)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla halka açık iş ortaklıkları ve iştiraklerin seviye 1 piyasa değeri aşağıda sunulmuştur:

2016	31 Aralık itibarıyla toplam piyasa değeri	Akkök ve bağlı ortaklıklarına ait payların piyasa değeri
Akenerji	619.790	126.623
Akmerkez GYO	767.638	100.791
Saf GYO	753.612	148.537
Toplam	2.141.040	375.951

2015	31 Aralık itibarıyla toplam piyasa değeri	Akkök ve bağlı ortaklıklarına ait payların piyasa değeri
Akenerji	692.706	141.520
Akmerkez GYO	618.582	81.220
Saf GYO	700.416	138.052
Toplam	2.011.704	360.792

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Akenerji	13.253	9.291
DowAksa	8.467	6.551
Akferal	3.172	3.858
Akcez	1.420	10.935
Diğer	2.194	2.103
Toplam	28.506	32.738

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
DowAksa	769	11.089
Akcez	192	-
Akferal	83	1.486
Toplam	1.044	12.575

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	2016	2015
DowAksa (*)	105.374	79.456
Akiş Mudanya Adi Ortaklığı	4.160	3.338
Toplam	109.534	82.794

(*) Aksa ile DowAksa ve DowAksa Holdings arasında 29 Haziran 2012 tarihinde imzalanan Yardımcı İşletmeler (Sözleşmedeki ismiyle "Utilities Agreement") sözleşmesi uyarınca "505 Solvent Geri Kazanım Ünitesi" sözleşmeye uygun olarak finansman unsurları dahil maliyet bedeli artı %5 kar marjı ile on (10) yıl boyunca eşit taksitler halinde ödenmek ve 10. yıl sonunda DowAksa'nın talep etmesi halinde ünitenin iz bedel ile finansal kiralama modeline uygun olarak mülkiyet hakkı kendilerine verilmiştir. 2016 yılında Dowaksa ile varılan mutabakata istinaden anapara ödeme planındaki yapılandırma sonucu kısa vadeli alacaklar uzun vadeye sınıflandırılmıştır.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	2016	2015
DowAksa	14.171	24.136
Akgirişim	9.179	5.660
Yalkim OSB	1.757	10.66
Diğer	1.841	5.501
Toplam	26.948	45.957

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	2016	2015
Yalkim OSB (*)	-	23.257
Toplam	-	23.257

(*) İlgili bakiye 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Yalkim OSB bünyesindeki ortak arıtma tesisinin Grup'a yansıtılan hak kullanım bedeli 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenmiştir.

f) İlişkili taraflara yapılan satışlar	2016	2015
DowAksa	29.680	35.949
Akferal	10.180	8.693
Akenerji	10.105	9.013
Akcez	9.491	22.910
Yalkim OSB	-	6.000
Diğer	7.269	3.750
Toplam	66.725	86.315

g) İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları	2016	2015
Akgirişim (**)	40.605	41.951
Yalkim OSB (***)	17.237	71.816
Akhan	5.268	4.295
Akenerji	4.492	10.893
Diğer	5.008	3.116
Toplam	72.610	132.071

(**) Aksa ve Akkim'in yapılmakta olan yatırımları için aldığı müteahhitlik bedelinden oluşmaktadır.

(***) Yalkim OSB bünyesindeki ortak arıtma tesisinin Grup'a yansıtılan hak kullanım bedelinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan yapılan alışlar enerji, kimyevi madde, hizmet alımları, danışmanlık ve kira giderlerinden oluşmaktadır.

h) Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

Şirket üst düzey yönetimi, yürütme kurulu ve yönetim kurulu üyeleri olarak belirlemiştir.

	2016	2015
Üst düzey yönetime yapılan ödemeler	9.375	12.061
Diğer faydalar	129	112
Toplam	9.504	12.173

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) İlişkili taraflara verilen taahhütler ve kefaletler

Akcez ve bağlı ortaklıkları Sedaş ve Sepaş'ın borçlu sıfatıyla, 6 Aralık 2010 tarihinde (International Finance Corporation ("IFC"), European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD") ve Unicredit Bank AG ("UCB"))'den sağlamış oldukları toplam 325.000.000 ABD Doları tutarında uzun vadeli kredi, 20 Mayıs 2016 tarihi itibarı ile aynı Banka Grubu ile yapılan görüşmeler neticesinde refinanse edilmiştir. Kredinin refinanse edildiği tarih itibarı ile bakiyesi 220.675.000 ABD Doları olup, Akcez'in ortakları Akkök Holding A.Ş. ve Cez A.Ş. munferiden (her biri ayrı ayrı ve maksimum bakiye borcun yarısından sorumlu olmak üzere) garantör olmuşlardır. Kredi geri ödemeleri, Akcez tarafından yapılmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sözkonusu kredinin kalan bakiyesi 216.661.804 ABD Doları'dır.

Akcez bağlı ortaklığı Sedaş'ın borçlu sıfatıyla International Finance Corporation ("IFC"), European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD") ve Unicredit Bank AG ("UCB"))'den 20 Mayıs 2016 tarihli refinansman sözleşmesi kapsamında temin etmiş olduğu toplam 18.660.003 ABD Doları ve 53.526.218 Türk Lirası tutarında uzun vadeli kredilere ilişkin olarak, Akcez'in ortakları Akkök Holding A.Ş. ve Cez A.Ş., munferiden (her biri ayrı ayrı ve maksimum bakiye borcun yarısından sorumlu olmak üzere) garantör olmuşlardır. Kredi geri ödemeleri, Sedaş tarafından yapılmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sözkonusu kredinin kalan bakiyesi 18.660.003 ABD Doları ve 53.526.218 Türk Lirası'dır.

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	2016	2015
Alıcılar	974.177	734.417
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(64.626)	(60.113)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(12.172)	(10.896)
	897.379	663.408
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 9)	28.506	32.738
Toplam	925.885	696.146

Grup'un kısa vadeli ticari alacakları genel olarak 3 aydan kısa (2015: 3 aydan kısa) vadeye sahiptir. Grup'un, alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Bu nedenle Grup yönetimi, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir muhtemel ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

Şüpheli ticari alacaklara ayrılan karşılığın 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	2016	2015
1 Ocak	60.113	58.216
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(1.932)	(1.483)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	6.445	1.309
Gizem Frit birleşme etkisi	-	2.071
31 Aralık	64.626	60.113

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 96.093 TL (2015: 63.826 TL) tutarındaki ticari alacaklar, vadesi geçmiş olmasına rağmen şüpheli alacak olarak değerlendirilmemiştir. Grup, faaliyette bulunduğu sektörlerin dinamikleri ve şartlarından dolayı bir aya kadar olan gecikmeler için herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir. Grup bir aydan daha uzun süredir tahsil edemediği alacaklarının bir bölümü için vade farkı uygulayarak ticari alacaklarını yeniden yapılandırmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	88.877	59.521
Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	7.216	4.305
Toplam	96.093	63.826

b) Uzun vadeli ticari alacaklar

	2016	2015
Alacak senetleri (*)	63.325	67.105
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(5.019)	(7.301)
Toplam	58.306	59.804

(*) Uzun vadeli alacak senetlerinin 61.170 TL (2015: 66.840 TL)'lik kısmı, Çerkezköy bina ve arsalarının Altınyıldız Tekstil ve Konfeksiyon A.Ş.'ye 5 yıl vadeli olarak satışına istinaden alınan senetlerden oluşmaktadır.

c) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

	2016	2015
Satıcılar	615.594	377.530
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(3.791)	(2.239)
	611.803	375.291
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 9)	26.948	45.957
Toplam	638.751	421.248

NOT 11 - STOKLAR

	2016	2015
İlk madde ve malzeme	146.442	133.077
Mamüller	105.380	63.874
Tamamlanmış ve tamamlanmamış konutlar	97.203	399
Diğer stoklar ve yedek parçalar	43.019	35.745
Yarı mamüller	23.171	27.146
Ticari mallar	4.353	6.959
Eksi: Stok değer düşüklüğü	(1.915)	(2.768)
Toplam	417.653	264.432

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla tamamlanmamış konutlardan oluşan uzun vadeli stoklarının toplam değeri 291.205 TL'dir (2015: 317.618 TL).

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - STOKLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 sona eren yıllarda stok değer düşüklüğü karşılığı temel olarak mamüller ile ilişkilidir.

	2016	2015
1 Ocak	2.768	1.304
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	1.464
İptal edilen karşılık	(853)	-
31 Aralık	1.915	2.768

NOT 12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	2016	2015
Peşin ödenmiş kısa vadeli giderler:		
Verilen sipariş avansları	15.714	10.952
Gelecek aylara ait giderler	12.092	11.799
Toplam	27.806	22.751

Peşin ödenmiş uzun vadeli giderler:		
Verilen sipariş avansları	50.844	13.950
Gelecek yıllara ait giderler	4.520	4.183
Toplam	55.364	18.133

Ertelenmiş gelirler:		
Alınan sipariş avansları	61.460	18.647
Gelecek aylara ait gelirler	3.388	3.093
Toplam	64.848	21.740

NOT 13 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar (*)	Transfer	Değer düşüklüğü	31 Aralık 2016
Maliyet	551.191	29.260	(43.556)	-	-	536.895
Birikmiş amortisman	43.323	7.811	-	-	-	51.134
Net kayıtlı değer	507.868					485.761

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	Değer düşüklüğü	31 Aralık 2015
Maliyet	536.108	21.829	(9.837)	3.091	-	551.191
Birikmiş amortisman	40.603	7.721	(6.822)	1.655	166	43.323
Net kayıtlı değer	495.505					507.868

(*) Akış tarafından 2016 yılında Üsküdar Kısıklı ve Çerkezköy mevkiilerinde yer alan arsaların satışından oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla makul değeri bağımsız gayrimenkul değerlendirme uzman kuruluşu tarafından 1.218.932 TL olarak tespit edilmiştir (2015: 1.117.755 TL). Tespit edilen toplam makul değer seviye 2 olarak belirlenmiştir. Seviye 2 olarak belirlenen yatırım amaçlı gayrimenkuller, aynı lokasyondaki m2 satış fiyatına göre belirlenir, seviye 3 olarak belirlenen yatırım amaçlı gayrimenkuller o günkü market koşullarında indirgenmiş nakit akım tutarlarına göre belirlenir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2016
Maliyet						
Arsalar, yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	259.763	3.164	(29)	14.374	(809)	276.463
Binalar	225.252	1.009	-	37.273	(1.683)	261.851
Makine, tesis ve cihazlar	1.387.007	7.835	(1.209)	67.096	(3.580)	1.457.149
Motorlu taşıtlar	82.423	438	(91)	-	(203)	82.567
Demirbaşlar	85.418	4.859	(365)	4.528	(145)	94.295
Kiralanın varlıklarını geliştirme maliyetleri	16.029	205	-	-	-	16.234
Yapılmakta olan yatırımlar (**)	97.422	169.494	-	(127.942)	-	138.974
Toplam	2.153.314	187.004	(1.694)	(4.671)	(6.420)	2.327.533
Birikmiş Amortisman						
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	74.713	6.410	(7)	-	-	81.116
Binalar	59.037	6.292	-	-	(869)	64.460
Makine, tesis ve cihazlar	860.741	74.523	(1.186)	-	(3.059)	931.019
Motorlu taşıtlar	15.367	5.756	(40)	-	(203)	20.880
Demirbaşlar	55.175	7.910	(205)	-	(130)	62.750
Kiralanın varlıklarını geliştirme maliyetleri	12.255	599	-	-	-	12.854
Toplam	1.077.288	101.490	(1.438)	-	(4.261)	1.173.079
Net defter değeri	1.076.026					1.154.454

(*) Transferlerin 4.671 TL'si maddi olmayan duran varlıklara sınıflamalardan kaynaklanmaktadır.

(**) Yapılmakta olan yatırımlar, esas olarak Aksa'nın üretim alanlarının modernizasyonu ve ters ozmos ünitesinin yapımı ile Akkim'in ultra filtrasyon ve Yalova persülfatlar tesisi ile ilgili yatırımlarından oluşmaktadır.

Grup'un borçlarına ilişkin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla arsa ve arazileri üzerinde toplam 733.860 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (2015: 656.102 TL).

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	Yabancı para çevrim farkları	Birleşme etkisi (***)	31 Aralık 2015
Maliyet							
Arsalar, yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	243.193	5.175	(3.821)	3.580	217	11.419	259.763
Binalar	183.110	1.183	(806)	22.668	447	18.650	225.252
Makine, tesis ve cihazlar	1.188.177	13.792	(5.023)	112.954	867	76.240	1.387.007
Motorlu taşıtlar	82.412	1.399	(2.204)	-	54	762	82.423
Demirbaşlar	72.839	5.096	(1.172)	6.990	36	1.629	85.418
Kiralanan varlıkları geliştirme maliyetleri	15.030	999	-	-	-	-	16.029
Yapılmakta olan yatırımlar (**)	99.221	155.134	(18)	(156.915)	-	-	97.422
Toplam	1.883.982	182.778	(13.044)	(10.723)	1.621	108.700	2.153.314
Birikmiş Amortisman							
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	68.292	6.479	(319)	-	-	261	74.713
Binalar	53.748	5.552	(806)	(1.710)	210	2.043	59.037
Makine, tesis ve cihazlar	770.868	68.476	(4.333)	-	822	24.908	860.741
Motorlu taşıtlar	9.731	5.919	(631)	-	54	294	15.367
Demirbaşlar	47.741	7.273	(932)	-	34	1.059	55.175
Kiralanan varlıkları geliştirme maliyetleri	11.552	674	-	-	-	29	12.255
Toplam	961.932	94.373	(7.021)	(1.710)	1.120	28.594	1.077.288
Net defter değeri	922.050						1.076.026

(*) Transferlerin 3.091 TL'si yatırım amaçlı gayrimenkul niteliğindeki varlıkların bilanço tarihi itibarıyla Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller'e, 7.577 TL'si maddi olmayan duran varlıklara sınıflamalardan kaynaklanır.

(**) Yapılmakta olan yatırımlar, esas olarak Aksa'nın üretim alanlarının modernizasyonu ve ters ozmos ünitesinin yapımı ile Akkim'in üretim alanlarının modernizasyonu ile ilgili yatırımlarından oluşmaktadır.

(***) Not 5.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2016
Maliyet:						
Haklar	130.606	1.544	(6.144)	-	(771)	125.235
Geliştirme maliyetleri	21.276	90	-	4.671	-	26.037
Diğer	6.049	294	-	-	-	6.343
Müşteri ilişkileri varlığı	107.276	-	-	-	-	107.276
Toplam	265.207	1.928	(6.144)	4.671	(771)	264.891
Birikmiş itfa payı:						
Haklar	11.305	4.197	(2.142)	-	(430)	12.930
Geliştirme maliyetleri	8.724	3.658	-	-	-	12.382
Diğer	3.887	1.163	-	-	-	5.050
Müşteri ilişkileri varlığı	10.728	10.728	-	-	-	21.456
Toplam	34.644	19.746	(2.142)	-	(430)	51.818
Net defter değeri	230.563					213.073

	1 Ocak 2015	İlaveler (*)	Çıkışlar	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	Birleşme etkisi (**)	31 Aralık 2015
Maliyet:							
Haklar	14.955	114.311	(318)	1.450	208	-	130.606
Geliştirme maliyetleri	17.219	20	-	4.037	-	-	21.276
Diğer	5.269	296	(1.732)	2.090	-	126	6.049
Müşteri ilişkileri varlığı	-	-	-	-	-	107.276	107.276
Toplam	37.443	114.627	(2.050)	7.577	208	107.402	265.207
Birikmiş itfa payı:							
Haklar	9.019	2.214	(42)	-	114	-	11.305
Geliştirme maliyetleri	5.517	3.207	-	-	-	-	8.724
Diğer	4.546	950	(1.712)	-	-	103	3.887
Müşteri ilişkileri varlığı	-	10.728	-	-	-	-	10.728
Toplam	19.082	17.099	(1.754)	-	114	103	34.644
Net defter değeri	18.361						230.563

(*) Haklara başlıca ilaveler Yalkim OSB bünyesinde bulunan ortak artıma tesisi ve arsalarla ait hak kullanım bedeli yansımalarından oluşmaktadır.

(**) Not 5.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli karşılıklar:

	2016	2015
Borç ve gider karşılıkları	3.718	2.253
Dava karşılıkları	2.686	2.308
Vergi cezası karşılığı	-	4.039
Toplam	6.404	8.600

Diğer uzun vadeli karşılıklar, Akport'un bakiye işletme hakkı devir bedeli karşılığında oluşmaktadır.

Koşullu varlık ve yükümlülükler:

a) Alınan teminatlar

Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat mektupları, teminat çek ve senetleri, ipotekler ve alınmış diğer teminatlar aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Eximbank limitleri	456.777	391.518
Alacak sigortası	430.371	318.993
Teyitli teyitsiz akreditif	247.025	293.140
Alınan teminat çek ve senetleri	106.014	69.901
Alınan ipotekler	92.860	50.483
Alınan teminat mektupları	75.845	54.675
Doğrudan borçlandırma sistemi limitleri	15.956	19.563
Toplam	1.424.848	1.198.273

b) Verilen teminatlar

Grup tarafından verilen teminat mektupları, ipotek ve akreditifler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Verilen ipotekler	733.860	656.102
Akreditifler	368.440	194.572
Verilen teminat mektupları	199.216	246.145
Toplam	1.301.516	1.096.819

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Akport liman yatırımına ilişkin ihtilaf:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Akport, Tekirdağ Limanı işletme hakkını 17 Haziran 1997 tarihinde Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. ("TDİ") ve T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ("ÖİB") ile imzalanan Tekirdağ Limanı İşletme Devir Hakkı Sözleşmesi ("Sözleşme") ile 30 yıllığına devralmıştır.

Akport, yapmış olduğu iş planlarında Tekirdağ Limanı'nın ancak konteyner limanına dönüşmesi halinde etkin bir şekilde çalışabileceğini saptayarak işletme hakkını devraldığı tarihten itibaren Tekirdağ Liman Talimatı'nda belirtilen koordinatlar içinde kalan deniz ve kıyı alanında denizi doldurmak suretiyle 101.820 m2 konteyner terminal alanı inşa etmiştir. Tekirdağ Limanı'na inşa edilen konteyner terminal alanı Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırladığı konsolide finansal tablolarında 35.895 TL net defter değeri ile taşınmaktadır.

Konteyner limanının inşasını müteakip inşa edilen konteyner platformunun üzerinde bulunduğu alan üzerinde T.C. Maliye Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü hak iddia ederek Akport'a çeşitli ecrimisil cezaları kesmiştir. Bu durumu takiben Tekirdağ Limanı'nın işletme izin süresi 1 Kasım 2010 tarihinde dolmuş, Denizcilik Müsteşarlığı tarafından ilgili iznin süresi uzatılmamış ve 31 Aralık 2015 tarihine kadar limanın izinsiz kullanıldığı gerekçesi ile Akport'a toplamda 4.434 TL tutarında idari para cezası kesilmiş ve ceza ile ilgili yapılan ödemeler 2012 yılı içerisinde gider olarak kaydedilmiştir.

Söz konusu işletme izninin alınabilmesi için yapılan her türlü girişimin bir yılı aşkın bir süre ile sonuçsuz kalması ve bu durumun Akport ve yetkililerinin hukuki ve cezai sorumluluklarına da yol açacak olması nedeniyle ve dolayısıyla Akport'un inisiyatifi dışında gelişen durumlar kontrol edilemeyecek boyutlara ulaşmış olduğundan gerek ticari ve gerekse idari ve hukuki olarak limanı yönetmek imkansız hale gelmiş ve dolayısıyla TDİ, ÖİB ve Akport arasında imzalanmış sözleşme, sonradan oluşan imkansızlık sonucunda yürürlükten kalkmıştır.

Bunun üzerine, Akport tarafından ÖİB'ye 6 Şubat 2012 tarihinde işletme faaliyetlerinin durdurulduğu ve limanın iade alınması gerektiği bildirilmiş, 6 Mart 2012 tarihli cevabi yazı ile Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun Akport'un talebi ile ilgili olarak işlem yapılmasında ÖİB'nin ve TDİ'nin yetkili kılındığı tebliğ edilmiş ve Mart 2012 içerisinde TDİ tarafından Tekirdağ Limanı devir alınıp işletilmeye başlanmıştır. İşbu devir sonrasında Tekirdağ Limanı'nda verilen kamu hizmetinin kesintiye uğramaması amacıyla TDİ tarafından talep olunan belirli hizmetler Ekim 2012'ye kadar Akport tarafından sürdürülmüştür.

Liman'ın konteyner limanına dönüştürülmesi kapsamında inşa edilen alanların, Sözleşme'nin Borçlar Kanunu'nda açıklandığı üzere imkansızlık sebebiyle sona ermiş bulunması nedeniyle, Akport'a iadesi gerekmektedir. Tekirdağ 2. Sulh Hukuk Hakimliği nezdinde yaptırılan değer tespiti neticesinde Konteyner Terminal Alanı'nın halihazır toplam değerinin 78.025 TL, Demiryolu İskelesi ve üst yapısının toplam değerinin ise 10.050 TL olduğu belirlenmiştir. Ancak bahsi geçen yapıların zarara uğramaksızın ve değer yitirmeksizin sökülüp iadesi teknik olarak mümkün bulunmadığından TDİ'ye intikal etmiş bulunan bu yapıların toplam değeri olan 88.075 TL'nin tahsili amacıyla Hakem Heyeti nezdinde dava açılmıştır. 15 Eylül 2015 tarihinde alınan karar (Aralık 2015 itibarıyla tahakkuk eden faiz dahil) TDİ'nin Akport'a 80.803 TL ödeme yapması kararlaştırılmıştır. TDİ tarafından karara itiraz davası açılmıştır, mahkeme 3 Mart 2016 tarihinde görevsizlik kararı vermiştir. TDİ tarafından görevsizlik kararına karşı temyiz yoluna gidilmiş ve karar henüz kesinleşmemiştir.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Aynı zamanda 19 Eylül 2012 tarihli Özelleştirme İdaresi Başkanlığı mektubunda, mevcut sözleşmenin sona ermesinden dolayı kiranın ödenmemiş kısmı olan 74.673.983 ABD Dolarının Akport tarafından bir ay içerisinde ödenmesini talep etmiştir. Ardından Akport'un bu talebi yerine getiremeyeceğini bildirmesi üzerine, ÖİB'in 9 Kasım 2012 tarihli mektubunda söz konusu tutar için Hakem Heyeti nezdinde dava açmıştır.

Hakem Heyeti 28 Şubat 2014'te oybirliğiyle aşağıdaki kararı almıştır:

1. Taraflar arasındaki ilişki, kusursuz ifa imkansızlığı sebebiyle 1 Kasım 2010 itibarıyla sona ermiştir.
2. Akport, karar tarihi itibarıyla, liman işletme hakkı ve denkleştirme bedeli olarak 3.881.262 ABD Doları ödemelidir.
3. Taraflar, bu karara karşı tarafların iptal davası açma hakkını haizdir.

Buna uygun olarak, Akport, 22 Nisan 2014 tarihinde, ÖİB'ye, ödeme tarihine kadar işlemiş faiz dahil 3.934.296 ABD Doları ödemiş olup; 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren finansal tablolarda ilave herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Kararın iptali için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından açılan dava Mahkemece 21 Ocak 2016 tarihinde reddedilmiş olup; Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından temyiz yoluna başvurulmuştur. Karar henüz kesinleşmemiştir.

d) Ortaklar tarafından açılmış davalar:

Gerek 31 Ekim 2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurulu takiben; gerekse 22 Nisan 2014 ve ertelenerek 23 Mayıs 2014 tarihinde gerçekleştirilerek tamamlanan 2013 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısını takiben aynı hissedarlar tarafından Grup aleyhine açılmaya başlanılmış muhtelif davalar bulunmaktadır.

31 Ekim 2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısının iptali talebiyle açılan dava, 21 Ekim 2015 tarihinde Mahkeme tarafından kabul edilmiş olup; karar taraflarca temyiz edilmeyerek 21 Kasım 2015 tarihinde kesinleşmiştir.

23 Aralık 2015 ve 14 Ocak 2016 tarihli olağanüstü genel kurul toplantılarının iptali ve Akkök'ün 24 Şubat 2016 ve 4 sayılı, pay sahiplerinin sermaye taahhütlerinin %50'sini ödemeye çağrı konulu Yönetim Kurulu kararının butlanı talebiyle açılan davalara ilişkin olarak ise, Mahkeme bir ara karar olarak, davacıların ihtiyati tedbir talebini reddetmiştir. Buna göre, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren finansal tablolarda bu talep ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	2016	2015
Kısa vadeli:		
Prim karşılığı	18.038	15.568
Kullanılmamış izin karşılığı	3.729	3.233
Toplam	21.767	18.801
Uzun vadeli:		
Kıdem tazminatı karşılığı	34.201	34.823
Kıdeme teşvik planı karşılığı	2.243	2.903
Toplam	36.444	37.726

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan. 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar' kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2016	2015
İskonto oranı (%)	3,52	3,58
Emeklilik olasılığı (%)	84,95-100,00	84,95-100,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli 4.426 TL (1 Ocak 2016: 4.093 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	37.726	35.903
Ödenen tazminatlar	(6.692)	(3.649)
Hizmet maliyeti	6.898	3.617
Faiz maliyeti	2.573	2.006
Gizemfrit birleşme etkisi (Not 5)	-	1.866
Aktüeryal kazanç	(4.061)	(2.017)
31 Aralık	36.444	37.726

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2016	2015
Diğer dönen varlıklar:		
KDV alacakları	111.481	96.469
Gelir tahakkukları	1.297	737
Diğer	836	582
Toplam	113.614	97.788
Diğer duran varlıklar:		
KDV alacakları	3.071	2.324
Diğer	1.639	957
Toplam	4.710	3.281
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi ve fonlar	5.386	6.689
Gizem Frit satın alımından doğan koşullu yükümlülükler (Not 5)	4.239	4.156
Gider tahakkukları	705	2.407
Organize sanayi bölgesi yükümlülükleri	-	3.273
Toplam	10.330	16.525
Diğer uzun vadeli yükümlülükler:		
Gizem Frit satın alımından doğan koşullu yükümlülükler (Not 5)	-	7.544
Toplam	-	7.544

NOT 19 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

	2016	2015
Kısa vadeli banka kredileri	944.129	981.686
Factoring ve leasing borçları	36.202	21.850
Ara toplam	980.331	1.003.536
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	317.783	232.312
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.298.114	1.235.848
Uzun vadeli banka kredileri	1.039.019	936.390
Factoring ve leasing borçlanmaları	90	4.878
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	1.039.109	941.268

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kısa dönemde sınıflandırılan 523.087 TL (2015: 689.402 TL)'lik Amerikan Doları para biriminde, 200.335 TL (2015: 108.038 TL)'lik Avro para biriminde Eximbank kredileri bulunmaktadır.

Grup'un çeşitli para birimlerinde temin ettiği banka kredilerinin yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2016		2015	
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	TL	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	TL
Kısa vadeli banka kredileri:				
ABD Doları krediler	1,80	585.947	1,55	742.355
Avro krediler	1,24	261.019	1,83	208.844
TL krediler	16,05	97.163	11,29	30.487
Toplam		944.129		981.686
Kısa vadeli faktöring borçları:				
TL faktöring borçlar		30.042		21.850
ABD Doları faktöring borçlar		6.160		-
Toplam		36.202		21.850
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı:				
ABD Doları krediler	4,85	219.030	4,29	157.394
Avro krediler	3,38	96.977	3,24	74.918
TL krediler	13,15	1.776	-	-
Toplam		317.783		232.312
Uzun vadeli banka kredileri:				
ABD Doları krediler	5,62	670.583	5,60	620.873
Avro krediler	3,55	312.602	3,58	315.517
TL krediler	10,17	55.834	-	-
Toplam		1.039.019		936.390
Uzun vadeli faktöring borçları:				
TL faktöring borçlar		90		4.878
Toplam		90		4.878

31 Aralık 2016 ve 2015 itibarıyla Grup'un banka kredilerinin makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	2016		2015	
	Makul değer	Kayıtlı değer	Makul değerler	Kayıtlı değer
ABD Doları krediler	1.513.449	1.477.500	1.551.594	1.533.823
Avro krediler	742.503	705.085	611.982	599.277
TL krediler	161.643	154.638	44.016	44.016
Toplam	2.417.595	2.337.223	2.207.592	2.177.116

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Kredilerin makul değeri kredi faiz oranı baz alınarak indirgenen nakit akımı üzerinden hesaplanır. Makul değer hiyerarşisinde seviye 2 olarak sınıflandırılmıştır.

Uzun vadeli finansal borçlanmaların geri ödeme planı aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
1-2 yıl içinde ödenecekler	303.940	191.139
2-3 yıl içinde ödenecekler	219.495	233.502
3-4 yıl içinde ödenecekler	139.584	142.840
4 yıl ve sonrasında ödenecekler	376.090	373.787
Toplam	1.039.109	941.268

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla değişken faizli banka kredilerinin tutarı 247.125 TL'dir (31 Aralık 2015: 262.559 TL). Grup'un banka kredilerinin önemli bir bölümünü oluşturan ABD Doları cinsinden değişken faizli kredilerin faiz oranları Libor + % 3,10 ile + % 3,50 (London Interbank Offered Rate) arasında değişmektedir (2015: + %3,10 ile + %3,25).

NOT 20 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

	2016		2015	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Riskten korunma amaçlı	2.554	-	413	1.454
Alım-satım amaçlı	136	2.790	7.311	817
Toplam	2.690	2.790	7.724	2.271

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:

	2016		2015	
	Kontrat tutarı	Gerçeğe Uygun Değer Yükümlülük	Kontrat tutarı	Gerçeğe Uygun Değer Varlık
Faiz oranı swap işlemleri	56.429	(2.554)	44.767	(1.041)

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar / zararı etkileyebilecek değişmelere karşı korunmayı sağlayan işlemleri (nakit akım riskinden korunma) olduğunu belirlemektedir. Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını, vergi etkilerinden sonra, özkaynaklarda "finansal riskten korunma rezervi" altında göstermektedir.

Finansal riskten korunma aracının satılması, süresinin sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar finansal riskten korunma aracı özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sabit faiz oranları %0,90 ile %16,05 arasında değişmektedir (2015: %1,62 ile %5,60). Başlıca değişken faiz oranları EURIBOR ve LIBOR'dur. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla swap işlemlerinden doğan ve özsermayede riskten korunma yedekleri içinde yer alan kar ve zararlar, uzun vadeli banka kredilerinin geri ödemesine kadar düzenli olarak gelir tablosuna aktarılır.

NOT 21 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hisse oranı %1'in üzerinde olan hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	(%) Hisse	2016	(%) Hisse	2015
A.R.D Holding A.Ş.	33	334.483	33	287.793
Atlantik Holding A.Ş.	33	334.483	33	287.793
N.D.Ç Holding A.Ş.	33	334.482	33	287.791
Diğer	1	2	1	1
	100	1.003.450	100	863.378
Ödenmemiş sermaye		(35.018)		-
		968.432		863.378
Sermaye düzeltmesi farkları		(10.406)		(10.406)
Toplam sermaye		958.026		852.972

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 21 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Beheri 0,01 TL olan 100.345.000.000 adet hisse (2015: 86.337.823.914) bulunmaktadır. Farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur. Bilanço tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 968.432 TL'dir.

23 Aralık 2015 tarihindeki olağanüstü genel kurul toplantısında alınan sermaye artırımı kararı ile, TTK'nın 462. maddesi uyarınca Şirket'in iç kaynaklarının tamamının sermayeye eklenmesi suretiyle (sadece iç kaynaklardan) 13.098 TL'den 863.378 TL'ye artırılan sermaye, 14 Ocak 2016 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan sermaye artırımı kararı ile 1.003.450 TL'ye artırılmıştır. Taahhüt edilen 105.054 TL'nin tamamı nakit olarak ödenmiştir. Sermaye artırımı 22 Şubat 2016 tarihinde tescil edilmiştir.

Geçmiş yıllar karları ve Yasal Yedekler

Yasal finansal tablolara göre kardan kısıtlanmış yasal yedekler haricindeki birikmiş karlar belirli kurallara göre dağıtımına açıktır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde Akkök'ün MSUGT finansal tablolarına göre dönem karı ve geçmiş yıl karları aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
Yasal yedekler	7.516	6.549
Geçmiş yıllar zararları	-	(1.684)
Dönem net karı	75.827	21.035
Toplam	83.343	25.900

Kontrol dışı payların önemli paya sahip olduğu bağlı ortaklara ilişkin bilgiler

Grup'un bağlı ortaklıklarından, kontrol dışı payların önemli miktarda pay sahibi oldukları, Akiş, Akkim ve Aksa'dır. Söz konusu bağlı ortaklıklara ilişkin özet finansal bilgiler aşağıda sunulmuştur:

2016	Kontrol gücü olmayan paylar	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı/(zararı)
Akiş	%68,47	1.166.896	812.066	78.563	(2.152)
Akkim	%58,00	953.147	720.008	641.102	13.282
Aksa	%60,41	2.632.970	1.383.268	1.954.385	125.747
Toplam		4.753.013	2.915.342	2.674.050	136.877

2015	Kontrol gücü olmayan paylar	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı/(zararı)
Akiş	%68,47	1.121.526	736.623	89.826	72.385
Akkim	%58,00	806.220	579.170	564.028	(693)
Aksa	%60,41	2.254.075	1.005.479	2.030.006	199.466
Toplam		4.181.821	2.321.272	2.683.860	271.158

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Hasılat

	2016	2015
Yurt içi satışlar	1.768.148	1.901.293
Yurt dışı satışlar	973.579	987.055
Eksi: Satıştan iadeler (-)	(12.143)	(16.269)
Eksi: Satış iskontoları (-)	(112.096)	(182.635)
Net satış gelirleri	2.617.488	2.689.444

b) Satışların maliyeti

	2016	2015
İlk madde ve malzeme ve ticari mal maliyeti	1.603.134	1.700.967
İşçilik gideri	133.011	112.505
Amortisman ve itfa payları	118.053	107.512
AVM maliyetleri	25.900	23.922
Diğer	95.040	145.494
Toplam	1.975.138	2.090.400

NOT 23 - GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri

	2016	2015
Personel giderleri	63.713	54.926
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	24.723	25.939
Çeşitli vergi giderleri	11.475	7.814
Bağış ve yardımlar	9.045	4.212
Bilgi-işlem ve iletişim giderleri	6.880	6.597
Amortisman gideri	5.996	5.353
Kira giderleri	3.470	2.550
Büro giderleri	2.851	2.623
Seyahat giderleri	1.491	1.949
Diğer	22.012	17.080
Toplam	151.656	129.043

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri

	2016	2015
İhracat giderleri	21.337	29.044
Komisyon giderleri	18.440	6.530
Personel giderleri	17.845	15.714
Nakliye giderleri	4.146	8.156
Seyahat giderleri	2.626	2.281
Kira giderleri	1.623	1.165
Reklam giderleri	965	1.565
Sigorta giderleri	849	1.115
Diğer	7.638	8.073
Toplam	75.469	73.643

NOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	2016	2015
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı	223.301	155.052
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan vade farkı geliri	28.251	24.786
Konusu kalmayan karşılıklar	2.736	3.495
Diğer	14.674	10.980
Toplam	268.962	194.313

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	2016	2015
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı	153.540	110.149
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan vade farkı gideri	18.605	22.109
Karşılık giderleri	2.167	3.347
Vergi cezası	350	6.695
Diğer	4.649	4.982
Toplam	179.311	147.282

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	2016	2015
Sabit kıymet satış karı (*)	78.960	104.700
Temettü gelirleri	657	921
SAF GYO ek hisse alış karı (Not 8)	-	9.125
Finansal varlık satış karı	-	132
Toplam	79.617	114.878

(*) Sabit kıymet satış karı'nın 77.978 TL'lik kısmı Çerkezköy, Üsküdar ve Bozüyük arsa, bina ve sabit kıymet satış karından oluşmaktadır.

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	2016	2015
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer düşüklüğü	-	(166)
Toplam	-	(166)

NOT 26 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 dönemlerine ait kar veya zarar tablolarında fonksiyon esasına göre sınıflandırılmış giderlerin çeşit esasına göre sınıflandırılması aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
İlk madde ve malzeme ve ticari mal maliyeti	1.689.209	1.802.122
Personel giderleri	216.835	185.147
Amortisman giderleri	128.399	118.229
AVM maliyetleri	25.900	23.922
Satılan konut maliyetleri	206	5.590
Diğer	157.019	169.325
Toplam	2.217.568	2.304.335

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 27 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

	2016	2015
Kur farkı karı	410.575	293.844
Faiz geliri	32.873	33.741
Türev finansal araç karı	-	45.342
	443.448	372.927

b) Finansman giderleri

	2016	2015
Kur farkı zararı	(668.872)	(492.765)
Faiz gideri	(64.614)	(99.420)
Türev finansal araç zararı	(10.220)	(9.463)
	(743.706)	(601.648)
Finansman giderleri, net	(300.258)	(228.721)

NOT 28 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2016	2015
Dönem karı vergi yükümlülükleri	63.594	67.451
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(53.947)	(50.320)
Dönem karı vergi yükümlülükleri, net	9.647	17.131

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2016	2015
Cari dönem kurumlar vergisi	(63.594)	(67.451)
Ertelenmiş vergi gideri	(3.472)	1.720
Toplam vergi gideri, net	(67.066)	(65.731)

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 28 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	
	2016	2015	2016	2015
Yatırım teşvikleri	51.730	49.795	10.346	9.959
Çalışanlara sağlanan faydalar	39.230	35.905	7.846	7.181
Kullanılabilir geçmiş dönem zararları	610	4.075	122	815
Şüpheli alacak karşılığı	540	7.385	108	1.477
Türev finansal araçlar	235	-	47	-
Stok değer düşüklüğü	-	10.040	-	2.008
Diğer	5.810	3.185	1.162	637
Ertelenmiş vergi varlıkları			19.631	22.077
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(193.705)	(179.235)	(38.741)	(35.847)
Türev finansal araçlar	-	(5.600)	-	(1.120)
Ticari borçlar	(2.905)	(2.190)	(581)	(438)
Stok değer düşüklüğü	(1.155)	-	(231)	-
Diğer	-	(260)	-	(52)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(39.553)	(37.457)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net			(19.922)	(15.380)

Ayrı birer vergi mükellefi olan bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarının UFRS uyarınca hazırladıkları finansal tablolarda ilgili şirketlerin net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri Grup'un konsolide bilançosunda ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri hesapları içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmıştır. Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup net ertelenen vergi pozisyonunu göstermektedir.

	2016	2015
Ertelenmiş vergi varlıkları	12.405	10.956
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(32.327)	(26.336)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(19.922)	(15.380)

31 Aralık tarihleri arasında ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	15.380	4.446
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri, net	3.472	(1.720)
Özkaynaklarla ilişkilendirilen tutar	1.070	223
Bağlı ortaklık satın alımdan kaynaklanan	-	12.431
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	19.922	15.380

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 28 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Konsolide finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kar	138.816	149.703
Grup'un beklenen vergi gideri (% 20)	(27.763)	(29.941)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı		
muhasabeleştirilmemiş zararlar	(20.308)	(1.247)
Konsolidasyon düzeltmelerinin etkisi	(31.220)	(34.481)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(2.407)	(5.589)
Vergiden istisna diğer gelirler	15.741	7.437
Diğer	(1.109)	(1.910)
Grup'un cari dönem vergi gideri	(67.066)	(65.731)

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesaplamadığı ve gelecek dönemlerde indirilebilir mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	2016	2015
2017	19.261	19.261
2018	20.327	20.327
2019	16.704	16.704
2020	9.005	9.005
2021	4.815	-
Toplam	70.112	65.297

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk yönetimi amaçları ve prensipleri

Grup'un en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve finansal borçlanmalardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Grup operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Grup ayrıca doğrudan faaliyetlerinden oluşan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi çeşitli finansal araçlara da sahiptir. Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri kur riski, likidite riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

29.1 Kur riski

Döviz kurlarında yaşanması olası hareketlerden dolayı nakit akışlarında ve gelirlerde meydana gelebilecek değişim riski, döviz kuru riski olarak tanımlanmaktadır. Akkök Grubu, yabancı para birimleri üzerinden olan satış, satınalmalar ve finansal borçlanmalar sebebiyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemlerde kullanılan başlıca para birimleri Avro ve ABD Doları'dır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Akkök Holding A.Ş. tarafından seçilen şirketlerde, bu riskin yönetilmesine ilişkin yazılı politikalar bulunmaktadır. Holding tarafından onaylanan yazılı politikalar, a) risk iştahı b) riskin kabul edilebilir seviyelere düşürülmesi için uygulanacak strateji ve aksiyonları c) riski izleme yöntemlerini (raporlama vb.) içermektedir. Gerekli görüldüğünde revize edilen bu politikalar, yılda en az 1 kere gözden geçirilmektedir.

Akkök Holding A.Ş. tarafından, seçilen Grup Şirketlerinin net döviz pozisyonları düzenli raporlamalarla analiz edilmektedir. Kur riskinin yönetilmesi amacıyla, öncelikle bilanço yönetimine dayalı, doğal riskten korunma yöntemleri kullanılmaktadır. Bununla birlikte başta kısa vadeli olmak üzere kur riskinin minimum seviyeye indirgenmesini temin edecek türev enstrümanlar da satın alınmaktadır. Özellikle uzun vadeli riskin yönetilmesinde, türev ürünlerin maliyetlerinin ve piyasa şartları analiz edilerek karar alınmaktadır.

31 Aralık 2016 itibarıyla ABD Doları kuru 3,5192 TL, Avro kuru 3,7099 TL kullanılarak döviz pozisyonları hesaplanmıştır (2015: ABD Doları 2,9076 TL, Avro 3,1776 TL).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Varlıklar	1.505.571	1.206.980
Yükümlülükler (-)	(2.780.344)	(2.498.326)
Net bilanço pozisyonu	(1.274.773)	(1.291.346)

	2016			Toplam
	ABD Doları	Avro	Diğer yabancı para	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	456.243	34.510	6.305	497.058
Finansal yatırımlar	35.317	-	-	35.317
Ticari alacaklar	768.681	97.709	641	867.031
Diğer varlıklar	106.075	90	-	106.165
Toplam varlıklar	1.366.316	132.309	6.946	1.505.571
Yükümlülükler:				
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	811.137	357.996	-	1.169.133
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	670.673	312.602	-	983.275
Ticari borçlar	489.443	56.979	576	546.998
Diğer yükümlülükler	73.364	7.575	-	80.939
Toplam yükümlülükler	2.044.617	735.152	576	2.780.345
Yabancı para net pozisyonu	(678.301)	(602.843)	6.370	(1.274.773)

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	2015			Toplam
	ABD Doları	Avro	Diğer yabancı para	
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	464.279	54.420	34.371	553.070
Ticari alacaklar	425.127	134.395	93	559.615
Diğer varlıklar	91.999	2.296	-	94.295
Toplam varlıklar	981.405	191.111	34.464	1.206.980
Yükümlülükler:				
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	907.965	283.762	-	1.191.727
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	625.751	315.517	-	941.268
Ticari borçlar	281.138	71.049	179	352.366
Diğer yükümlülükler	12.825	140	-	12.965
Toplam yükümlülükler	1.827.679	670.468	179	2.498.326
Yabancı para net pozisyonu	(846.274)	(479.357)	34.285	(1.291.346)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2016 ve 2015 sona eren yıllarda Grup’un bilançosundaki net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlerle ulaşacağı durumlar özetlenmiştir:

2016	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	(67.830)	67.830
ABD Doları net etki-gelir / (gider)	(67.830)	67.830
Avro’nun TL karşısında %10 değişmesi halinde Avro net varlık / (yükümlülüğü)	(60.284)	60.284
Avro net etki-gelir / (gider)	(60.284)	60.284
2015	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	(84.627)	84.627
ABD Doları net etki-gelir / (gider)	(84.627)	84.627
Avro’nun TL karşısında %10 değişmesi halinde Avro net varlık / (yükümlülüğü)	(47.936)	47.936
Avro net etki-gelir / (gider)	(47.936)	47.936

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.2 Faiz riski

Faiz riski, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükler nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden kaynaklanan risktir. Piyasada, orta ve uzun vadeli finansal borçlanmalar değişken faizle temin edilebilir olduğundan, Akkök Grubu da, zaman zaman faiz riskine maruz kalmaktadır. Akkök Holding A.Ş. tarafından seçilen şirketlerde, bu riskin yönetilmesine ilişkin yazılı politikalar bulunmaktadır. Holding tarafından onaylanan yazılı politikalar, a) risk iştahını b) riskin kabul edilebilir seviyelere düşürülmesi için uygulanacak strateji ve aksiyonları c) riski izleme yöntemlerini (raporlama vb.) içermektedir. Gerekli görüldüğünde revize edilen bu politikalar, yılda en az 1 kere gözden geçirilmektedir. Faiz oranı riskinin yönetimi kapsamında, Grup, piyasaları yakından izleyerek, faiz oranı değişimlerine karşı duyarlılık ve ağırlıklı ortalama vade analizleri yaparak, olası maliyet değişimlerini takip etmektedir. Analizler sonucunda gerekli görülmesi halinde; değişken faiz oranlı borç portföyünün bir kısmı için kredi faiz oranlarının vade boyunca belirli oranlarda sabitlenmesini temin eden faiz swap işlemleri gerçekleştirilmektedir.

Değişken faiz oranlı alınan krediler Grup'u nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Grup'u makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un değişken faiz oranlı finansal borçlanmaları ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro para birimi cinsindedir.

31 Aralık 2016 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 2.472 TL (2015: 2.627 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

29.3 Kredi riski

Kredi riski, bir finansal işlemde karşı tarafın kendine düşen yükümlülüğü yerine getirememesi durumunda maruz kalınan risktir ve uygulamada genellikle alacakların tahsilinde karşılaşılan güçlükler biçiminde ortaya çıkmaktadır. Akkök Grubunda; kredi riskine maruz olabilecek toplam değer, ayrılmış karşılıklar düşüldükten sonraki alacaklardan oluşmaktadır ve bu alanda mevcut ayrılmış karşılıkların dışında kayda değer bir kayıp yaşanması öngörülmemektedir. Grup kredi riskini; müşterilerin kredi değerliliğini araştırma ve olası alacak riskini bertaraf edebilmek amacıyla uygun teminatların alınması yönünde prosedürler yardımı ile yönetmektedir. Alacak sigortası, teminat mektubu, marjlı müşteri çeki ağırlıklı olmak üzere ilgili müşterilerden çeşitli teminatlar alınmakta olup, müşteri bazında riskler düzenli periyotlarla takip edilerek, proaktif bir biçimde yönetilmektedir.

Şirket'in vadesiz ve 3 ay'dan kısa vadeli mevduatlarının bulunduğu bankaların Fitch derecelendirme skorları F3 - B aralığındadır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2016	Ticari ve diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	139.084	960.530	756.594
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	409.872	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	139.084	860.832	756.594
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	348.331	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	96.093	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	57.936	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	3.605	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	68.231	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(64.626)	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.605	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-
2015			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	128.107	727.490	673.983
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	250.898	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	128.107	656.349	673.983
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	220.432	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	63.826	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	26.058	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	7.315	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	67.428	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(60.113)	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	7.315	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.4 Likidite riski

Likidite riski,ileri tarihlerdeki fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Akkök Grubu likidite riski yönetimi çerçevesinde; düzenli periyotlarla, para birimleri bazında nakit akım projeksiyonlarını güncellemektedir. Yapılan projeksiyonlar doğrultusunda, ihtiyaç olması halinde fonlama kaynaklarını planlayarak, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir enstrüman bulunmasını sağlamaktadır. Bununla birlikte, finansal sağlık göstergeleri düzenli periyotlarda kontrol edilmektedir.

2016:

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)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Borçlanmalar	2.337.223	2.552.991	579.099	806.715	901.056	266.121
Ticari borçlar	611.803	614.722	366.345	248.377	-	-
İlişkili taraflara borçlar	26.948	26.948	19.236	7.712	-	-
Toplam	2.975.974	3.194.661	964.680	1.062.804	901.056	266.121

Beklenen (veya sözleşme uyarınca vadeler)	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev finansal varlıklar (net)						
Türev nakit çıkışları	2.790	2.790	1.653	-	1.137	-

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)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Borçlanmalar	2.177.116	2.329.238	492.150	761.673	686.020	389.395
Ticari borçlar	375.291	376.871	268.362	108.509	-	-
İlişkili taraflara borçlar	69.214	69.214	9.934	36.023	15.706	7.551
Toplam	2.621.621	2.775.323	770.446	906.205	701.726	396.946

Beklenen (veya sözleşme uyarınca vadeler)	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev finansal varlıklar (net)						
Türev nakit çıkışları	2.271	2.271	463	1.808	-	-

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.5 Sermaye yönetimi politikası

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi net borç / toplam kaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam kaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve diğer banka mevduatlarının toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlanmaları, ticari borçları ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam kaynak, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla net borç / toplam kaynak oranları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Toplam borçlar	2.975.974	2.598.364
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Not 6)	(713.092)	(645.036)
Eksi: kısa vadeli finansal yatırımlar	(43.800)	-
Net borç	2.219.082	1.953.328
Toplam özkaynak	2.070.600	1.999.116
Toplam kaynak	4.289.682	3.952.444
Net borç / toplam kaynak oranı (%)	52	49

29.6 Finansal araçların makul değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kota edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıkların, kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir (Not 19).

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdiler.

Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8.915	-	226
Türev finansal varlıklar	-	2.690	-
Toplam varlıklar	8.915	2.690	226
2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8.648	-	226
Türev finansal varlıklar	-	7.724	-
Toplam varlıklar	8.648	7.724	226

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az Grup'un spesifik tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm önemli girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç seviye 2 kapsamındadır.

AKKÖK HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 30 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

SAF GYO’nun 27 Aralık 2016 tarihindeki ve Akiş’in 28 Aralık 2016 tarihindeki olağanüstü genel kurul toplantılarında alınan kararlar uyarınca; SAF GYO’nun tüm aktif ve pasif malvarlığıyla birlikte bir bütün olarak Akiş GYO tarafından devralınması suretiyle SAF GYO ile Akiş GYO’nun, Akiş GYO bünyesinde birleşmesine karar verilmiştir. Birleşme işlemi 18 Ocak 2017 tarihinde tescil edilerek, SAF GYO A.Ş. tasfiyesiz infisah etmiştir.

.....