

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM
RAPORU**

Bağımsız denetçi raporu

Akkök Holding Anonim Şirketi Pay Sahiplerine

Konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi

Görüş

Akkök Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağılı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Uluslararası Denetim Standartlarına (UDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Denetçinin konsolide finansal tabloların bağımsız denetimine ilişkin sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Muhasebeciler için Uluslararası Etik Standartları Kurulu tarafından yayımlanan Profesyonel Muhasebeciler için Etik Kuralları (MUESK Etik Kuralları) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili Türkiye'deki mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Gruptan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. MUESK Etik Kuralları ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Diğer hususlar

Grup'un 1/1/2017-31/12/2017 hesap dönemine ait, MSUGT ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 30 Aralık 2014 tarihinde yayımlanan duyurusuna (KGK Duyurusu) uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları hakkında 30 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Akkök Holding Anonim Şirketinin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine göre düzenlenen yıllık faaliyet raporu hakkında 30 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 30 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

İlişikte karşılaştırma amacıyla sunulan 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar başka bir denetim firması tarafından bağımsız denetime tabii tutulmuştur. Söz konusu denetim kuruluşu 14 Temmuz 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Yönetimin ve üst yönetimden sorumlu olanların konsolide finansal tablolara ilişkin sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların UFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, 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.

Bağımsız denetçinin konsolide finansal tabloların bağımsız denetimine ilişkin sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. UDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

UDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı 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).
- Grubun iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grubun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının 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 Grubun sürekliliğini sona erdirebilir.



Building a better
working world

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Denetçi

18 Mayıs 2018
İstanbul, Türkiye

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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.....	8-72

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	6	884.729	713.092
Finansal yatırımlar	7	35.053	43.800
Türev finansal araçlar	21	5.302	809
Ticari alacaklar	10	1.155.624	925.885
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	9	35.456	28.506
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		1.120.168	897.379
Diğer alacaklar		27.376	5.859
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	9	21.615	1.044
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		5.761	4.815
Stoklar	11	943.950	417.653
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		1.626	7.674
Peşin ödenmiş giderler	12	30.488	27.806
Diğer dönen varlıklar	19	150.659	113.614
Ara Toplam		3.234.807	2.256.192
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		1.431	-
Dönen Varlıklar		3.236.238	2.256.192
Ticari alacaklar	10	56.440	58.306
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		56.440	58.306
Diğer alacaklar		112.025	109.564
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	9	110.034	109.534
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		1.991	30
Finansal yatırımlar	7	13.344	9.141
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	409.584	556.973
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	2.668.702	485.761
Maddi duran varlıklar	14	1.532.052	1.154.454
Maddi olmayan duran varlıklar		281.650	264.488
<i>Şerefiye</i>	16	56.993	51.415
<i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	15	224.657	213.073
Stoklar	11	68.338	291.205
Peşin ödenmiş giderler	12	30.047	55.364
Ertelenmiş vergi varlığı	29	8.163	12.405
Türev finansal araçlar	21	-	1.881
Diğer duran varlıklar	19	4.064	4.710
Duran Varlıklar		5.184.409	3.004.252
TOPLAM VARLIKLAR		8.420.647	5.260.444

1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 18 Mayıs 2018 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar	20	1.121.910	980.331
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	20	413.911	317.783
Türev finansal araçlar	21	1.928	1.653
Ticari borçlar	10	960.879	638.751
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	9	46.653	26.948
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		914.226	611.803
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		13.191	4.188
Diğer borçlar		5.040	6.209
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		5.040	6.209
Ertelenmiş gelirler	12	35.620	64.848
Dönem karı vergi yükümlülüğü	29	8.658	9.647
Kısa vadeli karşılıklar		40.768	28.171
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</i>			
<i>kısa vadeli karşılıklar</i>	18	25.870	21.767
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	17	14.898	6.404
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	6.620	10.330
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.608.525	2.061.911
Uzun vadeli borçlanmalar	20	2.121.602	1.039.109
Türev finansal araçlar	21	-	1.137
Ticari borçlar		582	-
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		582	-
Diğer borçlar		-	833
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		-	833
Ertelenmiş gelirler	12	9.413	-
Uzun vadeli karşılıklar		45.316	54.527
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun</i>	18	45.316	36.444
<i>vadeli karşılıklar</i>			
<i>Diğer uzun vadeli karşılıklar</i>	17	-	18.083
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	29	32.826	32.327
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	19	517	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.210.256	1.127.933
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		4.818.781	3.189.844

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	22	989.443	968.432
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	22	(10.406)	(10.406)
Toplam Sermaye		979.037	958.026
Birleşme denkleştirme hesabı		154.442	-
Geri alınmış paylar		(33.618)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
<i>Finansal yatırımlar değer artış fonu</i>		5.837	3.353
<i>Finansal riskten korunma fonu</i>		(9.116)	(9.486)
<i>Yabancı para çevirim farkları</i>		73.285	63.871
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler			
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları</i>		(8.629)	(6.402)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		11.308	7.516
Geçmiş yıl zararları		(177.356)	(66.976)
Net dönem karı/(zararı)		269.028	(13.712)
Toplam Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.264.218	936.190
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.337.648	1.134.410
Toplam Özkaynaklar		3.601.866	2.070.600
TOPLAM KAYNAKLAR		8.420.647	5.260.444

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016
	Notlar		
Hasılat	23	3.850.172	2.617.488
Satışların maliyeti (-)	23	(2.895.016)	(1.978.003)
Brüt kar		955.156	639.485
Genel yönetim giderleri (-)	24	(149.223)	(148.791)
Pazarlama giderleri (-)	24	(94.127)	(75.469)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(23.816)	(14.084)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	514.388	268.962
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(400.712)	(179.311)
Esas faaliyet karı		801.666	490.792
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	134.681	79.617
İştirakler, müşterek kontrol edilen işletmeler ve bağlı ortaklıklardan diğer gelirler (giderler)	5	372.740	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar ve zararlarındaki paylar	8	(49.792)	(131.335)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		1.259.295	439.074
Finansman gelirleri	28	511.327	443.448
Finansman giderleri (-)	28	(843.758)	(743.706)
Vergi öncesi kar		926.864	138.816
- Dönem vergi gideri	29	(73.186)	(63.594)
- Ertelenmiş vergi gideri	29	(873)	(3.472)
Net dönem karı		852.805	71.750
Net dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		583.777	85.462
Ana ortaklık payları		269.028	(13.712)
Toplam net dönem karı/(zararı)		852.805	71.750

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016
Net dönem karı	852.805	71.750
Diğer kapsamlı gelir/(gider):		
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		
- Yabancı para çevrim farkları	23.693	34.859
- Türev finansal araçlar makul değer değişimleri	881	1.159
- Finansal yatırım değer değişimleri	2.149	(367)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	(5.995)	3.239
Toplam kapsamlı gelir	873.533	110.640
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	594.799	108.606
Ana ortaklık payları	278.734	2.034
Toplam kapsamlı gelir	873.533	110.640

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar				Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar	
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal yatırımlar değer artış fonu	Yabancı para çevirim farkları	Finansal riskten korunma fonu	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birleşme etkisi						Geri alınmış paylar
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 iadesi	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
1 Ocak 2017 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
Sermaye artışı (Not 22)	21.011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.011	-	21.011
Transferler	-	-	-	-	-	-	3.792	-	-	(17.504)	13.712	-	-	-
Temettü ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52.714)	-	(52.714)	(273.168)	(325.882)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	2.149	9.414	370	(2.227)	-	-	-	269.028	278.734	594.799	594.799	873.533
Birleşme/bölünme/tasfiye etkisi (Not 5) (**)	-	-	335	-	-	-	-	154.442	(23.797)	8.759	-	139.739	652.051	791.790
Bağlı ortaklık satışı (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.026)	(4.026)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış (azalış) (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.821)	-	-	(9.821)	(45.522)	(55.343)
Bağlı ortaklıklardaki sermaye artışı (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	230.183	230.183
Bağlı ortaklıklardaki oran değişiminin etkisi (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.921)	-	(48.921)	48.921	-
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla	989.443	(10.406)	5.837	73.285	(9.116)	(8.629)	11.308	154.442	(33.618)	(177.356)	269.028	1.264.218	2.337.648	3.601.866

(*) Şirket Arış Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahip olduğu %43,34 oranında hissesini MR Boya Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.’ye 21.059.341 TL bedelle 24 Mayıs 2017 tarihinde ve İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi’nin sahip olduğu %43,37 oranında hissesini Gökan Kaştan’e 4.297.887 TL bedelle 4 Ağustos 2017 tarihinde satmıştır.

(**) Akış GYO’nun Saf GYO ile 18 Ocak 2017 tarihinde birleşmesinden kaynaklı işlemlerdir (Not 5).

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-31 Aralık 2016
Net dönem karı		852.805	71.750
Konsolide dönem karı ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	13, 14, 15	190.110	129.047
Karşılık giderleri		32.124	10.789
Faiz gelirleri ve giderleri	28	123.931	31.741
Nakit çıkışı gerçekleşmemiş kur farkı (gelirleri) / giderleri		229.943	317.437
Finansal varlık ve yükümlülüklerdeki gerçeğe uygun değer kazançları		(4.855)	38.097
Temettü gelirleri	26	(730)	(657)
Vergi gideri	29	74.059	67.066
Duran varlıkların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin satış karları	26	(111.673)	(78.960)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarından zararlar	8	49.792	131.335
Bağlı ortaklık satış karı	26	(22.278)	-
Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç ile ilgili düzeltmeler	5	(225.969)	-
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler, net	5	(146.771)	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişim öncesi sağlanan nakit girişi		1.040.488	717.645
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Stoklar		(258.331)	(73.972)
Stoklara yapılan yatırımlar (rezidanslar)		(37.406)	(52.836)
Ticari alacaklar		(151.268)	(224.716)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar		(28.021)	(10.977)
Diğer alacaklar		8.708	(567)
Ticari borçlar		279.994	237.345
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar		19.705	(42.266)
Diğer borçlar		(7.724)	1.061
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer değişimler		(14.630)	(61.064)
Ödenen kıdem tazminatları	18	(5.830)	(6.692)
Vergi ödemeleri	29	(74.175)	(71.078)
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi		771.510	411.883
Finansal varlık alımları		-	(15.480)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen nakit		10.717	4.460
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	14, 15	(457.274)	(188.932)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından elde edilen nakit		153.823	110.043
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları	13	(14.648)	(29.260)
İştirak sermaye artırımını için yapılan ödemeler	8	(35.382)	(17.625)
Bağlı ortaklık alımı için yapılan ödemeler, net	5	(52.599)	-
Bağlı ortaklık satışı	2	25.357	-
Diğer nakit girişleri	5	28.288	-
Tahsil edilen temettüleri	8, 26	10.023	14.674
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı		(331.695)	(122.120)
Bağlı ortaklıklardaki sermaye artışına kontrol gücü olmayan payların katılımı		91	3.065
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	20	2.916.903	2.105.508
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	20	(2.756.370)	(2.256.318)
Kontrol dışı paylara ödenen temettüleri		(273.168)	(127.378)
Ödenen temettüleri		(52.714)	(19.897)
Sermaye artırımını	22	21.011	105.054
Alınan faiz		42.619	32.873
Ödenen faiz	20	(166.550)	(64.614)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit (çıkışı)/girişi		(268.178)	(221.707)
Nakit ne nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		171.637	68.056
D. Bloke mevduatlar ve vadeli mevduat faiz tahakkuklarındaki değişim		(8.592)	5.754
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	711.076	637.266
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	6	874.121	711.076

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akkök Holding Anonim Şirketi ("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 bilumum 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 Anonim Şirketi., N.D.Ç. Holding Anonim Şirketi ve Atlantik Holding Anonim Şirketi olup, ilgili şirketler Dinçkök aile bireyleri tarafından kontrol edilmektedir (Not 22).

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 Anonim Şirketi 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 Anonim Şirketi ("Akiş")	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme
Karlıtepe Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım Anonim Şirketi ("Karlıtepe")	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme
Akyaşam Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme
Akasya Çocuk Dünyası Anonim Şirketi	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme
Aksu Real Estate E.A.D. ("Aksu Real Estate")	Bulgaristan	Gayrimenkul Geliştirme
Ak-Kim Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Ak-Kim")	Türkiye	Kimya
Gizem Seramik Frit ve Glazür Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi ("Gizem Frit")	Türkiye	Kimya
Megacolor Productos Ceramicos S.L.U. ("Megacolor")	İspanya	Kimya
Megacolor Productos Ceramicos Mexico SRL CV	Meksika	Kimya
Megacolor Foshan S.L.	Çin	Kimya
Dinox Handels GmbH ("Dinox")	Almanya	Kimya
Akmetem Poliüretan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Akmetem")	Türkiye	Kimya
Aksa Akrilik Kimya Sanayii Anonim Şirketi ("Aksa")	Türkiye	Kimya
Aksa Egypt Acrylic Fiber Industry SAE ("Aksa Egypt")	Mısır	Tekstil
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hizmetleri Anonim Şirketi ("Ak Havacılık")	Türkiye	Hava Taşımacılığı
Akmerkez Lokantacılık Gıda Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi ("Akmerkez Lokanta")	Türkiye	Lokanta İşletmeciliği
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama Anonim Şirketi ("Akpa")	Türkiye	Dış Ticaret
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri Anonim Şirketi ("Akport")	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. Anonim Şirketi ("Aktek")	Türkiye	Bilgi Teknolojileri
Dinkal Sigorta Acenteliği Anonim Şirketi ("Dinkal")	Türkiye	Sigorta Acenteliği
Fitco B.V. ("Fitco")	Hollanda	Yatırım
Zeytinliada Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi ("Zeytinliada")	Türkiye	Turizm

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki 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 Anonim Şirketi (“Akcez”)	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Sakarya Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi (“Sedaş”)	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Sakarya Elektrik Perakende Satış Anonim Şirketi (“Sepaş”)	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi (“Akenerji”)	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Ak-El Yalova Elektrik Anonim Şirketi (“Ak-El”)	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret Anonim Şirketi	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret Anonim Şirketi	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Egemen Elektrik Üretim Anonim Şirketi (“Egemen”)	Türkiye	Enerji	CEZ a.s.
Ak-el Kemah Elektrik Üretim Anonim Şirketi (“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. Şirketi	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.
Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı	Türkiye	Gayrimenkul	Mudanya Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım Anonim Şirketi

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 Anonim Şirketi (“Akmerkez”)	Türkiye	Gayrimenkul geliştirme

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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 Anonim Şirketi ("Akhan")	Türkiye	Hizmet
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi ("Üçgen")	Türkiye	Hizmet

Konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar, özkaynağa dayalı finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin bulunmadığı veya gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlıkların kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

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") vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na ve açıklama ve genelgelere, 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 (e) 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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İş bu kontrol, (a) Akkök ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları hisselerle ait oy hakları (b) Akkök'ün oy tercihi doğrultusunda kullanacaklarını beyan eden Dinçkök ailesinin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları ve (c) 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 hisselerle ait temettüler, sırasıyla, özkaynaklardan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aşağıda 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Akkök ve bağlı ortaklıklarının oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Akkök'ün oy hakları (%) (1)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (2)		Toplam oy hakları		Etkin ortaklık oranları (%) (3)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hizmetleri Anonim Şirketi	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Ak-Kim Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	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 Anonim Şirketi</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>Megacolor Productos Ceramicos S.L.U. (10)</i>	<i>100,00</i>	-	-	-	<i>100,00</i>	-	<i>42,00</i>	-
<i>Megacolor Productos Ceramicos Mexico SRL CV</i>	<i>100,00</i>	-	<i>100,00</i>	-	<i>100,00</i>	-	<i>42,00</i>	-
<i>Megacolor Foshan S.L.</i>	<i>100,00</i>	-	<i>100,00</i>	-	<i>100,00</i>	-	<i>42,00</i>	-
<i>Dinox Handels GmbH (9)</i>	<i>100,00</i>	-	-	-	<i>100,00</i>	-	<i>42,00</i>	-
<i>Ak-Tem Uluslararası Müessesilik ve Ticaret Anonim Şirketi (5)</i>	-	<i>99,80</i>	-	<i>0,05</i>	-	<i>99,85</i>	-	<i>41,92</i>
Akmeltem Poliüretan Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	50,00	50,00	1,67	1,67	51,67	51,67	50,00	50,00
Akmerkez Lokantacılık Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	43,75	43,75	-	-	43,75	43,75	43,75	43,75
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama Anonim Şirketi	86,69	86,69	7,50	7,50	94,19	94,19	86,69	86,69
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri Anonim Şirketi	96,30	96,30	1,85	1,85	98,15	98,15	96,30	96,30
Aksa Akrilik Kimya Sanayii Anonim Şirketi	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 Anonim Şirketi (4)	-	43,34	-	28,33	-	71,67	-	43,34
Dinkal Sigorta Acenteliği Anonim Şirketi	96,66	96,66	2,23	2,23	98,89	98,89	96,66	96,66
Zeytinliada Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi	89,61	89,61	4,64	4,64	94,25	94,25	89,61	89,61
İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi(7)	-	43,37	-	28,31	-	71,68	-	43,37
Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi(6)	14,66	31,53	43,91	39,54	58,57	71,07	17,75	31,53
<i>Ak Yön Yönetim ve Bakım Hizmetleri Anonim Şirketi(8)</i>	-	<i>99,99</i>	-	<i>0,01</i>	-	<i>100,00</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>17,75</i>	<i>31,53</i>
<i>Akyaşam Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi</i>	<i>100,00</i>	-	-	-	<i>100,00</i>	-	<i>17,75</i>	-
<i>Akasya Çocuk Dünyası Anonim Şirketi</i>	<i>100,00</i>	-	-	-	<i>100,00</i>	-	<i>17,75</i>	-
<i>Karlitepe Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım Anonim Şirketi</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	-	-	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>17,75</i>	<i>31,53</i>
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. Anonim Şirketi	20,00	20,00	40,00	40,00	60,00	60,00	20,00	20,00

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

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

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

(4) Grup, bağlı ortaklıklarından Ariş Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesinin %100'üne denk gelen 800 adet hissesinin tamamını 24 Mayıs 2017 tarihinde MR Boya Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'ye 21.059.341 TL bedelle devretmiştir. Bu işlem sonucunda yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabında 18.214.064 TL tutarında bağlı ortaklık satış karı muhasebeleştirilmiştir (Not 26).

(5) Şirket 10 Mart 2017 tarihinde ifisaf olmuştur.

(6) Akiş GYO ile Saf GYO birleşmesi ile Akkök'ün oy hakları %14,66'ya, Akiş GYO tarafından geri alınan paylar etkisiyle de etkin ortaklık oranı %17,75'e düşmüştür (Not 5).

(7) Grup, bağlı ortaklıklarından İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ni 4 Ağustos 2017 tarihinde Gökhan Kaştan' a 4.297.887 TL bedelle devretmiştir. Bu işlem sonucunda yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabında 4.063.927 TL tutarında bağlı ortaklık satış karı muhasebeleştirilmiştir (Not 26).

(8) Ak Yön ve Akyaşam Türk Ticaret Kanunu'nun 155/1-b, 156, ilgili diğer maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18,19,20 hükümleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda Akyaşam'ın Ak Yön'ü aktif ve pasifleri ile birlikte külliyen devralması ve Akyön'ün tasfiyesiz ifisafı suretiyle Akyaşam tüzel kişiliği altında kolaylaştırılmış şekilde birleşme işlemi İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 3 Ekim 2017 tarihinde tescil ederek tamamlanmış bulunmaktadır.

(9) Grup'un bağlı ortaklıklarından Ak-kim, 15 Şubat 2017 tarihinde Dinox Handels GmbH (“Dinox”)’nin %100 hissesini 3.750.000 Avro karşılığında iktisap etmiştir(Not 5).

(10) Grup'un bağlı ortaklıklarından Gizem Frit, 22 Kasım 2017 tarihinde Megacolor Productos Ceramicos S.L. (“Megacolor”)’nin %100 hissesini 7.002.128 Avro karşılığında iktisap etmiştir(Not 5).

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 Dinçkök 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları, Akkök ve bağlı ortaklıklarının, oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

İş ortaklıkları	Akkök'ün bağlı ortaklıklarının oy hakları (%) (1)		Dinçkök Ailesi'nin bazı üyelerinin ve ilişkili hissedarların oy hakları (%) (2)		Toplam oy hakları		Etkin ortaklık oranları (%) (3)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Akenerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi	20,43	20,43	16,93	16,93	37,36	37,36	20,43	20,43
<i>Ak-El Yalova Elektrik Anonim Şirketi</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
<i>Ak Enerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret Anonim Şirketi</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
<i>Egemen Elektrik Üretim Anonim Şirketi</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
<i>Ak-el Kemah Elektrik Üretim Anonim Şirketi</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
<i>Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret Anonim Şirketi</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	20,43	20,43
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	50,00	50,00
<i>Sakarya Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	50,00	50,00
<i>Sakarya Elektrik Perakende Satış Anonim Şirketi</i>	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
<i>DowAksa İleri Kompozit Malzemeler Sanayi Ltd. Şirketi</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
<i>DowAksa Switzerland GmbH</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
<i>DowAksa USA LLC</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
<i>DowAksa Tianjin Trading Company</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
<i>DowAksa Deutschland GmbH</i>	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00	19,79	19,79
Akferal Su Kimyasalları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (4)	-	50,00	-	-	-	50,00	-	21,00
Akiş - Mudanya Adi Ortaklığı	50,00	50,00	-	-	50,00	50,00	8,87	15,77

(1) Akkök ve bağlı ortaklıklarının ilgili iş ortaklığındaki toplam direkt paylarını ifade eder.

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

(3) Akkök'ün ilgili iş ortaklığındaki toplam direkt ve endirekt etkin ortaklık oranlarını ifade eder.

(4) 3 Kasım 2017 tarihinde Akferal'ın kalan %50 hissesi, 9.000.000 TL bedelle FERALCO AB şirketinden devralınmıştır. Satın alım işleminin ardından Şirket, Akferal'ın tek hissedarı olmuş ve Şirket'in 15 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca Şirket bünyesinde Akferal ile birleşme kararı alınmıştır. Söz konusu kararın ardından, birleşme ile ilgili yasal prosedürler tamamlanmış ve 29 Aralık 2017 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiştir(Not 5).

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 bulunmamakla 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 2017 ve 2016 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 (%)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (****)	13,12	13,12	5,57	5,57	18,69	18,69	13,12
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (*****)	-	19,71	-	27,29	-	47,00	-	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 (%)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Akhan Bakım Yönetim Servis Hizmet Ticaret Anonim Şirketi (“Akhan”)	99,00	99,00	0,15	0,15	99,00
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi (“Üçgen”)	39,37	39,37	-	-	39,37	39,37

(*) Akkök ve bağlı ortaklıklarının ilgili iş ortaklığındaki 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 iş ortaklığındaki toplam direkt ve endirekt etkin ortaklık oranlarını ifade eder.

(****) Ana ortaklık Akkök, Grup’un iştiraklerinden Akmerkez yönetim kurulunda ve idari organında temsil edilme ve temettüleri ya da diğer dağıtım kararları dahil olmak üzere, işletmenin politika belirleme süreçlerine katılma şartlarına haiz olup, önemli etkiye sahiptir.

(*****) Saf GYO, Akış GYO Yönetim Kurulu’nun 8 Eylül 2016 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararı ile ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, 30 Haziran 2016 tarihli finansal durum tabloları esas alınarak, 18 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Saf GYO’nun tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Akış GYO tarafından devralınması suretiyle, Akış GYO bünyesinde birleştirilmiştir (Not 5).

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş UFRS standartları ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
- UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

Söz konusu yeni standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik
- UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (*)
- UFRS 9 Finansal Araçlar (*)
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri (**)
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler) (**)
- UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri (**)
- UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler) (**)
- UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler) (**)
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler) (**)
- Yıllık İyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi (**)
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler (**)
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı (**)
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik) (**)
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (**)
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler) (**)

(*) Grup yönetimi söz konusu yeni standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmayacağına inanmaktadır.

(**) Grup değişikliğinin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 - 31 Aralık 2016 dönemine ait finansal tablolarda genel yönetim giderleri altında gösterilen 2.864.799 TL tutarındaki satışların maliyeti, genel yönetim giderlerinden satışların maliyeti hesabına sınıflandırılmıştır.

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;

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- 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.

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 2017 ve 2016 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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 diğer kapsamlı gelir 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 kalıcı 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).

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).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan krediler ve alacaklar dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden değerlendirilmektedir.

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).

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.6 Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir 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 gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirilmek 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.

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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Amortismanına tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismanına tabi 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	4-5

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 26).

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.

3.9 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınırlar. Grup bünyesinde yaratılan, üretimi planlanan yeni araçların geliştirilmesine yönelik katlanılan harcamalar hariç, maddi olmayan varlıklar aktifleştirilemez ve yapılan harcamalar oluştuğu 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 belirti 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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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.

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.

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 iskonto" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 20).

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.

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 18).

Grup'un bazı bağlı ortaklıklarında belli bir kıdemin 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 18).

İzin hakları

Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki 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

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. (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 10’ncu madde uyarınca %20’lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır). 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 aktifleri ilerde bu zamanlama farklılıklarının kullanılabilmesi bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için tanımlanır. Ertelenmiş vergi aktifleri her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktiflerinin ilerde 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.

Ertelenmiş vergi aktifleri 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 29).

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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 31).

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 17).

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 tablolara 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 tablolara 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 17).

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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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.

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).

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

3.22 Devlet teşvikleri

Devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğu durumlarda makul değerleri ile muhasebeleştirilir. Devlet yardımları karşılanması amaçlanan maliyetlerle ilişkilendirilerek, araştırma geliştirme giderlerinden düşülerek muhasebeleştirilirler. 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 22).

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

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki 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 17'de detaylı açıklandığı üzere, Akport, Türkiye Denizcilik İşletmeleri Anonim Şirketi. 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 edileceğini ve tazmin edilecek tutarların ilgili yatırımların 31 Aralık 2017 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'te 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 29).

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 17).

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tablolardaki 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 29).

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 18).

h) 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 (Not 16).

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Akiş GYO ve Saf GYO Birleşmesi

Akiş GYO Yönetim Kurulu'nun 8 Eylül 2016 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararı ile ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, 30 Haziran 2016 bilançoları esas alınarak Saf GYO'nun tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Akiş GYO tarafından devralınması suretiyle, Saf GYO ile Akiş GYO bünyesinde birleşmesine karar verilmiştir.

Birleşme işlemi; UFRS 3 hükümleri çerçevesinde değerlendirilerek, standart gereği satın alma muhasebesi yapılarak birleşmiş şirket bilançosu oluşturulmuştur. Birleşme tarihinde; Saf GYO'nun finansal durum tablosunda yer alan varlık ve yükümlülükleri Akiş GYO finansal durum tablosu ile birleştirilmiş, satın alma muhasebesi çerçevesinde ortaya çıkan rakamlarla ilgili olarak Özkaynak kaleminde UFRS 3 kapsamında düzeltmeler yapılmıştır.

18 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Akiş GYO, Saf GYO ile birleşmiştir. Grup, 18 Ocak 2017 tarihine kadar Saf GYO A.Ş.'yi özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarda takip etmiştir. Bu birleşme neticesinde Saf GYO'nun 18 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Grup finansallarında taşınan değeri 107.377.204 TL'dir.

18 Ocak 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 18 Ocak 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	149.423	164.644
İştiraklerin dönem zararlarından pay	(9.121)	(10.665)
İştiraklerden elde edilen diğer kapsamlı gelirler	-	(614)
Geri alınan paylar	(32.925)	-
Alınan temettü	-	(3.942)
Kapanış bakiyesi	107.377	149.423
18 Ocak 2017 tarihli özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (b)		107.377
18 Ocak 2017 tarihli Şirket'in gerçeğe uygun değeri (% 19,71 etkin ortaklık oranı) (a)		250.903
Daha önceden alınan payların Şirket değerine getirilmesinin etkisi (a-b)		143.526

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

18 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından Saf GYO'nun birleşmeye esas net varlık değeri ve Saf GYO'nun gerçeğe uygun değeri (net aktif değeri yöntemi, piyasa değeri yöntemi ve indirgenmiş nakit akışlarını analizi yöntemleri ağırlıklandırılmıştır) bulunmuştur. Saf GYO'nun 18 Ocak 2017 tarihindeki alınan net varlıklarının gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Değerleme farkı	Düzeltilmiş özvarlık
Dönen varlıklar	115.192	6.691	121.883
Nakit ve nakit benzerleri	28.288	-	28.288
Ticari alacaklar	37.615	-	37.615
Diğer alacaklar	10.591	-	10.591
Stoklar	5.334	6.691	12.025
Peşin ödenmiş giderler	5.501	-	5.501
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	112	-	112
Diğer dönen varlıklar	27.751	-	27.751
Diğer duran varlıklar	2.328.322	9.727	2.338.049
Finansal yatırımlar	1.893	-	1.893
Ticari alacaklar	4.014	-	4.014
Diğer alacaklar	1.479	-	1.479
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.266.300	-	2.266.300
Maddi duran varlıklar	18.854	9.727	28.581
Maddi olmayan duran varlıklar	6.114	-	6.114
Ertelenmiş vergi varlığı	55	-	55
Diğer duran varlıklar	29.613	-	29.613
Toplam varlıklar	2.443.514	16.418	2.459.932
Kısa vadeli yükümlülükler	211.001	-	211.001
Finansal borçlanmalar	182.884	-	182.884
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	28.117	-	28.117
Uzun vadeli yükümlülükler	750.144	-	750.144
Finansal borçlanmalar	736.371	-	736.371
Ertelenmiş gelirler	12.882	-	12.882
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	891	-	891
Toplam yükümlülükler	961.145	-	961.145
Birleşmeye esas net varlık değeri	1.482.369	16.418	1.498.787

Birleşme işleminden kaynaklanan kazanç ile ilgili mutabakatın detayı aşağıdaki gibidir:

Birleşmeye esas net varlıklar	1.498.787
Şirket'in gerçeğe uygun değeri	1.272.818
Birleşme işleminden kaynaklanan kazanç	225.969

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda yer verilen "İştirakler, Müşterek Kontrol Edilen İşletmeler ve Bağlı Ortaklıklardan Diğer Gelirler" hesabının detayı aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Birleşme işleminden kaynaklanan kazanç	225.969
Daha önceden alınan payların şirket gerçeğe uygun değerine getirilmesinin etkisi	143.526
İştirakler, müşterek kontrol edilen işletmeler ve bağlı ortaklıklardan diğer gelirler	369.495

Ak-Kim'in Dincox Satın Alımı

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ak-kim, 15 Şubat 2017 tarihinde Dincox Handels GmbH ("Dincox")'nin %100 hissesini 3.750.000 Avro karşılığında iktisap etmiştir. Dincox çoğunlukla Ak-kim tarafından üretilmiş kimyevi ürünlerin dağıtımını yapmaktadır. Grup'un bağlı ortaklıklarından Ak-Kim'in Dincox satın alımının amacı, Grup'un bağlı ortaklıklarından Ak-kim tarafından üretilmiş kimyevi ürünlerin Avrupa'da daha etkin satış organizasyonunu sağlamak ve pazar payı artışını sağlamaktadır. Söz konusu iktisap işlemi UFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı uyarınca satın alma yöntemi ile Ak-kim konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. İlgili muhasebeleştirme neticesinde Ak-Kim konsolide finansal tablolarında 3.310.794 TL tutarında şerefiye muhasebeleştirilmiştir (Not 16).

	1 Ocak – 15 Şubat 2017
Satın alım bedelinin nakit ödenen kısmı (Not 16)	13.992
Satın alınan bağlı ortaklığın nakit ve nakit benzerleri	(1.215)
Satın alma ilişkin nakit çıkışları	12.777

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Dinox'un 15 Şubat 2017 tarihi itibarıyla tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Değerleme farkı	Düzeltilmiş özvarlık
Dönen varlıklar	14.014	-	14.014
Nakit ve nakit benzerleri	1.215	-	1.215
Ticari alacaklar	8.828	-	8.828
Diğer alacaklar	156	-	156
Stoklar	3.688	-	3.688
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	127	-	127
Diğer duran varlıklar	1.977	13.404	15.381
Finansal yatırımlar	41	-	41
Maddi duran varlıklar	564	-	564
Maddi olmayan duran varlıklar	1.372	13.404	14.776
Toplam varlıklar	15.991	13.404	29.395
Kısa vadeli yükümlülükler	14.224	-	14.224
Finansal borçlanmalar	274	-	274
Ticari borçlar	11.940	-	11.940
Diğer borçlar	1.066	-	1.066
Dönem karı vergi yükümlülüğü	349	-	349
Diğer kısa vadeli karşılıklar	595	-	595
Uzun vadeli yükümlülükler	-	4.021	4.021
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	4.021	4.021
Toplam tanımlanabilir varlık /(yükümlülükler) (Not 16)	1.767	9.383	11.150

Gizem Frit'in Megacolor Satın Alımı

Grup'un bağlı ortaklıklarından Gizem Frit, 22 Kasım 2017 tarihinde Megacolor Productos Ceramicos S.L. ("Megacolor")'nin % 100 hissesini 7.002.128 Avro karşılığında iktisap etmiştir. Megacolor seramik sektörü için pigment üretimi yapmaktadır. Grup'un bağlı ortaklıklarından Gizem Frit'in Megacolor satın alımının amacı, seramik sektörü için inkjet mürekkebi ve pigment üretimini arttırmak, Dünya'da daha etkin satış organizasyonunu sağlamak ve pazar payı artışını sağlamaktır. Söz konusu iktisap işlemi UFRS 3 İşletme Birleşmeleri Standardı uyarınca satın alma yöntemi ile Gizem Frit konsolide finansal tablolarında provizyonel olarak muhasebeleştirilmiştir. İlgili muhasebeleştirme neticesinde Gizem Frit konsolide finansal tablolarında 1.478.864 TL tutarında şerefiye muhasebeleştirilmiştir (Not 16).

	1 Ocak – 22 Kasım 2017
Satın alım bedelinin nakit ödenen kısmı (Not 16)	32.470
Satın alınan bağlı ortaklığın nakit ve nakit benzerleri	(1.343)
Satın alma ilişkin nakit çıkışları	31.127

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Megacolor'ın 22 Kasım 2017 tarihi itibarıyla tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	22 Kasım 2017
Dönen varlıklar	34.748
Nakit ve nakit benzerleri	1.343
Finansal yatırımlar	116
Ticari alacaklar	14.493
Diğer alacaklar	689
Stoklar	18.107
Diğer duran varlıklar	16.502
Maddi duran varlıklar	12.796
Maddi olmayan duran varlıklar	54
Diğer duran varlıklar	3.652
Toplam varlıklar	51.250
Kısa vadeli yükümlülükler	17.790
Finansal borçlanmalar	9.046
Ticari borçlar	8.447
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	297
Uzun vadeli yükümlülükler	2.515
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	167
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.348
Toplam tanımlanabilir varlık / (yükümlülükler) (Not 16)	30.945

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Ak-Kim ve Akferal Birleşmesi

3 Kasım 2017 tarihinde Akferal'ın kalan %50 hissesi, 9.000.000 TL bedelle FERALCO AB şirketinden devralınmıştır. Satın alım işleminin ardından Şirket, Akferal'ın tek hissedarı olmuş ve Şirket'in 15 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca Şirket bünyesinde Akferal ile birleşme kararı alınmıştır. Söz konusu kararın ardından, birleşme ile ilgili yasal prosedürler tamamlanmış ve 29 Aralık 2017 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiştir. Grup'un bağlı ortaklıklarından Ak-Kim'in Akferal satın alımının ve birleşmesinin amacı, Grup'un bağlı ortaklıklarından Ak-kim tarafından müşterek katılım yoluyla yönetilen Akferal üzerinde daha etkin bir yönetim ve operasyonel süreçlerin oluşturularak karlıklarının artırılmasını sağlamaktadır.

3 Kasım 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 3 Kasım 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	4.742	5.356
Sermaye artışı	-	790
İştiraklerin dönem zararlarından pay	(589)	(1.404)
Kapanış bakiyesi	4.153	4.742
3 Kasım 2017 tarihli özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (b)		4.153
3 Kasım 2017 tarihli Şirket'in gerçeğe uygun değeri (%50'lik etkin ortaklık oranı) (*) (a)		7.398
Daha önceden alınan payların Şirket değerine getirilmesinin etkisi (Not 8) (a-b)		3.245

(*) Söz konusu tutarın tespitinde, Grup'un Feralco B.V.'den iktisap ettiği Akferal'in hisselerinin %50'lik kısmı ile birlikte elde edilen kontrol, gerçeğe uygun değerinin %20'si olarak değerlendirilmiştir.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 5 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Akferal'in 3 Kasım 2017 tarihindeki alınan tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Değerleme farkı	Gerçeğe uygun değer
Dönen varlıklar	7.631	-	7.631
Nakit ve nakit benzerleri	305	-	305
Ticari alacaklar	4.812	-	4.812
Diğer alacaklar	55	-	55
Stoklar	735	-	735
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2	-	2
Diğer dönen varlıklar	1.722	-	1.722
Diğer duran varlıklar	11.586	8.224	19.810
Maddi duran varlıklar	11.414	8.224	19.638
Maddi olmayan duran varlıklar	11	-	11
Diğer duran varlıklar	161	-	161
Toplam varlıklar	19.217	8.224	27.441
Kısa vadeli yükümlülükler	10.891	-	10.891
Ticari borçlar	7.350	-	7.350
Diğer borçlar	3.381	-	3.381
Ertelenmiş gelirler	8	-	8
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	54	-	54
Kısa vadeli karşılıklar	97	-	97
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	65	-	65
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	32	-	32
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1	-	1
Uzun vadeli yükümlülükler	118	822	940
Uzun vadeli karşılıklar	9	-	9
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	9	-	9
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	109	822	931
Toplam yükümlülükler	11.009	822	11.831
Satın alınan net varlıklar	8.208	7.402	15.610
Transfer edilen bedel			9.000
Satın alma öncesi eldeki tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri (a)			7.398
Toplam (Not 16)			16.398
Akferal'in tanımlanabilir net varlıklar (b) (Not 16)			15.610
Şerefiye (a-b) (Not 16)			788

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	648	298
Banka	881.410	710.323
vadesiz mevduat	34.599	32.548
vadeli mevduat	846.811	677.775
Diğer	2.671	2.471
Toplam	884.729	713.092

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	884.729	713.092
Eksi: Bloke mevduatlar	(9.675)	(1.174)
Eksi: Faiz tahakkukları	(933)	(842)
Nakit ve nakit benzeri değerler	874.121	711.076

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatlar üç aydan kısa vadeye sahiptir ve faiz dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Vadeli Mevduat	Faiz Oranı (%)	Vadeli Mevduat	Faiz Oranı (%)
ABD Doları	514.217	2,00-4,60	446.344	2,07-3,90
Avro	241.441	1,70-2,60	31.540	0,98-1,65
TL	90.803	9,00-15,00	199.725	8,73-12,00
Diğer	350	2,00	166	2,50
Toplam	846.811		677.775	

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Üç aydan uzun vadeli banka mevduatları(*)	27.380	43.800
Üç aydan uzun tahvil ve bonoları	7.673	-
Kısa vadeli finansal yatırımlar	35.053	43.800
Satılmaya hazır finansal varlıklar	13.118	8.915
Konsolidasyon kapsamında dışında tutulan finansal yatırımlar (**)	226	226
Uzun vadeli finansal yatırımlar	13.344	9.141
Toplam	48.397	52.941

(*) Söz konusu mevduatlar bağlı ortaklıklar tarafından kullanılan kredilere ilişkin bankalar tarafından bloke edilmiştir. Söz konusu vadeli mevduatların faiz oranları % 3,14 ile % 13,50 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:		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016
	(%)		(%)	
Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi	<1	10.531	<1	8.136
Akçansa Çimento Sanayi Anonim Şirketi	<1	646	<1	779
Ottoman Gayrimenkul Yatırımları İnş. ve Tic. Anonim Şirketi	<1	1.893	<1	-
Diğer	<1	48	<1	-
Toplam		13.118		8.915

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren satılmaya hazır finansal varlıkların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak	8.915	8.648
Gerçeğe uygun değer değişimleri	2.262	267
31 Aralık	11.177	8.915
Diğer finansal yatırımlar		
Ottoman Gayrimenkul Yatırımları İnş. ve Tic. A.Ş	1.893	-
Diğer	48	-
	13.118	8.915

Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan finansal yatırımlar:	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Akhan Bakım Yönetim Servis Hizmet Ticaret Anonim Şirketi	119	119
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi	107	107
Toplam	226	226

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
DowAksa	222.014	214.252
Akcez	156.989	158.928
Saf GYO (**)	-	149.423
Akmerkez	30.581	29.628
Akferal (***)	-	4.742
Akenerji (*)	-	-
Toplam	409.584	556.973

- (*) Akenerji'nin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara yansıtılmamış 89.734.983 TL zararı bulunmaktadır. Grup, finansal tablolarına yansıtılmamış zararların, Grup'a ek yükümlülük oluşturmayacağını öngörmektedir.
- (**) Saf GYO, Akiş GYO Yönetim Kurulu'nun 8 Eylül 2016 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararı ile ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, 30 Haziran 2016 tarihli finansal durum tabloları esas alınarak, Saf GYO'nun tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Akiş GYO tarafından devralınması suretiyle, Akiş GYO bünyesinde birleştirilmiştir (Not 5).
- (***) 3 Kasım 2017 tarihinde Akferal'ın kalan %50 hissesi, 9.000.000 TL bedelle FERALCO AB şirketinden devralınmıştır. Satın alım işleminin ardından Şirket, Akferal'ın tek hissedarı olmuş ve Şirket'in 15 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca Şirket bünyesinde Akferal ile birleşme kararı alınmıştır. Söz konusu kararın ardından, birleşme ile ilgili yasal prosedürler tamamlanmış ve 29 Aralık 2017 tarihinde ticaret siciline tescil ettirilmiştir (Not 5).

İştiraklerin, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıda sunulmuştur.

	2017	2016
1 Ocak	556.973	652.173
İştiraklerin dönem zararlarından paylar	(49.792)	(131.335)
Alınan temettü	(9.293)	(14.017)
İştiraklerden elde edilen diğer kapsamlı gelirler	20.769	32.527
Sermaye arttırımı	35.382	17.625
Akferal birleşme etkisi (Not 5)	(4.153)	-
Geri alınan paylar	(32.925)	-
Saf GYO birleşme etkisi (Not 5)	(107.377)	-
31 Aralık	409.584	556.973

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ilişkin özet finansal bilgiler aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2017	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem (zararı)/karı
Akenerji (*)	2.607.970	3.343.552	1.855.098	(439.231)
Akecz	2.249.906	2.047.386	2.804.289	(3.792)
DowAksa	1.136.847	692.819	122.117	(96.788)
Saf GYO	-	-	10.998	(46.278)
Akmerkez	240.542	7.549	116.580	77.807
Akferal	19.217	11.009	14.359	(1.178)

31 Aralık 2016	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem (zararı)/karı
Akenerji (*)	3.263.084	3.572.614	1.420.842	(482.824)
Akecz	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 yeniden değerlendirilmiş tutarları ile muhasebeleştirilmiş olduğu konsolide finansal tablolarında yer alan toplam varlıkları ve yükümlülükleri sırasıyla 5.797.575.950 TL ve 3.994.021.361 TL'dir (31 Aralık 2016-5.044.551.542 TL ve 3.944.372.868 TL).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla halka açık iş ortaklıkları ve iştiraklerin seviye 1 piyasa değeri aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2017	31 Aralık itibarıyla toplam piyasa değeri	Akkök ve bağlı ortaklıklarına ait payların piyasa değeri
Akenerji	663.539	135.561
Akmerkez GYO	762.421	100.030
Toplam	1.425.960	235.591

31 Aralık 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

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
DowAksa (*)	26.553	8.467
Akenerji (*)	3.882	13.253
Akcez (*)	3.245	1.420
Akferal (*)	-	3.172
Diğer	1.776	2.194
Toplam	35.456	28.506

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ottoman Gayrimenkul Yatırımları İnş. ve Tic. A.Ş (**)	10.552	-
DowAksa (*) (***)	10.342	769
Akcez (*)	122	192
Akferal (*)	-	83
Diğer	599	-
Toplam	21.615	1.044

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
DowAksa (*) (***)	102.777	105.374
Akiş Mudanya Adi Ortaklığı (*)	7.257	4.160
Toplam	110.034	109.534

(*) İş ortaklıkları

(**) Finansal yatırımlar

(***) 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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
DowAksa (*)	38.148	14.171
Akgirişim (*****)	1.401	9.179
Yalkim OSB (*****)	5.502	1.757
Diğer	1.602	1.841
Toplam	46.653	26.948

e) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
DowAksa (*)	43.202	29.680
Akcez (*)	21.479	9.491
Akenerji (*)	15.655	10.105
Akgirişim (*****)	5.871	-
Akferal (*)	287	10.180
Diğer	7.085	7.269
Toplam	93.579	66.725

f) İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Akgirişim (**) (*****)	32.605	40.605
Yalkim OSB (***) (*****)	27.735	17.237
Akcez (*)	9.048	-
Akhan (*****)	4.198	5.268
Akenerji (*)	315	4.492
Diğer	3.652	5.008
Toplam	77.553	72.610

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

g) İlişkili taraflardan faiz gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Akiş Mudanya Adi Ortaklığı (*)	1.064	-
Toplam	1.064	-

(*) İş ortaklıkları

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

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

(****) Konsolidasyon kapsamı dışında tutulan finansal yatırımlar

(*****) Diğer ilişkili taraflar

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

h) Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Üst düzey yönetime yapılan ödemeler	21.161	9.375
Diğer faydalar	209	129
Toplam	21.370	9.504

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 USD olup, Akcez'in ortakları Akkök Holding A.Ş. ve Cez A.S. munferiden (her biri ayrı ayrı ve maksimum bakiye borcun yarısından sorumlu olmak üzere) garantör olmuşlardır. Kredi geri ödemeleri, Akcez tarafından yapılmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sözkonusu kredinin kalan bakiyesi 200.488.975 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 31 Aralık 2017 itibarıyla toplam 37.562.256 ABD Doları ve 107.747.331 Türk Lirası tutarında uzun vadeli kredilere ilişkin olarak, Akcez'in ortakları Akkök Holding A.Ş. ve Cez A.S., munferiden (her biri ayrı ayrı ve maksimum bakiye borcun yarısından sorumlu olmak üzere) garantör olmuşlardır. Kredi geri ödemeleri, Sedaş tarafından yapılmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin kalan bakiyesi 37.562.256 ABD Doları ve 107.747.331 Türk Lirası'dır.

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alıcılar	1.200.390	974.177
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(69.343)	(64.626)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(10.879)	(12.172)
	1.120.168	897.379
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 9)	35.456	28.506
Toplam	1.155.624	925.885

Grup'un kısa vadeli ticari alacakları genel olarak 3 aydan kısa (2016: 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.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli ticari alacaklara ayrılan karşılığın 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	2017	2016
1 Ocak	64.626	60.113
Tahsilatlar ve kayıtlardan silinen	(16.075)	(1.932)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	16.183	6.445
Birleşme etkisi	3.127	-
Akferal birleşme etkisi	1.482	-
31 Aralık	69.343	64.626

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 168.039.371 TL (2016: 96.093.000 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 uygulamaktadır. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi 0 - 3 ay geçmiş	112.410	88.877
Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	55.629	7.216
Toplam	168.039	96.093

b) Uzun vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacak senetleri (*)	59.735	63.325
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.295)	(5.019)
Toplam	56.440	58.306

(*) Uzun vadeli alacak senetlerinin büyük kısmı arsa satışlarına istinaden alınan senetlerdir.

c) Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar	918.608	615.594
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(4.382)	(3.791)
	914.226	611.803
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 9)	46.653	26.948
Toplam	960.879	638.751

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	350.270	146.442
Mamüller	153.610	105.380
Tamamlanmış ve tamamlanmamış konutlar	382.558	97.203
Diğer stoklar ve yedek parçalar	39.300	43.019
Yarı mamüller	39.560	23.171
Ticari mallar	7.429	4.353
Eksi: Stok değer düşüklüğü (*)	(28.777)	(1.915)
Toplam	943.950	417.653

(*) Stok değer düşüklüğünün 25.082.503 TL'si, Çiftelhavuzlar arsasının 31 Aralık 2017 itibarıyla oluşmuş üzerindeki bina dahil maliyet değeri olan 62.151.503 TL'nin arsanın alım bedeli olan 37.069.000 TL'ye getirilmesi sonucu oluşan değer düşüklüğü tutarıdır.

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tamamlanmamış konutlardan oluşan uzun vadeli stoklarının toplam değeri 68.337.854 TL'dir (2016: 291.205.450 TL).

	2017	2016
1 Ocak	1.915	2.768
Dönem içinde ayrılan karşılık	26.862	-
İptal edilen karşılık	-	(853)
31 Aralık	28.777	1.915

NOT 12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenmiş kısa vadeli giderler:		
Verilen sipariş avansları	17.633	15.714
Gelecek aylara ait giderler	12.855	12.092
Toplam	30.488	27.806
Peşin ödenmiş uzun vadeli giderler:		
Verilen sipariş avansları	28.217	50.844
Gelecek yıllara ait giderler	1.830	4.520
Toplam	30.047	55.364
Ertelenmiş gelirler:		
Alınan sipariş avansları	30.807	61.460
Gelecek aylara ait gelirler	4.813	3.388
Toplam	35.620	64.848
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler:		
Gelecek yıllara ait gelirler (*)	9.413	-
Toplam	9.413	-

(*) Söz konusu tutar Akasya AVM ile ilgili kiracılarından tanıtım katkı payı olarak alınan bakiyelerden oluşmaktadır. Katkı payları ilgili kira süresi esas alınarak kaydedilmektedir.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	İşletme birleşmeleri ile edinimler (*)	Konsolidasyon kapsamından çıkış(**)	31 Aralık 2017
Maliyet	536.895	14.648	(50.766)	2.266.300	(4.824)	2.762.253
Birikmiş amortisman	(51.134)	(43.477)	1.060	-	-	(93.551)
Net kayıtlı değer	485.761	(28.829)	(49.706)	2.266.300	(4.824)	2.668.702

	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	21.449	(43.556)	-	-	485.761

(*) İşletme birleşmeleri ile edinimler Saf GYO'nun 18 Ocak 2017 tarihinde Akış GYO ile birleşmesi sonucu meydana gelen girişleri içermektedir (Not 5).

(**) Grup, bağlı ortaklıklarından Ariş Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 24 Mayıs 2017 tarihinde MR Boya'ya satılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla makul değeri bağımsız gayrimenkul değerlendirme uzman kuruluşu tarafından 3.591.809.577 TL olarak tespit edilmiştir (2016: 1.218.932.000 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.

Grup'un borçlarına ilişkin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 1.718.230.000 TL tutarında teminat, rehin ve ipotek bulunmaktadır (2016: 733.860.000 TL).

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	Yabancı para çevrim farkları	İşletme birleşmeleri ile ilgili artışlar (***)	Konsolidasyon kapsamından çıkış (****)	31 Aralık 2017
Maliyet								
Arsalar, yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	276.463	920	(56)	1.702	98	12.057	(210)	290.974
Binalar	261.851	4.770	(123)	44.085	23	26.915	-	337.521
Makine, tesis ve cihazlar	1.457.149	15.486	(21.328)	402.641	165	18.888	-	1.873.001
Motorlu taşıtlar	82.567	780	(429)	-	109	1.085	-	84.112
Demirbaşlar	94.295	7.318	(1.004)	7.104	32	18.704	-	126.449
Kiralanan varlıkları geliştirme maliyetleri	16.234	628	(999)	-	-	2.446	-	18.309
Yapılmakta olan yatırımlar (**)	138.974	418.203	(1.225)	(457.990)	-	-	(908)	97.054
Toplam	2.327.533	448.105	(25.164)	(2.458)	427	80.095	(1.118)	2.827.420
Birikmiş Amortisman								
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	81.116	7.113	-	-	-	9	-	88.238
Binalar	64.460	10.720	(38)	-	115	520	-	75.777
Makine, tesis ve cihazlar	931.019	94.917	(19.803)	-	247	7.169	-	1.013.549
Motorlu taşıtlar	20.880	719	(408)	-	73	560	-	21.824
Demirbaşlar	62.750	11.250	(788)	-	72	9.853	-	83.137
Kiralanan varlıkları geliştirme maliyetleri	12.854	550	(966)	-	-	405	-	12.843
Toplam	1.173.079	125.269	(22.003)	-	507	18.516	-	1.295.368
Net defter değeri	1.154.454							1.532.052

(*) Transferlerin 1.026.740 TL'si maddi olmayan duran varlıklara ve 1.430.735 TL'si satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara sınıflamalardan kaynaklanmaktadır.

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

(***) İşletme birleşmeleri ile edinimler Saf GYO'nun 18 Ocak 2017 tarihinde Akış GYO ile, Akferal'in 3 Kasım 2017 tarihinde Ak-Kim ile birleşmesi sonucu meydana gelen girişler ile Ak-Kim'in 15 Şubat 2017 tarihinde Dinox'u ve Gizem Frit'in 23 Kasım 2017 tarihinde Megacolor'u satın alması sonucu meydana gelen girişleri içermektedir (Not 5).

(****) Grup, bağlı ortaklıklarından Arış Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 24 Mayıs 2017 tarihinde MR Boya'ya ve İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ni 4 Ağustos 2017 tarihinde Gökhan Kaştan'a satmıştır.

Cari dönem amortisman giderlerinin 175.221.643 TL'si satılan malın maliyetine, 3.455.826 TL'si araştırma geliştirme giderlerine, 7.342.577 TL'si genel yönetim giderlerine, 2.267.667 TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 301.000 TL'si henüz tamamlanmamış proje geliştirme maliyetleri amortisman tutarı olarak yapılmakta olan yatırımlara ve 1.521.001 TL'si stoklar üzerine dahil edilmiştir.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	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 varlıkları 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 varlıkları 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 4.671.000 TL'si maddi olmayan duran varlıklara sınıflamalardan kaynaklanmaktadır.

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

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	İşletme birleşmeleri ile ilgili artışlar (*)	31 Aralık 2017
Maliyet:							
Haklar	125.235	3.454	(9)	459	1.286	9.710	140.135
Geliştirme maliyetleri	26.037	2.819	-	458	-	-	29.314
Diğer	6.343	2.896	-	110	-	3.277	12.626
Müşteri ilişkileri varlığı	107.276	-	-	-	1.515	13.843	122.634
Toplam	264.891	9.169	(9)	1.027	2.801	26.830	304.709
Birikmiş itfa payı:							
Haklar	12.930	6.389	(9)	-	234	1.682	21.226
Geliştirme maliyetleri	12.382	3.073	-	-	-	-	15.455
Diğer	5.050	1.174	-	-	-	2.095	8.319
Müşteri ilişkileri varlığı	21.456	10.728	-	-	770	2.098	35.052
Toplam	51.818	21.364	(9)	-	1.004	5.875	80.052
Net defter değeri	213.073						224.657

(*) İşletme birleşmeleri ile edinimler Saf GYO'nun 18 Ocak 2017 tarihinde Akış GYO ile, Akferal'in 3 Kasım 2017 tarihinde Ak-Kim ile birleşmesi sonucu meydana gelen girişler ile Ak-Kim'in 15 Şubat 2017 tarihinde Dinox'u ve Gizem Frit'in 23 Kasım 2017 tarihinde Megacolor'u satın alması sonucu meydana gelen girişleri içermektedir (Not 5).

	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

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

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 – ŞEREFİYE

Şerefiyenin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Karlıtepe	Gizem Frit	Dinox	Akferal	Megacolor	Toplam
Nakit iktisap bedeli	100	212.458	13.992	16.398	32.470	275.418
Koşullu bedel (*)	-	9.436	-	-	-	9.436
Kayıtlardan çıkarılan net varlık	607	(171.186)	(11.150)	(15.610)	(30.945)	(228.284)
Yabancı para çevrim farkı	-	-	469	-	(46)	423
Şerefiye	707	50.708	3.311	788	1.479	56.993

31 Aralık 2016	Karlıtepe	Gizem Frit	Toplam
Nakit alınan bedel		100	212.558
Koşullu bedel (*)		-	9.436
Kayıtlardan çıkarılan net varlık		607	(171.186)
Şerefiye	707	50.708	51.415

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

Değer düşüklüğü testi:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ak-kim, 5 Ocak 2015 tarihinde Gizem Frit hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Grup'un bağlı ortaklıklarından Akiş 22 Mayıs 2015 tarihinde Karlıtepe hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Grup'un bağlı ortaklıklarından Ak-Kim, 15 Şubat 2017 tarihinde Dinox'un %100 hissesini 3.750.000 Avro karşılığında iktisap etmiştir ve 3 Kasım 2017 tarihinde Akferal'ın kalan %50 hissesini, 9.000.000 TL bedelle FERALCO AB şirketinden devralmıştır. Grup'un bağlı ortaklıklarından Gizem Frit, 22 Kasım 2017 tarihinde Megacolor'ın %100 hissesini 7.002.128 Avro karşılığında iktisap etmiştir. Toplam satın alma fiyatı ve satın alınan net varlıkların gerçeğe uygun değeri arasındaki fark konsolide finansal tablolarda şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir.

Grup, şerefiye için yıllık olarak herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını test etmektedir. Grup, Gizem Frit, Karlıtepe, Dinox, Akferal ve Megacolor firmalarındaki yatırımlarında değer düşüklüğü olup olmadığını tespit edebilmek amacıyla her raporlama döneminde gözden geçirmektedir. Yatırımlarda değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme çalışması, özellikle ilgili finansal varlığın aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı piyasa verilerini dikkate alan değerlendirme yöntemleri kullanılarak yapılamamakta ve Grup yönetiminin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir.

Gizem Frit:

Değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2022 tarihleri aralığındaki 5 yıllık TL cinsinden projeksiyon üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akışlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için gerçeğe uygun değer hesaplama modelinde beş yıllık iskonto oranı %10 olarak kullanılmıştır. Grup tarafından yapılan analizler sonucunda herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Dinox:

Şerefiye hesaplamasında 15 Şubat 2017 ve 31 Aralık 2017 hesap dönemlerinde yapılan tahminlerde önemli bir değişiklik olmadığı için şerefiye için değer düşüklüğü testine tabi tutulmamıştır.

Akferal:

Şerefiye hesaplamasında 3 Kasım 2017 ve 31 Aralık 2017 hesap dönemlerinde yapılan tahminlerde önemli bir değişiklik olmadığı için şerefiye için değer düşüklüğü testine tabi tutulmamıştır.

Megacolor:

Şerefiye hesaplamasında 22 Kasım 2017 ve 31 Aralık 2017 hesap dönemlerinde yapılan tahminlerde önemli bir değişiklik olmadığı için şerefiye için değer düşüklüğü testine tabi tutulmamıştır.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borç ve gider karşılıkları	8.188	3.718
Dava karşılıkları	6.710	2.686
Toplam	14.898	6.404

Uzun vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları (Not 25) (*)	-	18.083
Toplam	-	18.083

(*) Akport vergi cezası davası için ayrılan karşılık dava Grup lehine sonuçlanmış ve kesinleşmiş olduğundan iptal edilmiştir.

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:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacak sigortası	546.610	462.306
Eximbank limitleri	285.408	456.777
Teyitli teyitsiz akreditif	254.298	247.025
Alınan ipotekler	200.901	75.845
Alınan teminat çek ve senetleri	198.850	106.014
Alınan teminat mektupları	152.061	84.291
Doğrudan borçlandırma sistemi limitleri	18.699	19.006
Toplam	1.656.828	1.451.265

b) Verilen teminatlar

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen ipotekler (Not 13)	1.718.230	733.860
Akreditifler	537.923	368.440
Verilen teminat mektupları	662.320	281.397
Toplam	2.918.473	1.383.697

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - 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 2017 tarihi itibarıyla hazırladığı konsolide finansal tablolarında 32.152.693 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 uzatılmamış ancak bu durumun yaratacağı ekonomik olumsuzluklardan ülkenin ve bölgenin etkilenmemesi için Akport Anonim Şirketi’nin faaliyetlerine devam etmesi nedeniyle 1 Kasım 2010 ile 31 Aralık 2011 tarihleri arasında limanın izinsiz kullanıldığı gerekçesi ile Akport’a toplamda 4.434.000 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 inisiyatif 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 kusursuz ifa imkansızlığı nedeniyle 1 Kasım 2010 tarihinde kendiliğinden sona ermiştir.

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 16 Nisan 2012 tarihinde 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.

Limanın 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 78.025.056 TL, Demiryolu İskelesi ve üst yapısının toplam değerinin ise 10.049.974 TL olduğu belirlenmiştir. Ancak bahsi geçen yapıların zarara uğramasızın ve değer yitirmeksizin sökülüp iadesi teknik olarak mümkün bulunmadığından TDİ’ye intikal etmiş bulunan bu yapıların toplam değeri olan 88.075.029 TL’nin tahsili amacıyla Hakem Heyeti nezdinde dava açılmıştır. 15 Eylül 2015 tarihinde alınan karar (Aralık 2017 itibarıyla tahakkuk eden faiz dahil) TDİ’nin Akport’a yaklaşık 96.045.000 TL ödeme yapması kararlaştırılmıştır. TDİ tarafından karara itiraz davası açılmıştır, mahkeme 3 Mart 2016 tarihinde görevsizlik kararı vermiştir. Karar henüz kesinleşmemiştir.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - 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, 9 Kasım 2012 tarihli mektubunda yer alan 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 USD 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 USD ödemiş olup; 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Kararın iptali için Özelleştirme İdaresi tarafından 01 Nisan 2014 tarihinde açılan davanın ilk duruşmasında mahkeme davayı reddetmiş, onama kararına karşı davacı tarafından karar düzeltme talebinde bulunulmuş ise de mahkeme tarafından karar düzeltme talebi de reddedilmiş, kararın kesinleştiği 17 Temmuz 2017 tarihinde Mahkemesince şerholunmuştur ve iş bu dava ile ilgili hukuki süreç tamamlanmıştır.

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 2017 tarihinde sona eren finansal tablolarda bu talep ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli:		
Prim karşılığı	20.528	18.038
Kullanılmamış izin karşılığı	5.342	3.729
Toplam	25.870	21.767
Uzun vadeli:		
Kıdem tazminatı karşılığı	43.356	34.201
Kıdeme teşvik planı karşılığı	1.960	2.243
Toplam	45.316	36.444

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Prim karşılığı		
1 Ocak	18.038	15.568
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	2.490	2.470
31 Aralık	20.528	18.038
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmamış izin karşılığı		
1 Ocak	3.729	3.233
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1.613	496
31 Aralık	5.342	3.729

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

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:

	2017	2016
İskonto oranı (%)	4,67	3,52
Emeklilik olasılığı (%)	83,19-98,40	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 2018 tarihinden itibaren geçerli 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

	2017	2016
1 Ocak	36.444	37.726
Ödenen tazminatlar	(5.830)	(6.692)
Hizmet maliyeti	5.001	6.898
Faiz maliyeti	2.990	2.573
Akferal birleşme etkisi (Not 5)	9	-
Aktüeryal kazanç	6.702	(4.061)
31 Aralık	45.316	36.444

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer dönen varlıklar:		
KDV alacakları	147.851	111.481
Gelir tahakkukları	385	1.297
Diğer	2.423	836
Toplam	150.659	113.614
Diğer duran varlıklar:		
KDV alacakları	2.112	3.071
Diğer	1.952	1.639
Toplam	4.064	4.710
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi ve fonlar	4.983	5.386
Vadesi geçmiş, ertelenmiş, taksitlendirilmiş vergiler	1.427	-
Gider tahakkukları	210	705
Gizem Frit satın alımından doğan koşullu yükümlülükler (*)	-	4.239
Toplam	6.620	10.330
Diğer uzun vadeli yükümlülükler:		
Vadesi geçmiş, ertelenmiş, taksitlendirilmiş vergiler	517	-
Toplam	517	-

(*) 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 4.239.450 TL olarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kalan tutar olan 4.239.450 TL ödenmiştir.

NOT 20 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli banka kredileri	1.086.736	944.129
Factoring ve leasing borçları	35.174	36.202
Ara toplam	1.121.910	980.331
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	413.911	317.783
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.535.821	1.298.114
Uzun vadeli banka kredileri	2.080.879	1.039.019
Factoring ve leasing borçlanmaları	40.723	90
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	2.121.602	1.039.109

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	TL	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	TL
Kısa vadeli banka kredileri:				
ABD Doları krediler	2,65	788.096	1,80	585.947
Avro krediler	0,95	188.166	1,24	261.019
TL krediler	15,85	110.474	16,05	97.163
Toplam		1.086.736		944.129
Kısa vadeli faktoring borçları:				
TL faktoring borçlar		501		30.042
ABD Doları faktoring borçlar		34.673		6.160
Toplam		35.174		36.202
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı:				
ABD Doları krediler	4,90	252.959	4,85	219.030
Avro krediler	3,50	100.525	3,38	96.977
TL krediler	15,15	60.427	13,15	1.776
Toplam		413.911		317.783
Uzun vadeli banka kredileri:				
ABD Doları krediler	5,16	1.010.787	5,62	670.583
Avro krediler	3,20	605.720	3,55	312.602
TL krediler	15,15	464.372	10,17	55.834
Toplam		2.080.879		1.039.019
Uzun vadeli faktoring borçları:				
TL faktoring borçlar		-		90
ABD Doları faktoring borçlar		40.723		-
Toplam		40.723		90
1 Ocak 2017 itibarıyla toplam finansal borçlanmalar				2.337.223
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri				2.916.903
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları				(2.756.370)
İşletme birleşmesi ile gelen (Not 5)				928.575
Ödenen faiz				(166.550)
Tahakkuk				79.122
Kur farkı				318.520
31 Aralık 2017 itibarıyla toplam finansal borçlanmalar				3.657.423

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 20- FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 itibarıyla Grup'un banka kredilerinin makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Makul değer	Kayıtlı değer	Makul değerler	Kayıtlı değer
ABD Doları krediler	2.154.420	2.127.251	1.513.449	1.477.500
Avro krediler	915.717	894.410	742.503	705.085
TL krediler	685.801	635.762	161.643	154.638
Toplam	3.755.938	3.657.423	2.417.595	2.337.223

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:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1-2 yıl içinde ödenecekler	1.084.624	303.940
2-3 yıl içinde ödenecekler	314.480	219.495
3-4 yıl içinde ödenecekler	543.895	139.584
4 yıl ve sonrasında ödenecekler	137.880	376.090
Toplam	2.080.879	1.039.109

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla değişken faizli banka kredilerinin tutarı 1.002.638.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 247.125.000 TL). Grup'un banka kredilerinin önemli bir bölümünü oluşturan ABD Doları cinsinden değişken faizli kredilerin faiz oranları London Interbank Offered Rate (Libor) + % 3,10 ile + % 3,50 arasında değişmektedir (2016: Libor + %3,10 ile + %3,50).

NOT 21 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Riskten korunma amaçlı	4.675	-	2.554	-
Alım-satım amaçlı	627	1.928	136	2.790
Toplam	5.302	1.928	2.690	2.790

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık
Faiz oranı swap işlemleri	236.721	4.675	56.429	2.554

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 ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 21 - 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 değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri (nakit akım riskinden korunma) 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 finansla 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 2017 tarihi itibarıyla sabit faiz oranları ABD Doları için %1,13 ile %3,64 arasında değişmektedir. (2016: ABD Doları-%0,90 ile TL-%16,05). Başlıca değişken faiz oranları EURIBOR ve LIBOR'dur. 31 Aralık 2016 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 22 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerindeki hisse oranı %1'in üzerinde olan hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	(%) Hisse	31 Aralık 2017	(%) Hisse	31 Aralık 2016
A.R.D Holding Anonim Şirketi	33	334.483	33	334.483
Atlantik Holding Anonim Şirketi	33	334.483	33	334.483
N.D.Ç Holding Anonim Şirketi	33	334.482	33	334.482
Diğer	1	2	1	2
	100	1.003.450	100	1.003.450
Ödenmemiş sermaye		(14.007)		(35.018)
		989.443		968.432
Sermaye düzeltmesi farkları		(10.406)		(10.406)
Toplam sermaye		979.037		958.026

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Beheri 0,01 TL olan 100.345.000.000 adet hisse (2016: 100.345.000.000) bulunmaktadır. Farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur. Bilanço tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 989.442.824 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) 13.098.000 TL'den 863.378.000 TL'ye artırılan sermaye, 14 Ocak 2016 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan sermaye artırımı kararı ile 1.003.450.000 TL'ye artırılmıştır. Taahhüt edilen 105.054.000 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 2017 ve 2016 tarihlerinde Akkök'ün MSUGT finansal tablolarına göre dönem karı ve geçmiş yıl karları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	11.308	7.516
Dönem net karı	157.593	75.827
Geçmiş yıllar zararları	-	-
Toplam	168.901	83.343

Kontrol dışı payların önemli paya sahip olduğu ortaklara ilişkin bilgiler

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

31 Aralık 2017	Kontrol gücü olmayan paylar	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı/(zararı)
Akiş	%82,25	3.382.523	1.772.882	319.650	436.669
Ak-Kim	%58,00	1.241.523	979.739	847.695	77.396
Aksa	%60,41	3.354.301	1.978.183	2.767.384	294.971
Toplam		7.978.347	4.730.804	3.934.729	809.036

31 Aralık 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)
Ak-Kim	%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

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 23 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Hasılat

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yurt içi satışlar	2.726.728	1.768.148
Yurt dışı satışlar	1.275.364	973.579
Eksi: Satıştan iadeler (-)	(19.543)	(12.143)
Eksi: Satış iskontoları (-)	(132.377)	(112.096)
Net satış gelirleri	3.850.172	2.617.488

b) Satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme ve ticari mal maliyeti	2.361.362	1.603.134
İşçilik gideri	171.384	134.740
Amortisman ve itfa payları	175.222	118.053
AVM maliyetleri	62.160	25.900
Diğer	124.888	96.176
Toplam	2.895.016	1.978.003

NOT 24 - GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Personel giderleri	67.765	61.984
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	25.239	24.723
Çeşitli vergi giderleri	10.878	11.475
Amortisman gideri	7.343	5.996
Bağış ve yardımlar	7.156	9.045
Bilgi-işlem ve iletişim giderleri	6.636	6.880
Kira giderleri	3.233	3.470
Büro giderleri	2.966	2.851
Seyahat giderleri	3.712	1.491
Diğer	14.295	20.876
Toplam	149.223	148.791

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 - GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
İhracat giderleri	25.728	21.337
Komisyon giderleri	19.591	18.440
Personel giderleri	18.666	17.845
Nakliye giderleri	11.422	4.146
Seyahat giderleri	3.113	2.626
Kira giderleri	1.432	1.623
Reklam giderleri	2.503	965
Amortisman giderleri	2.268	-
Sigorta giderleri	1.325	849
Diğer	8.079	7.638
Toplam	94.127	75.469

NOT 25 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı	427.532	223.301
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan vade farkı geliri	31.566	28.251
İptal edilen dava karşılığı (Not 17)	18.083	-
Konusu kalmayan karşılıklar	2.455	2.736
Diğer	34.752	14.674
Toplam	514.388	268.962

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı	324.078	153.540
Değer düşüklüğü karşılığı gideri (*)	25.083	-
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan vade farkı gideri	18.679	18.605
Karşılık giderleri	5.234	2.167
Vergi cezası	9.026	350
Diğer	18.612	4.649
Toplam	400.712	179.311

(*) Çifttehavuzlar arsasının 31 Aralık 2017 itibarıyla oluşmuş maliyet değeri olan 62.151.503 TL, arsanın alım bedeli olan 37.069.000 TL'ye getirilmesi sonucu oluşan değer düşüklüğü tutarıdır. Söz konusu tutar devam eden yasal ve idari süreçler kapsamında öngörülen tutardır.

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 26 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Sabit kıymet ve yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı	111.673	78.960
Bağlı ortaklık satış karı (*)	22.278	-
Temettü gelirleri	730	657
Toplam	134.681	79.617

(*) Grup, bağlı ortaklıklarından Ariş Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesinin %100'üne denk gelen 800 adet hissesinin tamamını 24 Mayıs 2017 tarihinde MR Boya Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'ye 21.059.341 TL bedelle ve bağlı ortaklıklarından İstasyon Tekstil ve Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ni 4 Ağustos 2017 tarihinde Gökhan Kaştan'a 4.297.887 TL bedelle devretmiştir. Bu işlemler sonucunda yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabında 22.278.324 TL tutarında bağlı ortaklık satış karı muhasebeleştirilmiştir.

NOT 27 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 dönemlerine ait kar veya zarar tablolarında fonksiyon esasına göre sınıflandırılmış giderlerin çeşit esasına göre sınıflandırılması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme ve ticari mal maliyeti	2.357.338	1.689.209
Personel giderleri	268.382	216.835
Amortisman giderleri	188.288	128.399
AVM maliyetleri	62.160	25.900
Diğer	286.014	157.224
Toplam	3.162.182	2.217.567

Personel giderleri	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Satışların maliyeti	171.384	134.740
Genel yönetim giderleri	67.765	61.984
Pazarlama giderleri	18.666	17.845
Araştırma ve geliştirme giderleri	10.568	3.087
Toplam	268.383	217.656

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 28 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Kur farkı karı	466.243	410.575
Faiz geliri	42.619	32.873
Türev finansal araçlardan elde edilen gelir	2.465	-
	511.327	443.448

b) Finansman giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Kur farkı zararı	(677.208)	(668.872)
Faiz gideri	(166.550)	(64.614)
Türev finansal araç zararı	-	(10.220)
	(843.758)	(743.706)
Finansman giderleri, net	(332.431)	(300.258)

NOT 29 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem karı vergi yükümlülükleri	73.186	63.594
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(64.528)	(53.947)
Dönem karı vergi yükümlülükleri, net	8.658	9.647

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi	(73.186)	(63.594)
Ertelenmiş vergi gideri	(873)	(3.472)
Toplam vergi gideri, net	(74.059)	(67.066)

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	
	2017	2016	2017	2016
Yatırım teşvikleri	83.584	51.730	17.338	10.346
Çalışanlara sağlanan faydalar	49.269	39.230	10.272	7.846
Kullanılabilir geçmiş dönem zararları	-	610	-	122
Ticari alacaklar	17.495	-	3.499	-
Şüpheli alacak karşılığı	1.444	540	318	108
Türev finansal araçlar	38	235	8	47
Stok değer düşüklüğü	1.232	-	253	-
Diğer	4.298	5.810	940	1.162
Ertelenmiş vergi varlıkları			32.628	19.631
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(211.213)	(193.705)	(52.238)	(38.741)
Türev finansal araçlar	(2.923)	-	(643)	-
Ticari borçlar	(3.954)	(2.905)	(859)	(581)
Stok değer düşüklüğü	(14.560)	(1.155)	(3.050)	(231)
Diğer	(2.503)	-	(501)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(57.291)	(39.553)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net			(24.663)	(19.922)

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.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlıkları	8.163	12.405
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(32.826)	(32.327)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(24.663)	(19.922)

31 Aralık tarihleri arasında ertelenmiş iş vergi yükümlülüğünün hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	19.922	15.380
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri, net	873	3.472
Özkaynaklarla ilişkilendirilen tutar	(1.196)	1.070
Birleşme etkisi (Not 5)	5.064	-
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	24.663	19.922

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Konsolide finansal tablolarda yer alan vergi öncesi kar	926.864	138.816
Grup'un beklenen vergi gideri (%20)	(185.373)	(27.763)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiş zararlar	(851)	(20.308)
Konsolidasyon düzeltmelerinin etkisi	(117)	(31.220)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(6.329)	(2.407)
Vergiden istisna diğer gelirler	85.342	15.741
Yatırım teşvik etkisi	27.432	-
Geçmiş yıllarda üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ayrılmayan ancak cari dönemde kullanılan zararlar	6.446	-
Diğer	(609)	(1.109)
Grup'un cari dönem vergi gideri	(74.059)	(67.066)

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

Geçerlilik tarihi	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2018	19.095	19.095
2019	14.817	14.817
2020	5.562	31.896
2021	4.815	4.815
2022	4.258	-
Toplam	48.547	70.623

NOT 30 - 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.

30.1 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 ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Akkök Holding Anonim Şirketi 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.

Akkök Holding Anonim Şirketi 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 2017 itibarıyla ABD Doları kuru 3,7719 TL, Avro kuru 4,5155 TL kullanılarak döviz pozisyonları hesaplanmıştır (2016: ABD Doları 3,5192 TL, Avro 3,7099 TL).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar	1.875.584	1.505.571
Yükümlülükler (-)	(3.779.671)	(2.780.344)
Net bilanço pozisyonu	(1.904.087)	(1.274.773)

	31 Aralık 2017			
	ABD Doları	Avro	Diğer yabancı para	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzerleri	525.891	250.646	4.721	781.258
Finansal yatırımlar	25.113	-	-	25.113
Ticari alacaklar	840.125	210.872	374	1.051.371
Diğer varlıklar	8.965	8.877	-	17.842
Toplam varlıklar	1.400.094	470.395	5.095	1.875.584
Yükümlülükler:				
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	1.041.556	288.691	-	1.330.247
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	1.051.510	605.720	-	1.657.230
Ticari borçlar	730.958	58.419	2.378	791.755
Diğer yükümlülükler	360	79	-	439
Toplam yükümlülükler	2.824.384	952.909	2.378	3.779.671
Yabancı para net pozisyonu	(1.424.290)	(482.514)	2.717	(1.904.087)

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2016			
	ABD Doları	Avro	Diğer yabancı para	Toplam
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	7.574	-	80.938
Toplam yükümlülükler	2.044.617	735.151	576	2.780.344
Yabancı para net pozisyonu	(678.301)	(602.842)	6.370	(1.274.773)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2017 ve 2016 sona eren yıllarda Grup'un bilançosundaki net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlerle ulaşacağı durumlar özetlenmiştir:

31 Aralık 2017	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık / (yükümlülüğü)	(142.429)	142.429
ABD Doları net etki-gelir / (gider)	(142.429)	142.429
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde Avro net varlık / (yükümlülüğü)	(48.252)	48.252
Avro net etki-gelir / (gider)	(48.252)	48.252
31 Aralık 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

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.2 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 Anonim Şirketi 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un değişken faiz oranlı finansal borçlanmaları ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro para birimi cinsindedir.

31 Aralık 2017 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 4.852 TL (2016: 2.472 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

30.3 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 ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2017	Ticari ve diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Tahvil ve bonolar	Türev finansal varlıklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	167.105	1.184.360	908.790	7.673	5.302
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	456.468	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	167.105	1.015.623	908.790	7.673	5.302
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	401.197	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları net defter değeri	-	168.039	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	54.573	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	698	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	70.041	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(69.343)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	698	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016	Ticari ve diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Tahvil ve bonolar	Türev finansal varlıklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	139.084	960.530	754.123	-	2.690
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	754.123	-	2.690
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	348.331	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları 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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.605	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.4 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.

31 Aralık 2017:

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	3.657.423	3.943.418	320.177	1.218.474	2.324.395	80.372
Ticari borçlar	914.808	919.190	743.594	175.014	582	-
İlişkili taraflara borçlar	46.653	46.653	44.386	2.267	-	-
Toplam	4.618.884	4.909.261	1.108.157	1.395.755	2.324.977	80.372

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	1.928	1.928	1.928	-	-	-

31 Aralık 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	-

AKKÖK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.5 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla net borç / toplam kaynak oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam borçlar	4.618.884	2.975.974
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Not 6)	(884.729)	(713.092)
Eksi: kısa vadeli finansal yatırımlar	(35.053)	(43.800)
Net borç	3.699.102	2.219.082
Toplam özkaynak	3.601.866	2.070.600
Toplam kaynak	7.300.968	4.289.682
Net borç / toplam kaynak oranı (%)	51	52

30.6 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 ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - 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 20).

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.

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	11.177	-	2.167
Türev finansal varlıklar	-	5.302	-
Toplam varlıklar	11.177	5.302	2.167
31 Aralık 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

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 ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 31 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Akiş Paylarının Satışı

Akiş'in SAF Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile birleşmesi işleminde ayrılma haklarının kullanımı sonucu alımı yapılan, Şirket' in sermayesinin %17.39'una denk gelen 74.800.803 TL nominal değerli B Grubu hissenin satış işlemi BİST Toptan Alış Satış İşlemleri Uygulaması kapsamında 3,22 - 3,30 TL/Adet fiyat aralığından 10 Nisan 2018 tarihi itibarı ile Ünlü Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile tamamlanmış bulunmaktadır. Satış tutarının toplamı 243.679.050 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bahse konu hisse satışı işleminde, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası da ("EBRD") satışa konu payların bir kısmının alımı için teklif sunmuş olup; nihai olarak Akiş'in sermayesinin % 7.36'sına tekabül eden 31.650.000 adet B Grubu hisse senedi EBRD'ye tahsis edilmiştir. Ayrıca EBRD ile mutabık kalındığı üzere Akiş'in varolan gayrimenkulleri ve devam eden projeleri ile ilgili olarak çevresel ve sosyal gelişim alanları belirlenmiş olup bu alanlarda yapılacak iyileştirme çalışmaları ve raporlamaları belirli bir takvime uyumlu şekilde yerine getirilecektir.

Söz konusu satış işlemi sonrası ortaklık yapısı 10 Nisan 2018 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibi olmuştur:

	Pay tutarı	Pay oranı (%)
Ali Raif Dinçök	104.023	24,19
Akkök Holding A.Ş.	63.066	14,66
Nilüfer Dinçök Çiftçi	39.606	9,21
Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.	38.685	8,99
European Bank For Reconsrtruction And Development	31.650	7,36
Raif Ali Dinçök	28.196	6,56
Diğer ve Halka Açık Kısım	124.866	29,03
Toplam	430.092	100

.....