

**Çalık Holding Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları**

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla ve
Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

13 Mart 2017

Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 130 sayfa konsolide finansal tablolar ve konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

alık Holding Anonim Ŗirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Durum Tablosu
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Konsolide zkaynak Değişim Tablosu
Konsolide Nakit Akış Tablosu
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çalık Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Çalık Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Çalık Holding Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Hakan Ölekli, SMMM
Sorumlu Denetçi
13 Mart 2017
İstanbul, Türkiye

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	8	1.769.640	1.058.907
Finansal yatırımlar	9	2.994.986	2.434.688
Ticari alacaklar	10	4.085.415	2.852.360
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7	118.294	14.545
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		3.967.121	2.837.815
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	3.740.060	2.532.693
- İlişkili taraflardan			
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	7	365.152	--
- İlişkili olmayan taraflardan			
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		3.374.908	2.532.693
Diğer alacaklar	12	549.549	568.972
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	156.493	89.881
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		393.056	479.091
Stoklar	13	1.771.503	1.208.739
Türev finansal varlıklar	22	12.211	7.812
Peşin ödenmiş giderler	14	555.244	413.849
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	26	13.763	11.844
Diğer dönen varlıklar	19	2.071.821	1.601.466
Ara toplam		17.564.192	12.691.330
Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin varlıklar	5	194.383	189.094
Toplam dönen varlıklar		17.758.575	12.880.424
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	10	1.207.116	530.513
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.207.116	530.513
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	4.217.376	3.351.155
- İlişkili olmayan taraflardan			
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		4.217.376	3.351.155
Diğer alacaklar	12	199.566	66.626
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		199.566	66.626
Finansal yatırımlar	9	2.671.126	2.156.424
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	15	313.834	233.293
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	18	542.191	413.434
Maddi duran varlıklar	16	2.071.268	1.529.762
Maddi olmayan duran varlıklar	17	659.026	609.941
- Şerefiye		3.796	3.796
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		655.230	606.145
Peşin ödenmiş giderler	14	110.007	182.500
Ertelenmiş vergi varlığı	26	102.663	150.452
Toplam duran varlıklar		12.094.173	9.224.100
Toplam varlıklar		29.852.748	22.104.524

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu (devamı)

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
KAYNAKLAR	Dipnot	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	21	6.569.690	5.642.946
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	21	1.037.515	431.084
Türev finansal yükümlülükler	22	13.755	12.851
Ticari borçlar	10	1.902.448	1.369.944
- İlişkili taraflara ticari borçlar	7	9.222	16.028
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.893.226	1.353.916
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	11	10.055.751	7.205.222
- İlişkili taraflara			
finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	7	2.396	--
- İlişkili olmayan taraflara			
finans sektörü faaliyetlerinden borçlar		10.053.355	7.205.222
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	23	31.645	19.107
Diğer borçlar	12	78.538	65.012
- İlişkili taraflara diğer borçlar	7	1.388	822
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		77.150	64.190
Ertelenmiş gelirler	14	2.304.611	1.479.171
Dönem karı vergi yükümlülüğü	26	35.683	20.471
Kısa vadeli karşılıklar	24	89.670	69.443
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin			
kısa vadeli karşılıklar	24	44.848	28.876
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	24	44.822	40.567
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	220.847	197.952
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen			
yatırımlardan yükümlülükler	15	--	58.666
Ara toplam		22.340.153	16.571.869
Satış amaçlı sınıflandırılan			
varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	5	9.455	7.948
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		22.349.608	16.579.817
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	21	1.352.387	1.200.681
Ticari borçlar	10	67.907	83.974
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		67.907	83.974
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	11	1.058.123	836.269
- İlişkili olmayan taraflara			
finans sektörü faaliyetlerinden borçlar		1.058.123	836.269
Diğer borçlar	12	164.889	138.436
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		164.889	138.436
Ertelenmiş gelirler	14	1.119.772	972.288
Uzun vadeli karşılıklar	24	41.074	31.413
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin			
uzun vadeli karşılıklar	24	39.976	31.413
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	24	1.098	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26	194.773	137.512
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		53.171	4.089
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.052.096	3.404.662
Toplam yükümlülükler		26.401.704	19.984.479

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu (devamı)

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
ÖZKAYNAKLAR	Dipnot	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	27	400.000	400.000
Sermaye düzeltme farkları		6.400	6.400
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		885.400	222.754
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	1.082.637	597.774
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		266.582	499.028
Dönem net karı		629.772	255.770
Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı		3.270.791	1.981.726
Kontrol gücü olmayan paylar toplamı	27	180.253	138.319
Toplam özkaynaklar		3.451.044	2.120.045
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		29.852.748	22.104.524

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 2015
Kar ve ya zarar kısmı	Dipnot		
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	28	7.735.207	6.433.766
Satışların maliyeti	28	(5.748.493)	(5.064.367)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	28	1.986.714	1.369.399
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	28	1.091.524	812.803
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	28	(433.247)	(330.243)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	28	658.277	482.560
Brüt kar	28	2.644.991	1.851.959
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	30	906.816	608.308
Genel yönetim giderleri	29	(764.398)	(651.680)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	29	(243.047)	(299.918)
Araştırma ve geliştirme giderleri	29	(24.153)	(24.214)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki vergi sonrası pay	15	52.951	3.715
Esas faaliyetlerden diğer giderler	30	(383.705)	(211.034)
Esas faaliyet karı		2.189.456	1.277.136
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	31	114.798	101.316
Yatırım faaliyetlerinden giderler	31	(8.709)	(29.489)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		2.295.545	1.348.963
Finansman gelirleri	32	30.479	13.446
Finansman giderleri	32	(1.417.755)	(1.041.856)
Finansman giderleri, net		(1.387.276)	(1.028.410)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı		908.269	320.553
Dönem vergi gideri	26	(135.881)	(106.576)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26	(107.363)	49.811
Toplam vergi gideri		(243.244)	(56.765)
Dönem karı		665.025	263.788

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (devamı)

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Diğer kapsamlı gelir kısmı	Dipnot	2016	2015
Dönem karı		665.025	263.788
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yurtdışı faaliyetlere ve raporlamaya ilişkin yabancı para çevrim farkları		689.007	190.628
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kayıpları / (kazançları)	9	(2.027)	(20.442)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26	276	4.956
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)		687.256	175.142
Toplam kapsamlı gelir		1.352.281	438.930
Dönem karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		629.772	255.770
Kontrol gücü olmayan paylar		35.253	8.018
Dönem karı		665.025	263.788
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Ana ortaklık payları		1.292.418	419.018
Kontrol gücü olmayan paylar		59.863	19.912
Toplam kapsamlı gelir		1.352.281	438.930

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Birikmiş karlar/(zararlar)		Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar toplamı
			Yasal yedekler	Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer yedekleri	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar kârları/(zararları)	Net dönem kar/(zararı)			
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye	400.000	6.400	278.012	(2.228)	62.929	(334.056)	808.675	1.219.732	88.846	1.308.578
Toplam kapsamlı gelir										
Dönem karı	--	--	--	--	--	--	255.770	255.770	8.018	263.788
Diğer kapsamlı gelir/(gider)										
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki net değişim	--	--	--	(15.486)	--	--	--	(15.486)	--	(15.486)
Yurtdışı faaliyetlere ilişkin yabancı para çevrim farkları	--	--	--	--	178.734	--	--	178.734	11.894	190.628
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	(15.486)	178.734	--	--	163.248	11.894	175.142
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	(15.486)	178.734	--	255.770	419.018	19.912	438.930
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler										
Konsolide edilen bağlı ortaklıkların kontrol değişikliğine sebep olmayan paylarındaki değişiklikler	--	--	(5.320)	--	(1.195)	349.491	--	342.976	31.191	374.167
Temettüleri	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.707)	(1.707)
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklık alımı	--	--	--	--	--	--	--	--	77	77
Transferler	--	--	325.082	--	--	483.593	(808.675)	--	--	--
Ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı	--	--	319.762	--	(1.195)	833.084	(808.675)	342.976	29.561	372.537
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye	400.000	6.400	597.774	(17.714)	240.468	499.028	255.770	1.981.726	138.319	2.120.045
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	400.000	6.400	597.774	(17.714)	240.468	499.028	255.770	1.981.726	138.319	2.120.045
Toplam kapsamlı gelir										
Dönem karı	--	--	--	--	--	--	629.772	629.772	35.253	665.025
Diğer kapsamlı gelir/(gider)										
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki net değişim	--	--	--	(1.751)	--	--	--	(1.751)	--	(1.751)
Yurtdışı faaliyetlere ilişkin yabancı para çevrim farkları	--	--	--	--	664.397	--	--	664.397	24.610	689.007
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	(1.751)	664.397	--	--	662.646	24.610	687.256
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	(1.751)	664.397	--	629.772	1.292.418	59.863	1.352.281
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler										
Konsolide edilen bağlı ortaklıkların kontrol değişikliğine sebep olmayan paylarındaki değişiklikler	--	--	--	--	--	(3.139)	--	(3.139)	(8.336)	(11.475)
Konsolide bağlı ortaklıklarda kontrol kaybına yol açan pay satışları	--	--	(267)	--	--	267	--	--	(19.141)	(19.141)
Kontrol gücü olmayan paya sahip bağlı ortaklık kuruluşu	--	--	--	--	--	--	--	--	2.540	2.540
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklıklarda kontrol gücü olmayan payların sermaye artışı	--	--	--	--	--	--	--	--	6.921	6.921
Kontrol gücü olmayan payı olan tasfiye edilmiş bağlı ortaklık etkisi	--	--	(214)	--	--	--	--	(214)	87	(127)
Transferler	--	--	485.344	--	--	(229.574)	(255.770)	--	--	--
Ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı	--	--	484.863	--	--	(232.446)	(255.770)	(3.353)	(17.929)	(21.282)
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	400.000	6.400	1.082.637	(19.465)	904.865	266.582	629.772	3.270.791	180.253	3.451.044

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi and ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot</i>	2016	2015
A. İşletme faaliyetlerde (kullanılan)/ kaynaklanan nakit akışları		509.430	(362.743)
Dönem karı/(zararı)		665.025	263.788
<i>Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</i>		12.830	(336.208)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	16,17	243.373	163.004
Türev finansal yatırımların elden çıkarılmasından karlar / (zararlar)	31	(9.359)	18.511
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer (kazanç)/kayıplarıyla ilgili düzeltmeler	9	(63.708)	(95.693)
Şüpheli alacaklarla ilgili düzeltmeler	10,12	52.029	21.400
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer değişimleriyle ilgili düzeltmeler	18	(54.612)	(42.037)
Stok değer düşüklüğüyle ilgili düzeltmeler, net	13	(564)	854
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar karşılığıyla ilgili düzeltmeler	24	15.024	7.008
Kredi değer düşüklüğü karşılığıyla ilgili düzeltmeler	11	86.666	52.857
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler, net	24	14.498	9.260
İzin karşılıklarıyla ilgili düzeltmeler, net	24	3.081	4.093
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	15	(52.951)	(3.715)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar pay satışından elde edilen gelir		(21.594)	--
Faiz gelir ve giderleriyle ilgili düzeltmeler		(212.509)	(178.680)
Bağlı ortaklık kontrol kaybı ile sonuçlanan işlemlerden elde edilen gelirler		(3.013)	--
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin gerçeğe uygun değer	30	(150.360)	(100.969)
Faiz reeskont (gelirleri)/giderleri,net	30	11.918	(67.402)
Gerçekleşmemiş kur farkı (karları)/zararları ve çevrim farkları		(90.038)	(187.319)
Vergi giderleriyle ilgili düzeltmeler	26	243.244	56.765
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan net kayıp / (kazançla) ilgili düzeltmeler	31	1.705	5.855
<i>İşletme sermayesindeki değişimler</i>		(586.872)	(762.230)
Stoklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(598.289)	(172.497)
Ticari alacaklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(1.879.047)	(774.777)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki düzeltmeler		12.597	6.219
Esas faaliyetler sonucu oluşan diğer alacaklar ve diğer dönen ve duran varlıklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(611.265)	(632.164)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(5.289)	(18.022)
Satış amaçlı sınıflandırılan yükümlülüklerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		1.507	415
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(2.179.309)	(1.611.984)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlardaki değişimle ilgili düzeltmeler		3.072.383	1.801.214
Kullanımı kısıtlı nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		22.990	(25.875)
Ticari borçlardaki değişimle ilgili düzeltmeler		561.313	489.971
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		(107.605)	(272.969)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		983.292	679.197
Esas faaliyetler sonucu oluşan diğer borçlar ve diğer yükümlülüklerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		139.850	(230.958)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Nakit Akış Tablosu (devamı)

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları		418.447	471.907
Ödenen kıdem tazminatları	24	(3.664)	(8.658)
Finans sektörü faaliyetlerinden şüpheli alacaklardan tahsilatlar	11	19.055	38.746
Finans sektörü faaliyetlerini de içeren alınan faizler		975.997	817.580
Finans sektörü faaliyetleriyle ilgili ödenen faizler		(388.396)	(304.851)
Yatırım amaçlı gayrimenkul edinimlerinden nakit çıkışları	18	(74.145)	(13.449)
Şüpheli alacaklardan tahsilatlar	10	12.188	47.110
Ödenen vergiler	26	(122.588)	(104.571)
B. Yatırım faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(1.124.478)	(312.694)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	16,17	6.620	33.253
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların temettü ödemesi	15	756	600
Vadeye kadar elde tutulan finansal varlık yatırımlarının satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	703.039	494.446
Bağlı ortaklık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri, net	4	7.534	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımların kurulması ya da sermayelerine iştirak edilmesiyle ilgili nakit çıkışları	15	(31.851)	(39.492)
Kontrol gücü olmayan bağlı ortaklık kuruluşu ve sermaye artırımı etkisi		9.461	--
Kontrol kaybı ile sonuçlanmayan bağlı ortaklık pay satışlarından elde edilen nakit		--	374.168
Kontrol gücü olmayan pay alımı		(11.475)	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	9	(62.405)	--
Türev finansal yatırımlardan kaynaklanan nakit girişleri/(çıkışları)		9.071	(14.960)
Satılmaya hazır finansal varlık yatırımlarından kaynaklanan nakit girişleri		1.934.849	586.120
Vadeye kadar elde tutulan finansal varlık yatırımları edinimlerinden nakit çıkışları	9	(499.710)	(285.876)
Satılmaya hazır finansal varlık yatırımları edinimlerinden nakit çıkışları	9	(2.513.116)	(980.651)
Maddi duran varlık edinimlerinden nakit çıkışları	16	(565.583)	(388.610)
Maddi olmayan duran varlık edinimlerinden nakit çıkışları	17	(111.668)	(91.692)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		1.348.771	883.773
İlişkili taraf borçlanmalarından kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)	7,12	(566)	42.543
Ödenen temettüleri		--	(1.707)
Borçlanmalar /(borçlanmaların geri ödemesi) ile ilgili net nakit akışı		1.724.429	1.176.986
Ödenen faizler		(375.092)	(334.049)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim (A+B+C)		733.723	208.336
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		976.012	767.676
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	8	1.709.735	976.012

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

<u>Dipnot</u>	<u>Açıklama</u>	<u>Sayfa</u>
1	Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu	10-22
2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	23-24
3	Önemli muhasebe politikaları	25-54
4	Bağlı ortaklık ve kontrol gücü olmayan pay edinimleri	55
5	Satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülük grupları	56
6	Bölgümlere göre raporlama	57-60
7	İlişkili taraf açıklamaları	60-61
8	Nakit ve nakit benzerleri	62-63
9	Finansal yatırımlar	63-65
10	Ticari alacak ve borçlar	66-68
11	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar	69-71
12	Diğer alacak ve borçlar	72-73
13	Stoklar	74
14	Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	75
15	Özkaynak yöntemiyle değürlenen yatırımlar	76-81
16	Maddi duran varlıklar	82-83
17	Maddi olmayan duran varlıklar	84
18	Yatırım amaçlı gayrimenkuller	85-86
19	Diğer varlık ve yükümlölükler	86-87
20	Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri	87
21	Borçlanmalar	88-89
22	Türev finansal araçlar	89
23	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	90
24	Karşılıklar	90-92
25	Taahhütler, koşullu yükümlölükler ve varlıklar	92-93
26	Vergi	94-100
27	Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	101
28	Hasılat	102
29	Genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri ve araştırma ve geliştirme giderleri ve niteliklerine göre giderler	102-104
30	Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	104
31	Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	105
32	Finansman gelir ve giderleri	105
33	Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar	106-108
34	Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliğı ve düzeyi (Gerçeğı uygun değürl açıklamaları dahil)	109-126
35	Grup şirketleri	127-129
36	Raporlama döneminden sonraki olaylar	130

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

1 Grup’un organizasyonu ve faaliyet konusu

Çalık Holding Anonim Şirketi (“Çalık Holding” veya “Şirket”) 1997 yılında kurulmuş olup, faaliyet konusu tekstil, enerji, telekomünikasyon, inşaat, gayrimenkul, yatırım, pazarlama ve bankacılık ve finans sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamak ve yatırım yapmaktır.

Çalık Holding, 20 Mart 1997 tarihinde tescil adresi olan Büyükdere Caddesi No:163 Zincirlikuyu-İstanbul/Türkiye’de kurulmuştur.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Çalık Holding’e ait 82 adet (31 Aralık 2015: 76) bağlı ortaklık (“Bağlı Ortaklıklar”), 8 adet (31 Aralık 2015: 8) iş ortaklığı (“İş Ortaklıkları”), 1 adet (31 Aralık 2015: 1) müşterek faaliyet ve 12 adet (31 Aralık 2015: 9) iştirak (“İştirakler”) (burada ve bundan sonra “Grup” veya “Çalık Grubu” olarak bahsedilecektir) bulunmaktadır. Çalık Grubu’nun 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yıllara ait konsolide finansal tabloları, Çalık Holding ve bağlı ortaklıkları ile Grup’un iştiraklerdeki, iş ortaklıklarındaki ve müşterek faaliyetlerinden paylarını kapsamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup’un çalışan sayısı 21.063’tür (31 Aralık 2015: 18.912).

Grup ağırlıklı olarak Dipnot 6’da ayrıntılı olarak açıklandığı gibi altı ana faaliyet bölümünde faaliyetlerini sürdürmektedir:

- Enerji
- İnşaat
- Tekstil
- Pazarlama
- Telekomünikasyon
- Bankacılık ve finans

Çalık Holding’in konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları, müşterek faaliyetleri ve iştirakleri ile onların bulundukları ülkeler ve faaliyet alanları aşağıdaki gibidir:

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Adacami Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Aktif Doğalgaz Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Ant Enerji Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Atagas Doğalgaz Ticaret A.Ş.	İş ortaklığı	Türkiye
Atayurt İnşaat A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Atlas Petrol Gaz İthalat İhracat ve Pazarlama Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Ayas Rafineri ve Petrokimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Başak Yönetim Sistemleri A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Diamond Solar Enerji A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Elektrik Dağıtım A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Energy AB (**)	Bağlı ortaklık	İsveç
Çalık Enerji Dubai FZE	Bağlı ortaklık	BAE - Dubai
Çalık Enerji Elektrik Üretim ve Madencilik A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Gaz ve Petrol A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Georgia LLC (**)	Bağlı ortaklık	Gürcistan
Çalık Limak Adi Ortaklığı	İş ortaklığı	Türkiye
Çalık NTF Elektrik Üretim ve Madencilik A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Petrol Arama Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim Limited Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çedaş Elektrik Dağıtım Yatırımları A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çep Petrol Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Doğu Akdeniz Petrokimya ve Rafineri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Doğu Aras Enerji Yatırımları A.Ş.	İş ortaklığı	Türkiye
Gap Elektrik Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Hamerz Green Energy (**)	Bağlı ortaklık	İran
Irmak Yönetim Sistemleri A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
İkideniz Petrol ve Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
JSC Calik Georgia Wind	Bağlı ortaklık	Gürcistan
Kızılırmak Enerji Elektrik A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Kosova Çalık Limak Energy Sh.A.	İş ortaklığı	Kosova
LC Electricity Supply and Trading d.o.o.	İş ortaklığı	Sırbistan
Mayestan Clean Energy (**)	Bağlı ortaklık	İran
Momentum Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Onyx Trading Innovation FZE (**)	Bağlı ortaklık	BAE - Dubai
Petrotrans Enerji A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Sembol Enerji A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
TAPCO Petrol Boru Hattı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İştirak	Türkiye
Tasfiye Halinde Japan International Enerji Network A.Ş. (*)	Bağlı ortaklık	Türkiye
Technovision Mühendislik Danışmanlık ve Dış Ticaret Limited Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Technological Energy N.V.	Bağlı ortaklık	Hollanda
Türkmen'in Altın Asrı Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Yeşilçay Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Yeşilirmak Elektrik Dağıtım A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Yeşilirmak Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye

(*) Bu şirket tasfiye süreci içerisinde.

(**) Grup'un bağlı ortaklıkları olan Çalık Energy AB, Çalık Georgia LLC, Hamerz Green Energy, Onyx Trading Innovation FZE ve Mayestan Green Energy gayrifaal ya da yeni kurulmuş şirket olup 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara etkilerinin önemsiz olmaları sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemişlerdir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Tasfiye Halinde Ortur Elektrik Üretim ve Ticaret Limited Şirketi ve Tasfiye Halinde Vadi Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin tasfiye süreci tamamlanarak ilgili şirketlerin faaliyetleri sona erdirilmiştir.

Adacami Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ("Adacami Enerji")

Adacami Enerji, elektrik enerjisi tesisi inşası, kiralaması, işletmesi ve elektrik satışı amacıyla 2009 yılında kurulmuştur.

Aktif Doğalgaz Ticaret A.Ş. ("Aktif Doğalgaz")

Aktif Doğalgaz, gaz dağıtımı ve ticareti amacıyla 1999 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Ant Enerji Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ("Ant Enerji")

Ant Enerji, enerji satışı, pazarlaması ve dağıtımı yapmak amacıyla 2006 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Atagas Doğalgaz Ticaret A.Ş. ("Atagas Doğalgaz")

Atagas Doğalgaz, 2014 yılında Aktif Doğalgaz ve ASL Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("ASL Enerji") arasında imzalanan müşterek yönetim anlaşması kapsamında sermayesine %50 oranında eşit iştirak edilerek Türkmenistan'dan satın alınacak doğalgazın İran üzerinden ithali ve Türkiye'de toptan satışı ve/veya tekrar yurtdışına ihracı amacıyla kurulan bir iş ortaklığıdır.

Atayurt İnşaat A.Ş. ("Atayurt İnşaat")

Atayurt İnşaat, enerji üretim santrali inşa etmek ve ilgili servis, onarım ve bakımı sağlamak amacıyla 2009 yılında kurulmuştur. Atayurt inşaat 2014 yılında Libya'nın Trablus şehrinde bir şube açmıştır.

Atlas Petrol Gaz İthalat İhracat ve Pazarlama Ticaret A.Ş. ("Atlas Petrol")

Atlas Petrol, ham petrol ihracatı, ithalatı, dağıtımı, işletmesi ve üretim için gerekli tesislerin inşası amacıyla 2008 yılında kurulmuştur.

Ayas Rafineri ve Petrokimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ayas Rafineri")

Ayas Rafineri, yurtiçinde ve yurtdışında petrol rafinerileri, petrokimya tesisleri ve ek tesisleri ile her türlü yardımcı ve tamamlayıcı tesisleri kurmak, kurdurmak, satın almak, satmak, bu tesislere iştirak etmek, işletmek gerektiğinde tevsi etmek amacıyla 2010 yılında kurulmuştur.

Başak Yönetim Sistemleri A.Ş. ("Başak Yönetim")

Başak Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanıyla, elektrik üretim tesisi inşası ve işletmesi, üretimi, elektrik satışı ve pazarlaması için 2008 yılında kurulmuştur.

11 Nisan 2013 tarihinde, Başak Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin unvanı "Başak Yönetim Sistemleri A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Çalık Diamond Solar Enerji A.Ş. ("Çalık Solar Enerji")

Çalık Diamond Solar Enerji A.Ş., 2012 yılında kurulmuş olup ana faaliyet konusu her türlü güneş enerjisi santrali projelerinin geliştirilmesi ve inşa edilmesidir.

Çalık Elektrik Dağıtım A.Ş. ("ÇEDAS")

ÇEDAS, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK")'nun mevzuat hükümleri uyarınca elektrik dağıtımı ve satışı ve bu faaliyetlerdeki şirketlere iştirak etmek amacıyla 2010 yılında kurulmuştur.

Çalık Energy AB ("Çalık Energy AB")

Çalık Energy AB, 2012 yılında Stockholm'de kurulmuştur. Şirket raporlama tarihi itibarıyla gayri faaldir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

Çalık Enerji Dubai FZE ("Çalık Enerji Dubai")

Çalık Enerji Dubai, Jebel Ali Serbest Bölge, Dubai'de kurulmuştur. Çalık Enerji Dubai'nin Türkmenistan'da şubesi bulunmaktadır.

Çalık Enerji Elektrik Üretim ve Madencilik A.Ş. ("Çalık Elektrik")

Çalık Elektrik, elektrik üretim tesisleri kurmak, çalıştırmak ve kiralamak amacıyla 2004 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çalık Enerji")

Çalık Enerji, Grup'un enerji sektöründeki faaliyetlerini yürütmek üzere 1998 yılında kurulmuştur. Çalık Enerji, doğalgaz ve petrol kaynaklarının işletilmesi, arama-üretim safhalarında ve uluslararası piyasalara sevki ile satış faaliyetlerini yerine getirmektedir. Çalık Enerji'nin Çalık Enerji Türkmenistan, Çalık Enerji Gürcistan, Çalık Enerji Özbekistan, Çalık Enerji Libya ve Çalık Enerji Irak olmak üzere beş şubesi bulunmaktadır.

Çalık Gaz ve Petrol A.Ş. ("Çalık Gaz")

Eski ticaret unvanı Akçay Enerji A.Ş. olan Çalık Gaz elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı amacıyla 2010 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Çalık Georgia LLC ("Çalık Georgia")

Çalık Georgia, 2015 yılında Tiflis'te Gürcistan'da hidroelektrik santrallerin mühendislik, tedarik ve inşaatının yapılması ile Gürcistan'da üretilen elektriğin ticaretinin yapılması amacıyla kurulmuştur. Şirket, raporlama tarihi itibarıyla gayriaktif durumdadır.

Çalık Limak Adi Ortaklığı

Çalık Limak Adi Ortaklığı, 2013 yılında İstanbul'da ÇEDAŞ ve Limak Yatırım Enerji Üretim İşletme Hizmetleri ve İnşaat A.Ş. ("Limak Yatırım") tarafından tamamı ÇEDAŞ, Çalık Enerji ve Limak Yatırım'a ait iş ortaklığı olan Kosova Çalık Limak Energy tarafından sahip olunan Kosova Electricity Distribution and Supply Company ISC firmasına her türlü teknik ekipman sağlamak amacıyla iş ortaklığı olarak kurulmuştur.

Çalık NTF Elektrik Üretim ve Madencilik A.Ş. ("Çalık NTF")

Çalık NTF, elektrik üretim tesisleri kurmak, işletmek ve kiralamak amacıyla 2006 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Çalık Petrol Arama Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çalık Petrol")

Çalık Petrol doğalgaz ve petrol arama, üretimi, dağıtımı, satışı, iletimi ve ticareti amacıyla 2012 yılında kurulmuştur.

Çalık Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim Limited Şirketi ("Çalık Rüzgar")

Çalık Rüzgar elektrik enerjisi tesisi inşası ve işletmesi, üretimi, elektrik satış ve pazarlaması amacıyla 1994 yılında Ankara'da kurulmuştur.

Çedaş Elektrik Dağıtım Yatırımları A.Ş. ("ÇED")

ÇED, enerji piyasasını düzenleyen mevzuat hükümlerine uygun olarak elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin dağıtımı ve satışı ile enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketler kurulması veya bunlara iştirak edilmesi, iştirak edilen veya yeni kurulan bu şirketlerin yönetimlerinin tayin edilmesi, bu şirketlere teknik, mali, bilgi işlem ve insan kaynakları yönetimi ile diğer konularda danışmanlık hizmeti sağlanması, yeni kurulan veya iştirak ettiği şirketlerin teknik, idari ve mali organizasyonlarında destek sağlanması ve bu şirketler aracılığıyla sınai veya ticari yatırımlar yapılması faaliyetlerini yürütmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

Çep Petrol Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çep Petrol")

Çep Petrol, ham petrol ihracatı, ithalatı, dağıtımı, işletmesi ve üretim için gerekli tesislerin inşası için 2008 yılında kurulmuştur.

Doğu Akdeniz Petrokimya ve Rafineri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Doğu Akdeniz Petrokimya")

Eski unvanı Enerji Petrol Gaz İthalat Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan Doğu Akdeniz Petrokimya 2005 yılının sonunda doğalgaz ve petrol beklentilerini gerçekleştirmek, bu ürünleri üretmek, ithalat ve ihracatını yapmak ve bu ürünlerin dağıtımını benzer fabrikalara yapmak amacıyla İstanbul'da kurulmuştur.

Doğu Aras Enerji Yatırımları A.Ş. ("Doğu Aras")

5 Mayıs 2013 tarihinde ÇED ve Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. ("Kiler Alışveriş") arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında Doğu Aras, ÇED ve Kiler Alışveriş tarafından sermaye sahiplik oranları sırasıyla %49 ve %51 olacak şekilde elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin dağıtımı ve perakende veya toptan satışı amacıyla enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketler kurulması veya bunlara iştirak edilmesi, iştirak edilen veya yeni kurulan bu şirketlerin yönetimlerinin tayin edilmesi, bu şirketlere teknik, mali, bilgi işlem ve insan kaynakları yönetimi ile diğer konularda danışmanlık hizmeti sağlanması, yeni kurulan veya iştirak ettiği şirketlerin teknik, idari ve mali organizasyonlarda destek sağlanması ve bu şirketler aracılığıyla sınai veya ticari yatırımlar yapılması amacıyla bir iş ortaklığı olarak kurulmuştur.

Doğu Aras, 28 Haziran 2013 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesine istinaden Kars, Ardahan, Iğdır, Erzincan, Ağrı, Bayburt ve Erzurum bölgelerinde elektrik dağıtım ve satışı yapan ve kamuya ait olan Aras Elektrik Dağıtım A.Ş. ("EDAŞ") ve Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("EPAŞ") paylarının tamamını özelleştirme kapsamında açılan ihaleye girerek satın almıştır.

Gap Elektrik Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gap Elektrik")

Gap Elektrik, sahip olduğu 30 yıl süreli ruhsat ile Malatya, Elazığ, Tunceli ve Bingöl illerinde elektrik dağıtım sistemlerinin işletilmesi amacıyla 1998 yılında kurulmuştur. Raporlama tarihi itibarıyla gayrifaaldir.

Hamerz Green Energy ("Hamerz")

Hamerz Green Energy, 2016 yılında İran'da kurulmuştur. Şirket, ham madde, endüstriyel parça ve aletler gibi tüm izinli ticari ürünlerin alış veriş, ihracat ve ithalatı gibi ticari ve iktisadi faaliyetleri yürütmek amacı ile kurulmuştur. Raporlama tarihi itibarıyla gayrifaaldir.

Irmak Yönetim Sistemleri A.Ş. ("Irmak Yönetim")

Irmak Enerji Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanıyla elektrik enerjisi tesisi inşası ve işletmesi, üretimi, elektrik satış ve pazarlaması amacıyla 2008 yılında kurulmuştur.

11 Nisan 2013 tarihinde, Irmak Enerji Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin unvanı "Irmak Yönetim Sistemleri A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

İkideniz Petrol ve Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İkideniz Petrol")

İkideniz Petrol, ham petrol ihracatı, ithalatı, dağıtımı, işletmesi ve üretim amacıyla 2008 yılında kurulmuştur. Raporlama tarihi itibarıyla gayrifaaldir.

JSC Calik Georgia Wind ("JSC Georgia")

JSC Georgia, 2015 yılında Tiflis'te Gürcistan'da enerji altyapısı geliştirmek, güneş ve rüzgar santrali projelerinin geliştirilmesi ile bunların finansman, inşaat ve uzun dönemli işletilmesine sponsor sağlanması amacıyla kurulmuştur.

Kızılırmak Enerji Elektrik A.Ş. ("Kızılırmak")

Kızılırmak, her çeşit doğalgazı ve ham petrolü ve türev ürünlerini ithal etmek, ihraç etmek, dağıtmak ve işletmek amacıyla 2005 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

Kosova Çalık Limak Energy Sh.A. ("KÇLE")

KÇLE, 17 Eylül 2012 tarihinde ÇEDAŞ, Çalık Enerji ve Limak Yatırım arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında iş ortaklığı olarak kurulan KÇLE şirketinin toplam sermayesine ÇEDAŞ, Çalık Enerji, ve Limak Yatırım sırasıyla %25, %25 ve %50 oranlarında iştirak etmişlerdir. 2015 yılı içerisinde ÇEDAŞ tarafından sahip olunan ve KÇLE'in %25'ini temsil eden hisseler Çalık Enerji'ye devrolmuştur.

8 Mayıs 2013 tarihinde KÇLE, Kosova Cumhuriyeti'nde elektrik dağıtım ve tedarik faaliyetlerini yürüten "Kompania Per Distribuium Dhe Fumizim Me Energji Elektrike SH.A ("KEDS") isimli kamu iktisadi kuruluşunun paylarının tamamını özelleştirme kapsamında Kosova Cumhuriyeti Hükümeti tarafından açılan ihaleye girerek satın almıştır.

LC Electricity Supply and Trading d.o.o ("LC Electricity")

LC Electricity, 2014 yılında Sırbistan'da elektrik ticareti ve bu kapsamda mal ve hizmet alım satımı amacıyla Türkmen'in Altın Asrı Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Türkmen Elektrik") ve Limak Yatırım arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında %50 eşit sermaye sahiplik oranları ile bir iş ortaklığı olarak kurulmuştur.

Mayestan Clean Energy ("Mayestan Clean Energy")

Mayestan Clean Energy, 2016 yılında İran'da kurulmuştur. Şirket, ham madde, endüstriyel parça ve aletler gibi tüm izinli ticari ürünlerin alışı, ihracat ve ithalatı gibi ticari ve iktisadi faaliyetleri yürütmek amacı ile kurulmuştur. Şirket raporlama tarihi itibarıyla gayri faaldir.

Momentum Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Momentum Enerji")

Momentum Enerji, elektrik enerjisi tesisi inşası ve işletmesi, üretimi, elektrik satış ve pazarlaması için 2008 yılında kurulmuştur.

Onyx Trading Innovation FZE("Onyx")

Onyx, 2016 yılında Dubai'de kurulmuştur. Şirket raporlama tarihi itibarıyla gayri faaldir.

Petrotrans Enerji A.Ş. ("Petrotrans Enerji")

Petrotrans Enerji, doğalgaz, ham petrol ve bunların ürünlerinin ithalatı, ihracatı ya da ticaretini yapmak amacıyla gerekli tesisleri işletmek, ham petrol, petrol ürünleri ve her nevi gaz iletimi ve dağıtımını yapmak ve bu faaliyetle ilgili her nevi doğalgaz, ham petrol, petrol ürünleri satın almak ve satmak amacıyla 2010 yılında kurulmuştur.

Sembol Enerji A.Ş. ("Sembol Enerji")

Sembol Enerji, ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı amacıyla 2010 yılında kurulmuştur.

TAPCO Petrol Boru Hattı Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("TAPCO")

TAPCO, her çeşit doğalgazı ve ham petrolü ve türev ürünlerini ithal etmek, ihraç etmek, dağıtmak ve işletmek amacıyla 2005 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Tasfiye Halinde Japan International Enerji Network A.Ş. ("Japan International")

Japan International güneş, jeotermal ve diğer yenilenebilir kaynakların keşif ve işletimi ile elektrik satış ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 2010 yılında kurulmuştur. Raporlama tarihi itibarıyla şirket tasfiye süreci içerisinde.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

Technovision Mühendislik, Danışmanlık ve Dış Ticaret Ltd. Şti. ("Technovision")

Technovision, makine ve inşaat mühendisliği hizmeti ve danışmanlık hizmeti vermek amacıyla 1994 yılında Ankara'da kurulmuştur. 2015 yılında şirket hisselerinin %99,97'si, Grup şirketlerine mühendislik ve danışmanlık hizmeti vermek amacıyla Çalık Enerji tarafından satın alınmıştır.

Technological Energy N.V. ("Technological Energy")

Technological Energy, 8 Haziran 2016 tarihinde Hollanda'da kurulmuştur. Şirket raporlama tarihi itibarıyla gayri faaldir.

Türkmen'in Altın Asrı Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Türkmen Elektrik")

Türkmen Elektrik, elektrik dağıtım ve ticareti yapmak amacıyla 2000 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Yeşilçay Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yeşilçay Enerji")

Yeşilçay Enerji, elektrik enerjisi tesisi inşası ve işletmesi, üretimi, elektrik satış ve pazarlaması ile maden cevheri araştırma ve üretimi amacıyla 2008 yılında kurulmuştur.

Yeşilirmak Elektrik Dağıtım A.Ş. ("YEDAŞ")

YEDAŞ, Samsun, Ordu, Amasya, Çorum ve Sinop illerinde elektrik enerjisi dağıtım alanında faaliyet göstermek amacıyla, 2010 yılında özelleştirme kapsamında Grup tarafından 30 yıllık bir süre için devralınarak faaliyetlerine başlamıştır.

4628 sayılı Enerji Piyasası Kanunu'nun 3'ncü maddesi uyarınca elektrik dağıtım şirketlerinin 1 Ocak 2013 tarihine kadar dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini ayrıştırmalarına yönelik yasal zorunluluk bulunmaktadır. Bu kapsamda YEDAŞ, 31 Aralık 2012 tarihinde dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini ayrıştırmıştır. Bu karar kapsamında YEPAŞ 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren perakende satış faaliyetlerine başlamıştır.

Yeşilirmak Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("YEPAŞ")

4628 sayılı Enerji Piyasası Kanunu'nun 3'ncü maddesi uyarınca elektrik dağıtım şirketlerinin 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini ayrıştırmalarına yönelik yasal zorunluluk bulunmaktadır. Bu kapsamda Samsun, Ordu, Çorum, Amasya ve Sinop illerini kapsayan bölgede dağıtım, perakende hizmetleri faaliyetlerini yürütmekte olan YEDAŞ, 31 Aralık 2012 tarihinde dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini ayırmıştır. Bu karar kapsamında YEPAŞ, elektrik ve elektrikle ilgili ürünlerin perakende satışı amacıyla 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren YEDAŞ'tan kısmi bölünme ile yasal olarak ayrılarak kurulmuştur.

1.2 İnşaat bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Çalık Emlak ve Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık İnşaat A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gap Construction A.B	Bağlı ortaklık	İsveç
Gap Construction Co.	Bağlı ortaklık	Libya
Gap Construction Investment and Foreign Trade LLC-Qatar ("Gap Qatar")	Bağlı ortaklık	Katar
Gap İnşaat Construction and Investment Co. Ltd. ("Gap İnşaat Cons.")	Bağlı ortaklık	Sudan
Gap İnşaat Dubai FZE	Bağlı ortaklık	Dubai
Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd.	Bağlı ortaklık	S. Arabistan
Gap İnşaat Ukraine Ltd. ("Gap İnşaat Ukraine")	Bağlı ortaklık	Ukrayna
Gap İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gapyapı İnşaat A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Innovative Construction Technologies Trading FZE ("Innovative Construction")	Bağlı ortaklık	Dubai
Kentsel Dönüşüm İnşaat A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Varyap Varlıbaşlar Yapı Sanayi ve Turizm Yatırımları A.Ş.		
- Gap İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş. Ortak Girişimi	Müşterek Faaliyet	Türkiye
White Construction N.V.	Bağlı ortaklık	Hollanda

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.2 İnşaat bölümündeki işletmeler (devamı)

Çalık Emlak ve Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ("Çalık Emlak")

Grup'un bağlı ortaklıkları olan Çalık Gayrimenkul Ticaret A.Ş. ile Çalık Turizm Kültür İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2015 yılında birleşmiş ve unvan değişikliğine giderek Çalık Emlak adını almıştır. Çalık Emlak her türlü gayrimenkulün alım satımı, inşası, projelendirilmesi, kiralanması faaliyetlerini yürüten şirketlere ortaklık kurmak ya da satın almak amacıyla İstanbul'da kurulmuştur.

Gap İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş. ("Gap İnşaat")

Gap İnşaat, 1996 yılında Türkiye ve yurtdışında inşaat, müteahhitlik ve dekorasyon işleri yapmak amacıyla Türkiye'de kurulmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında, gerekli izinlerin alınması şartıyla, mineral, mermer, kireç, kil, kömür ve taş ocaklarında yapılan madencilik faaliyetlerini yönetmekte, mermer ve taş kesme makineleri ve yedek parçaları, seramik yedek parçaları, yer ve duvar karolarının yurt içi ve yurt dışı ticaretini yapmaktadır. Gap İnşaat'ın çeşitli inşaat projelerini yürütmek amacıyla Türkmenistan ve Irak'ta iki adet şubesi bulunmaktadır.

Gap İnşaat Construction and Investment Co. Ltd, Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd, Gap Construction Co, Kentsel Dönüşüm İnşaat A.Ş., Çalık İnşaat A.Ş., Gap Construction A.B, Gap Construction Investment and Foreign Trade LLC-Qatar, Gap İnşaat Dubai FZE (UAE), Gap İnşaat Ukraine Ltd. White Construction N.V. ve Innovative Construction Technologies Trading FZE.

Gap İnşaat'ın bağlı ortaklıkları olan Gap İnşaat Construction and Investment Co. Ltd, Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd, Gap Construction Co, Kentsel Dönüşüm İnşaat A.Ş., Çalık İnşaat A.Ş., Gap Construction A.B, Gap Construction Investment and Foreign Trade LLC-Qatar, Gap İnşaat Dubai FZE (UAE), Gap İnşaat Ukraine Ltd., White Construction N.V. ve Innovative Construction Technologies Trading FZE bulundukları ülkelerde inşaat projeleri gerçekleştirmek amacıyla kurulmuştur.

Gapyapı İnşaat A.Ş. ("Gapyapı")

Gapyapı, yurt içi ve yurt dışında inşaat, taahhüt ve dekorasyon işleri ile bu işlere ait araştırma etüt, planlama, fizibilite, projelendirme, şehircilik, imar planları ve müşavirlik yapmak, bu faaliyetlerle doğrudan doğruya ve/veya dolaylı iştirak eden yerli ve yabancı özel ve/veya resmi kuruluşlarla ekonomik, teknik ve ticari işbirliği yapmak ve ortaklıklar kurmak amacıyla 2007 yılında kurulmuştur.

Varyap Varlıbaşlar Yapı Sanayi ve Turizm Yatırımları A.Ş.- Gap İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş. Ortak girişimi ("Varyap-Gap Ortak Girişimi")

14 Nisan 2010 tarihinde Varyap Varlıbaşlar Yapı Sanayi ve Turizm Yatırımları Ticaret A.Ş. ("VARYAP") ve Gap İnşaat arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında ilgili şirketlerin eşit olarak %50'şer oranında iştirakiyle Varyap-Gap Ortak Girişimi, "Metropol İstanbul" projesinin ortak inşası ve gayrimenkul satışı karşılığı eşit gelir paylaşımı amacıyla kurulmuştur. Projeye ait arsa Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Emlak GYO") tarafından sağlandığı için VARYAP proje gelirlerinin %56,85'ini Emlak GYO ile paylaşmaktadır.

1.3 Tekstil bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Balkan Dokuma TGPJ	İştirak	Türkmenistan
Çalık Alexandria For Readymade Garments	Bağlı Ortaklık	Mısır
Çalık Denim Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gap Türkmen-Türkmenbaşı Jeans Kompleksi	İştirak	Türkmenistan
Serdar Pamuk Egrigi Fabriği ÇJB	İştirak	Türkmenistan
Türkmenbaşı Tekstil Kompleksi	İştirak	Türkmenistan

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.3 Tekstil bölümündeki işletmeler (devamı)

Balkan Dokuma TGPJ ("Balkan Dokuma")

Balkan Dokuma, iplik üretimi ve pazarlaması yapmak amacıyla 2000 yılında Türkmenistan'da kurulmuştur.

Çalık Alexandria For Readymade Garments ("Çalık Alexandria")

Çalık Alexandria, iplik, dokuma ve hazır giyim üretim ve pazarlaması amacıyla 2006 yılında Mısır'da kurulmuştur.

Çalık Denim Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çalık Denim")

Eski unvanı Gap Güneydoğu Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan Çalık Denim, 1987 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Çalık Denim üretim faaliyetlerini Malatya Sanayi Bölgesi'nde yürütmektedir. Çalık Denim'in şubesi olan Gap Güneydoğu Mersin Serbest Bölge ithalat ve ihracat işlerini yürütmektedir.

Gap Türkmen -Türkmenbaşı Jeans Kompleksi ("TJK")

TJK, 1995 yılında Gap Tekstil ve Türkmenistan Tekstil Sanayi Bakanlığı ortaklığı olarak Türkmenistan'da Türkmenistan kanunları çerçevesinde kurulmuş olup iplik ve kot kumaşı üretimi ve pazarlaması konularında faaliyet göstermektedir. TJK'nın bir kot kumaşı ve kot giysi fabrikası bulunmakta ve satışlarını yerel pazarın yanı sıra ABD ve Avrupa ülkelerine yapmaktadır.

Serdar Pamuk Egrigi Fabriği ÇJB ("Serdar Pamuk") ve Türkmenbaşı Tekstil Kompleksi ("TTK")

Serdar Pamuk ve TTK tekstil sektöründe kot kumaşı üretimi yapmak amacıyla Türkmenistan'da kurulmuştur.

1.4 Pazarlama bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Gap Pazarlama A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gap Pazarlama FZE Jebel Ali Free Zone	Bağlı ortaklık	BAE – Dubai
Gappa Textile Inc.	Bağlı ortaklık	ABD
Synergy Marketing N.V.	Bağlı ortaklık	Hollanda

Gap Pazarlama A.Ş. ("Gap Pazarlama")

Gap Pazarlama, Çalık Grubu'nun tedarik firması olarak faaliyet göstermek amacıyla 1994 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Gap Pazarlama, Çalık Grubu tarafından yönetilen fabrikalara ihtiyaç durumunda ve Türkiye'de ve uluslararası pazarlarda gerçekleştirilen projeler için mal temin etmektedir. Gap Pazarlama'nın, Mersin Serbest Bölge'de tekstil ürünleri ithalat ve ihracatında faaliyet gösteren bir şubesi bulunmaktadır.

Gap Pazarlama FZE Jebel Ali Free Zone ("Gap Pazarlama FZE")

Gap Pazarlama FZE, ticari malların ithalat ve ihracat işlerini yürütmek amacıyla 2004 yılında Birleşik Arap Emirlikleri'nde kurulmuştur.

Gappa Textile Inc.

Gappa Textile Inc. ev tekstili ve hazır giyim sektöründe uluslararası satış faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulmuştur.

Synergy Marketing N.V.

Synergy Marketing N.V. ticari mal ithalat ve ihracatı amacıyla 2016 yılında Hollanda'da kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

1 Grup’un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.5 Telekomünikasyon bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Albtelecom Sh.A.	Bağlı ortaklık	Arnavutluk
Cetel Çalık Enerji Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Cetel Telekom İletişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Telemed Telekom A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Tasfiye Halinde Yenikom Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.’nin tasfiye süreci tamalanarak ilgili şirketin faaliyetleri sona erdirilmiştir.

Albtelecom Sh.A. (“Albtelecom”)

Albtelecom, Albtelecom Telekom Sh.Şti unvanıyla 1992 yılında kurulmuş ve 23 Şubat 1999 tarihinde anonim şirket şekline dönüştürülmüştür. 28 Eylül 2007 tarihine kadar Arnavutluk Hükümeti adına Ekonomi, Ticaret ve Enerji Bakanlığı tarafından yönetilen Albtelecom bu tarihten sonra Cetel Telekom İletişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Cetel Telekom”)’un bağlı ortaklığı CT Telecom Sh.A., Albtelecom sermayesinin %76’sını temsil eden hisseleri satın alarak kontrol sahibi olmuştur.

Albtelecom, Arnavutluk Cumhuriyeti’nde kablolu telefon hizmeti veren tek ulusal kuruluştur. 2013 yılında CT Telecom Sh.A. Albtelecom altında Albtelecom’la birleştirilmiş ve tüzel kişiliğine son verilmiştir.

Albtelecom, 1 Şubat 2013 tarihinde Arnavutluk’ta yerel, mobil ve karasal telekomünikasyon hizmeti veren bağlı ortaklığı Eagle Mobile Sh.A. ile birleşmiştir.

Cetel Çalık Enerji Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. (“Cetel Çalık”)

Cetel Çalık, telekomünikasyon, iletişim, basın ve internet alanlarında çeşitli hizmetler sunmak amacıyla 2004 yılında İstanbul’da kurulmuştur.

Cetel Telekom

Cetel Telekom, telekomünikasyon, multimedya, internet ve bilgi taşıma faaliyetlerini yerine getirme amacıyla 2007 yılında İstanbul’da kurulmuştur.

Telemed Telekom A.Ş. (“Telemed”)

Telemed, telekomünikasyon, iletişim, basın-yayın, multimedya, internet, ses ve veri haberleşmesi alanlarında her türlü hizmet vermek amacıyla 2010 yılında kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.6 Bankacılık ve finans bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Albania Leasing Company	İştirak	Arnavutluk
Banka Kombetare Tregtare Sh.a	Bağlı ortaklık	Arnavutluk
Çalık Finansal Hizmetler A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Haliç Finansal Kiralama A.Ş.	İştirak	Türkiye
Kazakhstan Ijara Company KIC Leasing	İştirak	Kazakistan
Euro-Mediterranean Investment Company Limited	İştirak	KKTC
Euroasian Leasing Company	İştirak	Tataristan-Rusya
Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Sigortayeri Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ("Aktifbank")

Aktifbank, yatırım, proje finansmanı ve menkul kıymetlerle ilgili işlemler ve her türlü yatırım bankacılığı hizmeti vermek ve her türlü bankacılık işleminde bulunmak amacıyla kalkınma ve yatırım bankası olarak 1999 yılında kurulmuştur. Bu kapsamda Aktifbank'ın mevduat kabul etme yetkisi bulunmamaktadır.

Aktifbank'ın "Çalık Yatırım Bankası A.Ş." olan ticaret unvanı 1 Ağustos 2008 tarihinde tescil edilerek "Aktif Yatırım Bankası A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Albania Leasing Company ("Albania Leasing")

Albania Leasing'in ana faaliyet konusu finansal kiralama işlemleridir. Raporlama tarihi itibarıyla gayrifaaiddir.

Banka Kombetare Tregtare Sh.a ("BKT")

BKT, 1998 tarihinde bankacılık lisansı alarak Arnavutluk'ta bankacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Çalık Finansal Hizmetler A.Ş. ("Çalık Finansal Hizmetler")

Çalık Finansal Hizmetler, 2003 yılında Aktifbank'ın işbirliğinde Şekerbank T.A.Ş. ve Çalık Holding'in yerli ve yabancı bankalara yatırım projelerini gerçekleştirmek amacıyla kurulmuştur. Çalık Holding, 2008 yılında Şekerbank T.A.Ş. hisselerini satın alarak tek hakim ortak olmuştur.

Haliç Finansal Kiralama A.Ş. ("Haliç Leasing")

Haliç Leasing, finansal kiralama alanında faaliyet göstermek üzere 2004 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Grup, 11 Ekim 2016 tarihinde şirket sermayesinin %32'sini temsil eden hisseleri satın almıştır.

Kazakhstan Ijara Company KIC Leasing ("Kazakistan Ijara")

Kazakhstan Ijara finansal kiralama alanında faaliyet göstermek üzere 2013 yılında Kazakistan'da kurulmuştur.

Euro-Mediterranean Investment Company Limited ("Euro-Mediterranean")

Euro Mediterranean portföy yönetimi faaliyetlerinde bulunmak üzere 2015 yılında Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulmuştur.

Euroasian Leasing Company ("ELC")

Küçük ve orta ölçekli firmalara İslami kurallara göre leasing danışmanlık hizmeti vermek için Rusya-Tataristan'da kurulmuştur.

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Mükafat Portföy")

Mükafat Portföy, 2016 portföy yönetimi alanında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur.

Sigorta Yeri Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. ("Sigorta Yeri")

Sigorta Yeri, potansiyel müşterilerinin ihtiyaçlarına göre şekillenen sanal ve fiziki çok kanallı bir hizmet yapısı aracılığıyla müşterilerine karşılaştırmalı sigorta ürünlerini sigorta acenteliği hizmetiyle sağlamak amacıyla kurulmuş bir şirkettir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Aktif Yatırım Bankası Sukuk Varlık Kiralama A.Ş.	İştirak	Türkiye
Artmin Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Asset Aktif Sportif ve Sanatsal Etkinlik Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Hava Taşımacılık Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Dore Altın ve Madencilik A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
E-Kent Elektronik Ücret Toplama Sistemleri A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Echo Bilgi Yönetim Sistemleri A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Emlak Girişim Danışmanlığı A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
IFM İstanbul Finans Merkezi İnşaat Taahhüt A.Ş.	İştirak	Türkiye
Kartaltepe Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İş ortaklığı	Türkiye
Lidya Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
N-Kolay Ödeme Kuruluşu A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Pavo Teknik Servis Elektrik ve Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Polimetal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İş ortaklığı	Türkiye
Polimetal Mineral Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Tunçpınar Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İş ortaklığı	Türkiye
Tura Madencilik A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
UPT Ödeme Hizmetleri A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye

Aktif Yatırım Bankası Sukuk Varlık Kiralama A.Ş. ("Aktif VKŞ")

Aktif VKŞ, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar çerçevesinde kira sertifikası ihraç etmek üzere 2013 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Artmin Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artmin Madencilik")

Artmin Madencilik (eski unvanıyla AMG mineral Madencilik A.Ş.) AMG Mineral Inc. tarafından her türlü maden için arama ve işletme ruhsatları almak, her türlü maden sahasının alımını ve satımını yapmak, maden sahalarını işletmek ve maden ihalelerine katılmak amacıyla 2011 yılında Ankara'da kurulmuştur. 2015 yılında Artmin Madencilik Grup tarafından kontrol edilmeye başlanmıştır.

Asset Aktif Sportif ve Sanatsal Etkinlik Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("Asset Aktif")

Asset Aktif, sanat ve futbol aktivitelerinin bilet satışı ve organizasyonu amacıyla 2014 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Çalık Hava Taşımacılık Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çalık Hava")

Çalık Hava, her türlü hava taşıma araçları ile yurtiçinde ve yurtdışında tarifeli ya da tarifesiz hava aracı taşımacılığı yapmak, yurt içinde ve yurt dışında bir yerden bir yere yolcu, yük kargo taşımacılığı yapmak, havacılıkla ilgili her türlü taşıma faaliyetinde bulunmak amacıyla 2010 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Dore Altın ve Madencilik A.Ş. ("Dore Altın")

Dore Altın, yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakların mevcut kanunlara uygun olarak çıkartılması, işletilmesi, satın alınması, kiraya vermesi, maden arama ruhsatnamesi almak, maden aramak, işletme hakkı talep etmek, işletme ruhsatnamesi devir almak amacıyla 2010 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

E-Kent Elektronik Ücret Toplama Sistemleri A.Ş. ("E-Kent")

E-Kent, toplu taşımayı modernleştirme ve elektronik ücret toplama ve cezai tatbikat sistemleri hakkında elektronik çözümler sunma amacıyla 2002 yılında kurulmuştur.

Echo Bilgi Yönetim Sistemleri A.Ş. ("Echo")

Echo yazılım, donanım ve bilişim alanında hizmet vermek amacıyla 2016 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler (devamı)

Emlak Girişim Danışmanlığı A.Ş. ("Emlak Girişim")

Emlak Girişim, gayrimenkul projeleri, yapı ve sistemleri ve aktif danışmanlık ve rehberlik hizmetleri vermek üzere kurulmuştur.

E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış ve Ticaret A.Ş. ("E-Post")

E-Post, internet üzerinden kişiye özel kartpostal tasarlama hizmeti vermek amacıyla 2009 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

IFM İstanbul Finans Merkezi İnşaat Taahhüt A.Ş. ("IFM")

IFM, gayrimenkul inşaatları için kar paylaşımı karşılığı arsa tahsis ve alan satışını içeren özel projelerin yönetimi ile bağımsız bölümlerin inşaat ve satış faaliyetlerini yürütmek üzere kurulmuştur.

Kartaltepe Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kartaltepe")

YAMAS'ın tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Kartaltepe Madencilik, 2011 yılında kurulmuştur. Merkezi Ankara'da bulunan firma, Erzincan'da madencilik faaliyeti göstermektedir. Raporlama tarihi itibarıyla, Kartaltepe Madencilik firmasının sermayesinin %50'si Lidya Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Lidya Maden") şirketine, kalan %50'si YAMAS'a aittir.

Lidya Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Lidya Maden")

Lidya Maden, İstanbul'da metal ve mineral ürünleri aramak ve maden şirketlerine yatırım yapmak amacıyla 2006 yılında kurulmuştur.

N-Kolay Ödeme Sistemleri A.Ş. ("N-Kolay")

N-Kolay, müşterileri için fatura ödeme merkezi hizmeti vermek üzere 2014 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Pavo Teknik Servis Elektrik ve Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pavo")

Pavo, yeni nesil ödeme kaydedici ithalatı, üretimi, satışı ve teknik servis hizmeti sunmak üzere kurulmuştur.

Polimetal Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polimetal")

Polimetal, Yeni Anadolu Mineral Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin ("YAMAS") bir bağlı ortaklığı olarak 2011 yılında kurulmuştur. Polimetal'in tescil adresi Ankara Türkiye'dir ve Polimetal maden varlıklarının geliştirilmesi ve işletilmesi faaliyetlerini yürütmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla Lidya Maden ile YAMAS'ın iş ortaklığı olan Polimetal sahiplik oranları sırasıyla %50 ve %50 oranlarındadır.

Polimetal Mineral Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Polimetal Mineral")

Polimetal Mineral, her türlü maden arama, geliştirme ve işletme faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 15 Kasım 2016 tarihinde kurulmuştur.

Tunçpınar Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Tunçpınar")

YAMAS'ın tamamına sahip olduğu Tunçpınar, 2011 yılında kurulmuştur. Merkezi Ankara olan firma, Tunceli bölgesinde madencilik faaliyeti göstermektedir. Raporlama tarihi itibarıyla Lidya Maden ile YAMAS'ın iş ortaklığı olan Tunçpınar'daki sahiplik oranları sırasıyla %50 ve %50 oranlarındadır.

Tura Madencilik A.Ş. ("Tura")

Tura, yer altı ve yer üstü maden ve tabi kaynakların mevcut kanunlara uygun olarak çıkartılması, işletilmesi, satın alınması, kiraya verilmesi, maden arama ruhsatnamesi almak, maden aramak, işletme hakkı talep etmek amacıyla 2010 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

UPT Ödeme Hizmetleri A.Ş. ("UPT")

Elektronik para ve para transferi, ödeme servisi hizmeti vermek amacıyla kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

a) Uygunluk beyanı

Grup’un Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları, müşterek faaliyetleri ve iştirakleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve yasal finansal tabloların Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmasında, Grup’un finansal bağlı ortaklıkları ve iştirakleri için Bankacılık ve Düzenleme Denetleme Kurulu (“BDDK”) tarafından yürürlüğe konulan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” hükümlerini ve yine BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeleri ile Bankacılık Kanunu’nu ve diğer işletmeler için T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı, Vergi Usul Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak belirlenen muhasebe prensiplerini kullanmaktadır.

Grup’un yabancı ülkelerde faaliyet gösteren şirketleri, faaliyet gösterdikleri ülkelerin genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine ve o ülkelerin mevzuatına göre muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal finansal tablolarını hazırlamaktadırlar.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar ile KKGK tarafından duyurulan ilke kararlarından oluşmaktadır.

b) Finansal tabloların hazırlanış şekli

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar Grup yönetimi tarafından 13 Mart 2017 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul konsolide finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

d) Ölçüm esasları

Konsolide finansal tablolar, aşağıda belirtilen konsolide finansal durum tablosundaki önemli kalemler hariç olmak üzere, 31 Aralık 2004’te sona eren enflasyon etkilerinden arındırılmış tarihi maliyet temeline göre hazırlanmıştır:

- türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüşlerdir,
- satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüşlerdir,
- satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin varlık ve yükümlülükler kayıtlı değeriyle gerçeğe uygun değerinden ilgili varlık ve yükümlülüklerin elden çıkarma maliyetlerinin düşülmesiyle bulunan değerinden düşük olanıyla ölçülmüşlerdir,
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan türev olmayan finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüşlerdir,
- yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüşlerdir.

Gerçeğe uygun değer ölçüm esasları Dipnot 34’te açıklanmıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

e) İşlevsel ve raporlama para birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar Çalık Grup'un işlevsel para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Aksi belirtilmedikçe TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler en yakın bin TL'ye yuvarlanmıştır.

f) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarları, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Gelecek dönem finansal tablolarında önemli bir düzeltme yapılması riskini içeren tahminler ve varsayımlarla ilgili belirsizliklere ait bilgiler aşağıdaki dipnotlarda açıklanmıştır:

- Dipnot 3 (e) ve (f) – Maddi duran varlıkların ve diğer maddi olmayan varlıkların faydalı ömürleri
- Dipnot 9 – Finansal yatırımlar
- Dipnot 10 – Ticari alacak ve borçlar
- Dipnot 14 – Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler
- Dipnot 18 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Dipnot 22 – Türev finansal araçlar
- Dipnot 24 – Karşılıklar
- Dipnot 26 – Vergi
- Dipnot 34 – Finansal araçlar finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil)

g) Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları

(a) Konsolidasyon ilkeleri

İlişikteki konsolide finansal tablolar, ana şirket Çalık Holding'in, bağlı ortaklıklarının, müşterek anlaşmalarının ve iştiraklerinin hesaplarını aşağıdaki kısımlarda belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Konsolidasyona dahil olan şirketlerin finansal tabloları konsolide finansal tablolara aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır.

i) İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, kontrolün Grup'a transfer edildiği tarih olan satın alım tarihinde, satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilir.

Kontrol değerlendirilirken Grup tarafından itfa edilebilir potansiyel oy hakları dikkate alınmaktadır.

Grup, şerefiyeyi, satın alma tarihinde aşağıdaki gibi ölçer:

- Transfer edilen satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- işletme birleşmelerinde kontrol gücü olmayan paylara ilişkin kayda alınan paylar; artı
- eğer işletme birleşmesi aşamalı olarak gerçekleştiriliyorsa satın alınan şirketteki önceden var olan özkaynak payının gerçeğe uygun değeri; eksi
- satın alınan tanımlanabilir varlıkların ve varsayılan yükümlülüklerin kayıtlara alınan net değeri (genellikle gerçeğe uygun değeri).

Bu uygulamanın sonucunun negatif olması durumunda pazarlıklı satın alma işleminden doğan kazanç, kar veya zararda kayıtlara alınır.

Satın alma bedeli; daha önce var olan ilişkilerin kapatılmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesiyle bağlantılı olarak Grup'un katlandığı borç veya hisse senedi ihraç masrafları dışındaki işlem maliyetler oluştukları anda giderleştirilir.

Koşullu bedel borcu satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile kayıtlara alınır. Eğer koşullu bedel özkaynak kalemi olarak sınıflanmışsa tekrar değerlendirilmez ve yerine getirildiğinde özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Aksi takdirde, koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimler kar veya zararda kayıtlara alınır.

ii) Kontrol gücü olmayan paylar

Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın satın alınma tarihindeki net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybıyla sonuçlanmayan değişiklikler, özkaynağa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılmaz ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

iii) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar Grup tarafından kontrol edilen kuruluşlardır. Grup yatırım yapılan bir işletmeyi değişken getirilerine maruz kaldığı ya da bu değişken getiriler üzerinde hak sahibi olduğu ve bu getirileri yatırım yapılan işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda yatırım yapılan işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları konsolide finansal tablolara kontrolün olduğu tarihten kontrolün ortadan kalktığı tarihe kadar dahil edilmiştir.

Bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları, ihtiyaç duyulduğu zaman Grup'un politikalarına uyum sağlaması amacıyla değiştirilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(a) Konsolidasyon ilkeleri (devamı)

iv) Kontrolün kaybedilmesi

Grup, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynaklar altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Bundan kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Önceki bağlı ortaklığında kalan paylar kontrolün kaybedildiği gün itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

v) Ortak kontrol altındaki işletme paylarından satın alımlar

Grup'u kontrol eden sermayedarın kontrolündeki şirketler arasındaki hisse transferlerinden kaynaklanan işletme birleşmeleri, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin başında gerçekleşmiş gibi veya daha sonra ise, ortak kontrolün olduğu tarihte muhasebeleştirilir; bundan dolayı karşılaştırmalı tutarlar ilgili etkiyi yansıtacak şekilde yeniden ifade edilebilir. Satın alınan varlıklar ve yükümlülükler, Grup'u kontrol eden şirketin konsolide finansal tablolarındaki kayıtlı değerleri ile kayıtlara alınır. Satın alınan şirketlerin özkaynak bileşenleri, Grup özkaynakları içerisindeki aynı hesap kalemlerine eklenir ve oluşan gelir/gider ise doğrudan özkaynak altında kayıtlara alınır.

vi) İştirakler (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar)

İştirakler, Grup'un şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Önemli etkinin Grup'un söz konusu kuruluşun yönetiminde %20 ile %50 arası oy hakkı bulunması durumunda olduğu öngörülmüştür. İştirakler özkaynak yöntemiyle değerlendirilir ve ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilirler. Yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içerir.

Konsolide finansal tablolar, iştiraklerin finansal tablolarında Grup'un muhasebe politikaları ile ilgili gerekli düzeltmeler yapıldıktan sonra Grup'un iştiraklerinin gelir ve giderler ile diğer kapsamlı gelirlerindeki payını önemli etkinin başladığı tarihten bittiği tarihe kadar içermektedir.

Eğer Grup'un zararlarıdaki payı iştirak tutarını aşarsa, Grup'un iştirakteki payı (varsa uzun vadeli yatırımları da içermek suretiyle) sıfırlanır ve eğer Grup'un iştirak adına herhangi bir taahhüdü veya iştirak adına yapılmış ödemesi yoksa ilave zararların kayıtlara alınması durdurulur.

vii) Müşterek anlaşmalar

Müşterek anlaşmalar, Grup'un müşterek kontrol sahibi olduğu, anlaşmanın getirilerini önemli ölçüde etkileyecek kararların alınmasında oy birliği ile mutabakatın gerektiği sözleşmelerle kurulmuş anlaşmalardır. Müşterek anlaşmalar aşağıdaki şekilde sınıflanır ve muhasebeleştirilir:

- Müşterek faaliyet – Grup'un bir anlaşmayla ilgili varlıklar üzerinde haklara ve borçlara ilişkin yükümlülüklerle sahip olması durumunda, müştereken elde bulundurulanan ya da katlanılan tüm payları dahil olmak üzere müşterek faaliyet ile ilgili her bir varlık, yükümlülük ve işlemini muhasebeleştirir.
- İş ortaklığı (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar) – Grup'un sadece anlaşmaların net varlıkları üzerinde hakları olması durumunda, özkaynak yöntemi kullanarak kendisine düşen payı muhasebeleştirir.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarının Grup'un muhasebe politikalarıyla uyumlu olarak düzeltildikten sonraki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerindeki payını kapsar.

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlendirilen bir yatırımın zararlarıdaki payının Grup'un payını aşması halinde, ilişkili herhangi bir uzun vadeli faydayı da kapsayacak şekilde yatırımın kayıtlı değeri sıfıra indirilir ve bundan sonra oluşan zararların kayıtlara alınması Grup'un bir yükümlülüğü ya da iştirak adına ödeme yapma zorunluluğu bulunmadığı durumlarda durdurulur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(a) Konsolidasyon ilkeleri (devamı)

viii) Konsolidasyonda elimine edilen işlemler

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelirler elimine edilmiştir. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarla yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş gelirler, Grup'un söz konusu iştiraklerdeki/iş ortaklıklardaki etkin oranı kadar arındırılmıştır.

Grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş zararlar da, değer düşüklüğü ile ilgili kanıt olmadığı hallerde, gerçekleşmemiş karların arındırılmasında kullanılan yöntemle arındırılmıştır. Grup'un sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak ve kar veya zarar tablosu hesaplarından elimine edilmiştir.

İşlevsel para birimleri TL dışında olan bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun Grup'a konsolide edilmesinde, grup içi bakiyelerin ve işlemlerin eliminasyonu gibi normal konsolidasyon işlemleri uygulanır. Ancak, grup içi parasal bir aktifin (ya da pasif) (Grup'un işlevsel para birimi TL dışında olan bağlı ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan parasal kalemler hariç olmak üzere), kısa veya uzun vadeli olmasına bakılmaksızın, yabancı para dalgalanmalarının sonuçlarını konsolide finansal tablolarda göstermeden, ilgili grup içi borçla (ya da aktif kalemlerle) elimine edilemez. Çünkü parasal kalem, bir para birimini diğerine çevirme yükümlülüğü taşır ve Grup'a yabancı para dalgalanmalarında kazanç ya da kayba açık hale getirir. Dolayısıyla, Grup'un konsolide finansal tablolarında bu tür kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(b) Yabancı para

(i) Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para işlemler ilgili Grup şirketlerinin geçerli (işlevsel) para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevrim farkı kazancı veya zararı, dönem başındaki geçerli para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın etkin faiz oranı ve ödemelerin etkisinin düzeltilmesiyle dönem sonundaki yabancı para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın dönem sonu kurundan çevrilmiş tutarı ile arasındaki farkı ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerinin tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve tarihsel değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlemin gerçekleştiği kurdan çevrilmişlerdir. Yeniden çevrimle oluşan kur farkları, satılmaya hazır sermaye araçlarının çevrimi (değer düşüklüğü olması durumu hariç, bu durumda diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş olan kur farkları kar veya zarara yeniden sınıflanır), riskten korunmanın etkinliği ölçüsünde yurtdışı faaliyetlerdeki net yatırımların riskten korunması amacıyla tasarlanan finansal yükümlülükler ya da nakit akım riskinden korunma hariç kar veya zararda kayıtlara alınır.

Avro / TL ve ABD Doları / TL kurlarındaki senelik değişimler raporlama dönemi sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Avro / TL	3,7099	3,1776
ABD Doları / TL	3,5192	2,9076

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(b) Yabancı para (devamı)

(ii) Yurtdışı faaliyetler

Satın alımdan kaynaklanan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri ve şerefiye dahil olmak üzere yurtdışı faaliyetlerin varlık ve yükümlülükleri raporlama tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilir. Yurtdışı faaliyetlerin gelir ve giderleri ilgili dönemin ortalama kurlarından TL'ye çevrilir.

Yabancı para çevrim farkları kontrol gücü olmayan paylara ilişkin çevrim farkları olmadığı sürece diğer kapsamlı gelir altında kaydedilir ve özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları hesabında sunulur. Ancak, eğer faaliyet, tamamına sahip olunmayan bir bağlı ortaklık ile ilgili ise, kontrol gücü olmayan paylara ilişkin kısım oransal olarak kontrol gücü olmayan pay olarak sınıflanır.

Bir yurtdışı faaliyetin satılması sonucunda kontrol, önemli etki veya müşterek kontrol kaybedildiğinde bu yabancı faaliyetle ilgili yabancı para çevrim farklarında birikmiş ilgili tutar kar veya zarara transfer edilir. Eğer Grup yabancı bir faaliyet içeren bir bağlı ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutarın ilgili kısmı kontrol gücü olmayan pay olarak sınıflanır. Eğer Grup yabancı bir faaliyet içeren bir iştirakini veya iş ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp önemli etkiyi veya müşterek kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutar kar veya zarara transfer edilir.

Bir yurtdışı faaliyet ile parasal alacak veya borç ilişkisinin kapanmasının öngörülebilir gelecekte planlanmadığı ve muhtemel olmadığı durumlarda, söz konusu parasal kalemlerden oluşmuş alacak ve borç kaynaklı yabancı para çevrim kar ve zararları net yurtdışı faaliyet yatırımlarının bir parçası şeklinde tanımlanarak, diğer kapsamlı gelir altında kaydedilir ve özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları hesabında sunulur.

(c) Finansal araçlar

i) Türev olmayan finansal varlıklar

Grup, kredi ve alacakları oluştukları tarihte kayıt altına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Grup, ilgili sözleşme uyarınca nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan risk ve getirileri transfer ettiği bir işlemle devrettiğinde finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Transfer edilen bu finansal varlıktan dolayı oluşan ya da elde edilen haklar Grup tarafından ayrı bir varlık ya da yükümlülük olarak kaydedilir.

Grup'un, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek ya da varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapmak konusunda niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı konsolide finansal durum tablosunda göstermektedir.

Grup türev olmayan finansal varlıkları: gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kredi ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklardır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Ticari amaçla elde tutulan ya da ilk kayıtlara alımı sonrasında bu amaçla değerlendirilen finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanır. Grup’un bu finansal varlıkları hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Eğer Grup’un risk yönetimi ve yatırım stratejisine göre bu tip yatırımların yönetimi ve alım satım kararlarının verilmesi bu araçların gerçeğe uygun değerlerine göre yapılıyorsa, bu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanır. İlk kayda alınmayla beraber, ilişkilendirilen işlem maliyetleri kar veya zarara kaydedilir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlerindeki değişimler, temettü gelirleri de dahil olmak üzere, kar veya zarara kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, aktif bir piyasada oluşmuş belirli bir piyasa değeri olmayan sabit ya da belirli ödemeleri olan türev olmayan finansal varlıklardır. Bu tip varlıklar, ilk olarak gerçeğe uygun değere direkt ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri eklenerek kayda alınır. Krediler ve alacaklar, ilk defa kayda alındıktan sonra etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetlerden değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesiyle değerlendirilir. Krediler ve alacaklar, hizmet imtiyaz alacaklarını ve devam eden inşaat sözleşmelerinden alacakları da içeren ticari alacakları, finans sektörü faaliyetlerinden alacakları (müşterilere ve bankalara verilen kredi ve avansları ve finansal kiralama alacaklarını içeren) ve diğer alacakları içermektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa, bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduat ve satın alındığı tarihte vadesi üç aydan kısa vadeli ve gerçeğe uygun değerinin değişme riski düşük olan diğer nakit benzeri varlıklardır.

İmtiyazlı hizmet antlaşmaları

24 Temmuz 2006 tarihinde Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. (“TEDAŞ”) ile YEDAŞ arasında imzalanan İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi (“İHDS”) doğrultusunda TEDAŞ bünyesinde bulunan dağıtım tesisleri ve dağıtım tesislerinin işletilmesinde kullanılması gereken diğer ilave unsurlar üzerindeki işletme hakkı 105,599 bin TL bedel karşılığında YEDAŞ’a devrolmuştur. Söz konusu İHDS bedeli birinci tarife dönemi için (2006-2010) gelir tavanına eklenerek itfaya tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla söz konusu İHDS bedeli tamamen itfa olmuştur.

İHDS sözleşme süresi 24 Temmuz 2006’dan itibaren 30 yıldır. Bu sürenin sonunda işletme süresi, ilgili dönemde yürürlükte olan kanunlara uygun olarak TEDAŞ tarafından uzatılabilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Grup, TFRYK 12'nin kapsamına giren bu sözleşme uyarınca, elektrik enerjisi dağıtıcısı olarak hareket eder ve bu dağıtımın gerçekleştirilebilmesi için kullanılan tesisi inşa eder ve belirlenen dönem boyunca bu tesisi işletip tesisin bakımını gerçekleştirir. Cari dönem içerisinde sözleşmenin niteliğinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. İHDS uyarınca, tesislerin mülkiyeti kamuya ait olup üstlenilen yatırım faaliyetleri ve yenileme hizmetleri için hakedilen alacaklar garantörün EPDK yönlendirmesi ile nakit ya da diğer finansal varlıkların ediniminin koşulsuz ve sözleşmelerle düzenlenmiş hakkı olduğu sürece, finansal varlık olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup, tarifeler yoluyla geri ödenmesi garanti edilmiş olan yatırımları ilk olarak "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı uyarınca gerçeğe uygun değer üzerinden ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar içerisinde "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmalarından Alacaklar" başlığı ile muhasebeleştirilmiştir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben finansal varlıklar itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür.

Sözleşme ile birlikte YEDAŞ'ın sahip olduğu "Dağıtım ve Perakende Satış Lisansı"nın getirdiği kullanım haklarına ilişkin parametreler beşer yıllık uygulama dönemlerinde EPDK tarafından kurul kararı ile güncellenmektedir. YEDAŞ 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 24 Temmuz 2006 tarihinde özelleştirilen hizmetlerle ilgili olarak, 2006 ile 2010 arasında ilk uygulama dönemini ve 2011 ile 2015 tarih aralığını kapsayan ikinci uygulama dönemini bitirmiştir. İkinci uygulama dönemine ilişkin haklar, 28 Aralık 2010 tarihinde gerçekleştirilen EPDK kurulu kararı (Karar No: 2991) ile yayımlanmıştır. YEDAŞ için 2016-2021 yılları arasında geçerli olacak üçüncü uygulama dönemine ilişkin dağıtım sistem işletim gelir gereksinimi ve ilgili parametreleri EPDK tarafından 30 Aralık 2015 tarihli ve 6033-1 sayılı kurul kararı ile yayımlanmıştır.

YEDAŞ'ın gelir ve giderleri EPDK düzenlemelerine tabidir. YEDAŞ'ın ne kadar gelire gereksinime ihtiyaç duyduğu EPDK tarafından belirlenir. Gelir kalemlerinin EPDK tarafından belirlenen gelir gereksiniminin altında veya üstünde kalması durumunda söz konusu farklar, gelirin niteliğine bağlı olarak, düzeltmeye tabi olabilir veya olmayabilir. Halen 5 yıllık dönemler itibarıyla düzenlenen gelir gereksinimi; YEDAŞ'ın gereksinim duyduğu faaliyet giderlerini, yatırım harcamalarının itfasını, itfa edilmemiş yatırım tutarlarına ait alternatif yatırım maliyetlerini, vergi uygulamalarından kaynaklanan dönemsel sapmaları kompanse etmek amacıyla gelire ilave olan veya düşülen vergi farklarını içerir. Gelir gereksinimi ile düzeltmeler yıllar itibarıyla Enerji Piyasası Endeksi ("EPE") ile güncellenerek hesaplanır.

YEDAŞ, gerçekleştirdiği hizmetler için TMS 18 "Hasılat" uyarınca hasılatını muhasebeleştirmektedir.

Finansal kiralama alacakları

Kiraya konu olan varlığın sahiplikle ilgili tüm risk ve getirilerinin kiracıya transfer edildiği kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama ödemelerinin, garanti edilmiş kalıntı değeri dahil olmak üzere, bugünkü değerine eşit olan tutar alacak olarak kayıtlara alınır. Brüt alacak ile alacağın bugünkü değeri arasındaki fark, kazanılmamış finansal gelirler olarak ve kiralama süresi üzerinden etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak kayıtlara alınır. Finansal kiralama alacakları müşterilere verilen kredi ve avanslar içinde gösterilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Grup'un vadeye kadar elinde tutma niyet ve kabiliyetinde olduğu borçlanma senetleri vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflanır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, ilk olarak gerçeğe uygun değere direkt ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri eklenerek kayda alınır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, ilk defa kayda alındıktan sonra etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetlerden değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesiyle değerlendirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar kategorilere girmeyen ve satılmaya hazır olarak elde bulundurulan türev olmayan finansal varlıkları satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanır. Grup'un belirli borçlanma senetleri ve hisse senetleri satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Söz konusunu finansal varlıklar ilk defa kayda alındıktan sonra aktif bir piyasada oluşmuş bir piyasa fiyatı olmayan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir biçimde ölçülemeyenler haricinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür ve değer düşüklüğü ve satılmaya hazır hisse senetlerinden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları haricindeki değer değişiklikleri diğer kapsamlı gelir altında kayıtlara alınır ve özkaynaklar altında gerçeğe uygun değer yedekleri hesabında sunulur. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlardan çıkarıldıkları zaman özkaynaklar altında birikmiş kar ya da zarar, kar veya zarar hesaplarına aktarılır.

Diğer

Diğer türev olmayan finansal araçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden varsa, değer düşüklükleri düşülerek ölçülmektedir.

ii) Türev olmayan finansal yükümlülükler

Türev olmayan finansal yükümlülükler, ilk olarak Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Grup sözleşmeden doğan sorumlulukları sona erdiğinde veya sözleşme feshedildiği ya da kendiliğinden sona erdiğinde bir finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Grup finansal yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için bir yasal hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek ya da varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapmak konusunda niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı konsolide finansal durum tablosunda göstermektedir.

Grup'un türev olmayan finansal yükümlülükleri diğer finansal yükümlülükler kategorisinde sınıflamakta ve bunlar; borçlanmalar, finans sektörü faaliyetlerinden borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ticari borçlar ve diğer borçları içermektedir.

Bu tür finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerlerinden direkt ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin düşülmesiyle ölçülmektedir. İlk defa kayıtlara alınmalarını müteakiben finansal yükümlülükler etkin faiz kullanılarak itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

ii) Türev olmayan finansal yükümlülükler (devamı)

Güvence bedelleri

Elektrik Piyasası Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nin 26. maddesi gereği "Perakende satış lisansı sahibi tüzel kişi abonelerinden kullanım yerinin değişmesi ve/veya perakende satış sözleşmesinin sona ermesi veya sözleşmenin feshi halinde, müşterinin elektrik enerjisi tüketim bedelini ödememesi ihtimaline karşılık olarak, borcuna mahsup etmek üzere güvence bedeli talep edilebilmektedir.

Mevcut abonelerin güvence bedelleri TÜFE kullanılarak bilanço tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş değerleri ile "İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli diğer borçlar" hesabında izlenmektedir. Güvence bedeli değerlendirme giderleri ve gerçekleşen güvence bedeli giderleri kar veya zararda finansman giderleri olarak muhasebeleştirilmektedir.

iii) Türev finansal araçlar

Grup, maruz kaldığı yabancı para ve faiz oranı risklerinden korunmak amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır. Ana sözleşmenin ve gömülü türev aracın iktisadi özellik ve riskleri birbiriyle yakın ilişkili değilse, gömülü türevle aynı şartlara sahip başka bir araç türev olarak tanımlanabiliyorsa ve finansal araç kombine olarak gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen bir araç değilse gömülü türev aracı ana sözleşmeden ayrıştırılır ve ayrı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un, finansal riskten korunma muhasebesi kapsamında türev işlemi bulunmamaktadır. Bu sebepten dolayı türev finansal araçlar ilk kayıtlara alınmalarına müteakiben, gerçeğe uygun değerleriyle ölçülüp gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gerçekleştiği anda kar veya zarara yansıtılmıştır.

iv) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri, sermaye olarak sınıflandırılmaktadır. Adi hisse senetleri ihracına doğrudan atfolunan maliyetler, vergi etkisi netlenerek, özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

(d) Menkul kıymetlerin satım ve geri alım anlaşmaları

Grup gelecekte belirli bir tarihte sabit fiyatla geri satım/alım (ters repo/repo) taahhüdüyle menkul kıymet alım/satım yapmaktadır. İleri bir tarihte geri satım (ters repo) taahhüdüyle alınan menkul kıymetler kayıtlara alınmamaktadır. Ödenen tutarlar ilişikteki konsolide finansal tablolarda "Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar" olarak kayıtlara alınır. Söz konusu alacaklar ilgili menkul kıymet ile teminatlandırılmış olarak gösterilir.

Geri alım (repo) sözleşmeleri ile satılan yatırımlar konsolide finansal durum tablosunda kayıtlara alınmaya devam edilir ve ilgili varlıklara ilişkin muhasebe politikalarına uygun olarak alım satım amaçlı, satılmaya hazır veya vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak değerlendirilir. Yatırımların satılmasından sağlanan fonlar yükümlülük olarak "Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar" hesabında gösterilmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmalarından oluşan gelir ve giderler işlemin süresi boyunca tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır ve "finans sektörü faaliyetleri hasılatı" ve "finans sektörü faaliyetleri maliyeti" hesapları içerisinde sırasıyla "Faiz geliri" ve "faiz gideri" olarak gösterilmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

i) Kayıtlara alma ve değerlendirme

Grup'un maddi duran varlıkları maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve varsa, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki değerleri ile aşağıdaki gibi muhasebeleştirilir.

Maliyet, ilgili varlığın iktisabıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir. Grup tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki unsurları içermektedir:

- Malzeme maliyeti ve direkt işçilik maliyeti,
- Varlığın Grup'un kullanım amacına uygun olarak çalışır hale gelmesiyle doğrudan ilişkili maliyetleri,
- Grup'un varlığın yerini değiştirme veya alanı onarmak ile ilgili yükümlülüğü varsa, parçaların sökülmesine, yer değiştirmesine ve üzerinde bulunan alanın onarılmasına ilişkin maliyetler ve
- Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri.

Maddi duran varlıkları oluşturan kalemler farklı faydalı ömürlere sahipler ise maddi duran varlıkların ayrı kalemleri (temel bileşenler) olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık kalemi satış yolu ile veya satışından veya kullanımından ileride bir ekonomik fayda yaratması beklenmediği durumlarda kayıtlardan çıkarılır. İlgili varlığın kayıtlardan çıkarılması neticesinde oluşan kar veya zarar (varlığın defter değeri ile satış işleminden elde edilen gelirin farkı olarak hesaplanır) konsolide kar veya da zarar kayıtlardan çıkarıldığı yıla ait "Yatırım faaliyetlerden gelirler" veya "Yatırım faaliyetlerden giderler" in altında gösterilir.

ii) Yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflama

Eğer bir gayrimenkul, sahibi tarafından kullanılma durumundan yatırım amaçlı gayrimenkul durumuna gelmişse, o gayrimenkul gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçülüp yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır. Yeniden değerlemede ortaya çıkacak bir kazanç, bu gayrimenkulle ilgili önceden oluşmuş bir değer düşüklüğünü ters çevirdiği ölçüde kar veya zarara kaydedilir, kalan kazanç ise diğer kapsamlı gelir altında kaydedilir ve özkaynakların altında maddi duran varlık değer artış fonunda sunulur. Herhangi bir zarar ise derhal kar veya zararda muhasebeleştirilir.

iii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Grup'a aktarılacağına mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilirler. Devam eden bakım ve onarım maliyetleri oluştukları anda giderleştirilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(e) Maddi duran varlıklar (devamı)

iv) Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Grup tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortismanına tabi tutulurlar.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kiralanan varlıklar, Grup kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur. Arsa ve araziler amortismanına tabi değildir.

Cari ve karşılaştırmalı yıllarda, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

<u>Açıklama</u>	<u>Yıl</u>
Binalar	5-50
Makine ve teçhizatlar	5-40
Taşıtlar	5-10
Mobilya ve demirbaşlar	3-15
Diğer maddi duran varlıklar	5-15
Özel maliyetler	2-10

Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi ile ilgili kiralama süreleri veya faydalı ömürlerinden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama döneminde yeniden gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

i) Şerefiye

Bağlı ortaklık edinimlerinde oluşan şerefiye maddi olmayan duran varlıklarda gösterilmektedir. Şerefiyenin ilk kaydı ile ilgili bilgi için Dipnot 3 a) i)'ye bakınız.

Müteakip ölçüm

Şerefiye, maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılığı (bakınız: muhasebe politikası 3 j)ii) düşüldükten sonraki hali ile ifade edilir. İştiraklerde/iş ortaklıklarında ise, şerefiyenin kayıtlı değeri, iştirakin/ iş ortaklıklarının kayıtlı değeri içerisinde yer almaktadır ve iştiraklere/iş ortaklıklarına ilişkin değer düşüklüğü iştiraklerin kayıtlı değeri üzerine bir bütün olarak dağıtılır.

ii) Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Grup'un diğer maddi olmayan duran varlıkları belirli bir faydalı ömre sahip olan ve maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülen petrol arama, hidroelektrik enerji üretimi, rüzgar enerjisi üretimi ve likit doğal gaz ithalat lisansları, elektrik dağıtım hakları ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

iii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan oluşan maliyetler söz konusu maddi olmayan duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Giderler ve işletme içinde yaratılan şerefiye ve markalar da dahil olmak üzere tüm diğer gider kalemleri kar ve zararda kayıtlara alınır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(f) Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

iv) İtfa payları

Şerefîye hariç, maddi olmayan duran varlıkların itfa payları, kullanıma hazır hale geldikleri günden itibaren faydalı ömrü boyunca doğrusal itfa yöntemiyle kayıtlara alınır.

Grup tarafından iktisap edilen imtiyaz haklarına ilişkin itfa payları imtiyaz süreleri boyunca doğrusal itfa yöntemi kullanılarak kar veya zarara kaydedilir.

Elektrik dağıtım ve satış haklarının itfası TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında sahip olunan varlıkların gerçeğe uygun değeri üzerinden hesaplanmaktadır. Elektrik dağıtım ve satış haklarına ilişkin itfa süresi ÇEDAŞ'ın YEDAŞ'ı satın alma tarihinde, YEDAŞ'a ait olan imtiyazlı hizmet anlaşması süresi olan 26 yıldır. Lisanslar ve bilgisayar yazılımlarını da içeren diğer maddi olmayan duran varlıklar, tahmini faydalı ömürler olan sırasıyla 10 ile 50 yıl ve 2 ile 10 yıl arasında itfa olmaktadır.

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama dönemi sonunda gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler yapılır.

(g) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller işletmelerin olağan iş akışı çerçevesinde satış, üretim veya ürün ve hizmet sağlama veya yönetim amaçlarıyla değil, kira geliri kazanmak veya değer artışı için ya da her iki amaçla elde tutulur. Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve değişimler kar veya zarara kaydedilir. Gelecekte yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kullanılmak üzere inşa edilen gayrimenkul gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir.

Maliyet, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları da içermektedir. Grup tarafından inşa edilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyeti, malzeme maliyetini, direkt işçilik maliyetlerini, söz konusu varlığı kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkili maliyetleri ve aktifleştirilmiş borçlanma maliyetlerini içermektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün satılması durumunda oluşan tüm kazanç veya kayıplar (satıştan elde edilen net bedel ile ilgili kalemin kayıtlı değeri arasındaki fark olarak hesaplanır), kar veya zararda muhasebeleştirilir. Daha önce maddi duran varlık olarak sınıflanmış yatırım amaçlı gayrimenkuller satıldığında varsa maddi duran varlık değer artışı fonunda tutulan ilgili tutarlar, geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Eğer bir gayrimenkulün kullanım amacı değişmiş ve maddi duran varlık veya stoklar olarak sınıflandırılmışsa, gayrimenkulün sınıflandırıldığı tarihteki gerçeğe uygun değeri artık söz konusu gayrimenkulün varsayılan maliyeti olarak dikkate alınır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(h) Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerden düşük olanıyla gösterilir. Aşağıdaki paragraflarda bahsedilenler hariç, stok maliyetleri ağırlıklı ortalama yöntemiyle belirlenir ve stokların elde etme maliyetini, üretim ya da dönüştürme maliyetlerini ve bunları son hallerine getirmek için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Alım satım amaçlı gayrimenkullerin maliyetleri maliyet veya varsayılan maliyet yöntemiyle belirlenmektedir. Alım satım amaçlı gayrimenkuller, inşaat projeleri için elde tutulan arsalar ve alım satım amacıyla elde tutulan binalardan oluşmaktadır.

Net gerçekleşebilir değer, normal işletme koşullarında oluşacak tahmini satış fiyatından tahmin edilen satış masrafları ve satışa hazır duruma getirmek için katlanılacak maliyetler düşülerek bulunmaktadır.

(i) Devam eden inşaat sözleşmeleri/ertelenmiş gelirler

Devam eden inşaat sözleşmeleri, inşaat sözleşmelerine ilişkin gerçekleştirilen inşaat işleri için müşterilerden alınması beklenen brüt tutarları ifade etmektedir. Devam eden inşaat işleri, katlanılan maliyetlere kayıtlara alınan karların eklenmesi, hak ediş faturalarının ve kayıtlara alınan zararların düşülmesi suretiyle ölçülür. Maliyet belirli projelerle ilgili tüm harcamaları, Grup'un normal faaliyet kapasitesini temel alan sözleşme faaliyetleri ile ilgili sabit ve değişken genel üretim giderlerini içermektedir.

Kayıtlara alınan kazançla maliyet ve kaydedilmiş zarar toplamının hak ediş faturalarını aştığı bütün inşaat sözleşmeleri için, devam eden inşaat işleri konsolide finansal durum tablosunda ticari alacaklar içerisinde "Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar" olarak gösterilir. Devam eden iş kapsamında hak ediş faturaları ve kaydedilmiş zarar toplamı, kayıtlara alınan kazançla maliyet toplamını aştığı durumlarda oluşan fark konsolide finansal durum tablosunda ertelenmiş gelirler içerisinde "Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri" olarak gösterilir. Müşteriden alınan avanslar finansal durum tablosunda ertelenmiş gelir olarak gösterilir.

Toplam sözleşme maliyetinin toplam sözleşme hasılatından fazla muhtemel ise, beklenen zarar doğrudan giderleştirilir. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Kar teşvikleri gerçekleşmeleri makul bir şekilde garanti edildiğinde gelire dahil edilirler.

Bir inşaat sözleşmesinin sonucu güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği durumda sözleşme hasılatı oluşan sözleşme maliyetlerinin geri alınabilir tutarı kadar muhasebeleştirilir. Sözleşme maliyetleri oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilirler.

(j) Değer düşüklüğü

i) Türev olmayan finansal varlıklar

Her raporlama döneminde, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklarda değer düşüklüğüne dair nesnel kanıtlar olup olmadığı değerlendirilir. Bir finansal varlık için, yalnızca ilk kayda alınmasının ardından gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak değer düşüklüğü kanıtı oluşmuş ve bu değer düşüklüğü beklenen nakit akımları üzerinde kesin ve tahmin edilebilir şekilde etkili olmuş ise değer düşüklüğü oluştuğu varsayılır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne neden olan nesnel kanıt borçlunun temerrüdünü, Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını, borçlunun iflas etme ihtimalinin oluşmasını ve menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, bir hisse senedi yatırımının gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde ve kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(j) Değer düşüklüğü (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır yatırım senetleri ile ilgili değer düşüklükleri, daha önce diğer kapsamlı gelir altında kayıtlara alınan ve özkaynaklarda gerçeğe uygun değer fonu altında sunulan birikmiş zararlar kar veya zarara sınıflanarak kayda alınır. Diğer kapsamlı gelirden kar veya zarara sınıflanan birikmiş zarar, anapara ödemesi ve itfa edilmiş maliyet ile daha önce kar veya zarara kaydedilen değer düşüklüğü düşüldükten sonraki güncel gerçeğe uygun değer arasındaki farktır. Etkin faiz yönteminin uygulanması ile ilgili birikmiş değer düşüklüğü değişimleri, faiz gelirinin bir parçası olarak gösterilir.

Eğer müteakip dönemde değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değeri artmış ve bu artış değer düşüklüğünün kar veya zararda kayıtlara alındığı tarihten sonra nesnel bir olayın gerçekleşmesi nedeniyle oluşmuşsa, değer düşüklüğü kar veya zarardan geri çevrilir. Ancak değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır hisse senetlerine ilişkin daha sonraki tarihte ortaya çıkan gerçeğe uygun değer artışları diğer kapsamlı gelir altında kayda alınır.

Maliyet bedeli üzerinden taşınan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen hisse senetleri için, gerçeğe uygun değerın güvenilir olarak ölçülememesi nedeniyle değer düşüklükleri giderleri iptal edilmezler.

İtfa edilmiş maliyetleriyle ölçülen finansal varlıklar

Grup, itfa edilmiş maliyetleri ile ölçülen finansal varlıklardaki değer düşüklüğü göstergelerini hem varlık seviyesinde, hem de topluca değerlendirmektedir. Tüm tek başına önemli olan varlıklar belirgin bir değer düşüklüğü için değerlendirilir. Tek başına ayrı bir varlık olarak önemli değer düşüklüğü tespit edilmeyen varlıklar, gerçekleşmiş ancak henüz belirlenmemiş değer düşüklükleri için topluca değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Tek başına önemli olmayan varlıklar benzer risk özelliklerine sahip varlıklar olarak gruplanarak toplu halde değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar.

Grup toplu halde değer düşüklüğü hakkındaki değerlendirmesini; temerrüde düşme ihtimalinin, geri kazanılma zamanlamasının ve oluşan zarar tutarlarının geçmişteki eğilimleri de dikkate alarak gerçekleştirir. Grup yönetimi, bu değerlendirmeyi yaparken güncel ekonomik durum ve kredi koşullarını dikkate alarak gerçekleşen kayıpların geçmişteki eğilimlere göre ayrılan değer düşüklüğü karşılığından daha fazla veya az olmasını gerektiği yönünde kanaat kullanılarak gerektiğinde düzeltme yapar.

Kredi ve alacaklar

Kredi ve alacakların geri kazanılabilir tutarı, finansal aracın gelecekte beklenen nakit akışlarının söz konusu varlığın orijinal etkin faiz oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır. Kısa vadeli tutarlar iskonto edilmemektedir.

Kredi ve alacak tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde kredi ve alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılır. Kredi ve alacaklarının geri kazanılabilir tutarının değerlendirilmesi yapılırken gelecekteki tahmini nakit akımlar bugünkü değere indirgenir. Benzer krediler ve alacaklardan oluşan portföyün kayıtlı değerinin raporlama tarihindeki tahmin edilen tahsil edilebilir tutarına indirilmesi için genel karşılık ayrılır. Ayrılan karşılıklardaki artışlar kar veya zarara kaydedilir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap döneminde, varlığın geri kazanılabilir tutarında, varlıkla ilişkilendirilebilir olumlu yöndeki gelişmelerden dolayı bir artış gerçekleşmesi durumunda, varlığa ilişkin olarak kaydedilen zarar, yapılan ters kayıtlarla kar veya zarara kaydedilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(j) Değer düşüklüğü (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Kredi ve alacaklar (devamı)

İtfa edilmiş maliyetleriyle ölçülen finansal varlıklardaki değer düşüklüğü, finansal varlığın defter değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Zararlar kar veya zararda kayıtlara alınır ve kredi ve alacaklarda veya vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymet yatırımlarında bir karşılık hesabı kullanılmak suretiyle gösterilir. Değer düşüklüğü muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar veya zararda muhasebeleştirilerek daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararından iptal edilir.

ii) Finansal olmayan varlıklar

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkuller, stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları haricindeki finansal olmayan varlıkları için her raporlama tarihinde, söz konusu varlıkların kayıtlı değerine ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığı incelenmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye ve sonsuz ömürleri olan maddi olmayan duran varlıklara her yıl değer düşüklüğü testi yapılmaktadır. Bir varlığın ya da onunla ilgili nakit yaratan biriminin ("NYB") kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır.

Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşüldükten sonraki değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın veya NYB'nin gelecekteki beklenen nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın veya NYB'nin risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır. Değer düşüklüğü testi için, diğer varlıklar ve NYB'lerin sürekli kullanımından doğan net nakit akımlarından büyük oranda bağımsız olarak ayrıştırılabilecek en küçük gruplarda toplanır. Faaliyet bölümleri tavanı testine tabi olarak, şerefiyenin paylaştırıldığı NYB'ler bir araya toplanarak değer düşüklüğü en düşük seviyede test edilir. Söz konusu seviye şerefiyenin iç raporlama amacıyla takip edildiği seviyedir. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye, değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen NYB'lere paylaştırılır.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zarara kaydedilir. NYB'lerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı öncelikle birimlere paylaştırılan şerefiyelerin (varlık gruplarının) taşınan değerlerinden daha sonra birimlerdeki diğer varlıkların (varlık gruplarının) taşınan değerlerinden oransal esasa göre düşülür.

Şerefiyeye ait bir değer düşüklüğü iptal edilmez. Diğer varlıklar için, değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda ters çevrilir. Değer düşüklüğü, eğer ki değer düşüklüğü kayıtlara alınmamış olsaydı, varlığın amortisman ve itfa payı düşüldükten sonraki net kayıtlı değerini aşmayacak bir seviyeye kadar ters çevrilir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değer düşüklükleri yatırımdaki geri kazanılabilir tutarla yatırımın defter değeri karşılaştırılarak ölçülür. Değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde olumlu yönde bir değişiklik olması durumunda değer düşüklüğü geri çevrilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(k) Satış ve dağıtım amaçlı sınıflandırılan varlıklar

Sürekli kullanımdan ziyade öncelikli olarak satış veya dağıtım yoluyla geri kazanılacak olan duran varlıklar veya varlık grupları satış ve dağıtım amaçlı sınıflandırılan varlıklar olarak gösterilmektedirler.

Satış ve dağıtım amaçlı sınıflandırılan varlık sınıflamasından önce varlıklar veya satılacak varlık grubunun bileşenleri Grup'un ilgili muhasebe politikaları doğrultusunda değerlendirilir. Bundan sonra, genellikle varlıklar veya satılacaklar grubu kayıtlı değer ile satış maliyetlerinin gerçeğe uygun değerden düşüldükten sonraki değerinden düşük olanı ile ölçülür. Satılacak varlık grubundaki değer düşüklüğü öncelikle şerefiyeye tahsis edilir ve sonra, Grup'un muhasebe politikalarına uygun olarak değerlenen stoklara, finansal varlıklara, ertelenmiş vergi varlıklarına ve yatırım amaçlı gayrimenkullere herhangi bir zararın tahsis edilmesi durumu hariç, oransal olarak geriye kalan varlık ve yükümlülükler tahsis edilir. Satış amaçlı sınıflandırılan varlıkların sınıflamanın yapıldığı tarihteki değer düşüklükleri, sonraki ölçümlerdeki müteakip kazançlar veya kayıplar kar veya zarara kaydedilir. Herhangi birikmiş değer düşüklüğünü geçen kazançlar kayıtlara alınmaz.

Maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlıklar satış veya dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandıktan sonra amortisman ya da itfaya tabi tutulmazlar. Buna ek olarak, satış veya dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandıktan sonra özkaynak yöntemi ile değerlendirilen iştiraklerin özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmesine son verilir.

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar

i) Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup, çalışanların emeklilik nedeniyle işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı Grup'un Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerinin çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekte tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup konsolide finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 4,30 TL ve 3,83 TL tutarındadır.

TMS'ye göre, şirketlerin belirli fayda planlarını aktüeryal değerlendirme yöntemlerine göre hesaplamaları gerekmektedir. Buna göre, kıdem tazminatı karşılığı bağımsız bir aktüer tarafından geçmiş hizmet maliyeti yöntemine göre ölüm oranı, enflasyon ve faiz oranları veya ilgili dönemlere ait kıdem tavan tutarı gibi gözlemlenebilir istatistiksel piyasa verileri ve Grup'un maaş artış oranı, çalışan sadakat ve devir oranları gibi tarihi bilgilerden türetilen varsayımları kullanarak hesaplanmıştır.

EPDK'nın 1991 sayılı 28 Aralık 2010 tarihli kararı uyarınca dağıtım ve perakende satış lisansına sahip tüzel kişilerin ilgili faaliyetlerine ilişkin olarak katlanmakta oldukları ve gelir gereksinimlerinde yer alan bazı gider unsurları için (örneğin kıdem tazminatı giderleri) söz konusu gider unsurlarının gerçekleşmeleri esas alınarak her yıl ilgili faaliyet bazında gelir tavanı hesaplamasında düzeltme yapılmaktadır. Bu kapsamda, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un elektrik dağıtımı ve perakende satışı imtiyaz sözleşmeleri olan şirketlerin finansal tablolarında yer alan 6.015 TL (31 Aralık 2015: 5.224 TL) tutarındaki kıdem tazminatı karşılığı ileride uygulanacak gelir tavanı içerisinde düzeltme bileşeni olarak tazmin edileceğinden söz konusu karşılık tutarının ilişikteki konsolide finansal tablolarda etkisi bulunmamaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(I) Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

i) Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kazanç / kayıpları oluşturmaktadır. TMS 19 (2011) "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardına göre aktüeryal kazanç / kayıpları diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmelidir. Ancak tutarın önemsiz olması sebebiyle Grup ilgili aktüeryal farkları konsolide finansal tablolarında giderleştirerek kar veya zararda kayıtlara almaya devam etmektedir.

Kıdem tazminatı karşılıkları yasal bir fonlamaya tabi değildirler.

Vadeleri geldiğinde tanımlanmış katkı planlarıyla ilgili yükümlülükler kar veya zararda kayıtlara alınmaktadır. Grup'un Arnavutluk'ta bankacılık faaliyeti gösteren bağlı ortaklığı emekliliğin ardından çalışanlara emeklilik maaşı sağlayan zorunlu sosyal güvenlik katkı planlarına tabidir. Arnavutluk'ta yerel otoriteler tanımlanmış katkı planı kapsamında hak kazanılacak emeklilik maaşları için alt sınırı yasal olarak belirlenmesinden sorumludur.

ii) Tanımlanmış katkı planları

2002 yılı içerisinde, Grup'un Arnavutluk'ta bankacılık faaliyeti gösteren bağlı ortaklığı tamamen işveren tarafından finanse edilen Çalışan Destek Programı ("ÇDP") adında bir emeklilik fonu kurmuştur. Bu fona (ÇDP) ödenecek tutar yıllık personel maaş gideri bütçesinin %5'i olarak belirlenmiştir.

Bu plan kapsamında çalışanlara ödenecek tutar çalışanların Grup'un Arnavutluk'ta bankacılık faaliyeti gösteren bağlı ortaklığından ayrıldığı tarihten emeklilik tarihlerine kadar tahakkuk edecek faizle brütleşecektir. Çalışanlara bu fonda biriken tutarlar ancak çalışanın Arnavutluk'ta geçerli olan yasal emeklilik yaşına gelmesi durumunda asgari devlet aylığının %75'ine eşit olacak şekilde aylık taksitlerle çalışan için birikmiş olan fon harcanana kadar ödenmektedir.

30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup'un Arnavutluk'ta bankacılık faaliyeti gösteren bağlı ortaklığının yönetim kurulunca alınan karara göre ÇDP'ye yatırım yapılmasına son verilmiş ve bu program Çalışan Koruma Kredi Programı'na ("ÇKKP") dönüştürülmüştür. İş gücünün demografik yapısının son 10 yılda değişmiş olması ve çalışanların %80'inin yaşının 40 ve altı iken ortalama yaşın 31 olması sebebiyle sadece emeklilikte fayda sağlanabilen ÇDP, Grup'un Arnavutluk'ta bankacılık faaliyeti gösteren bağlı ortaklığının çalışanları tarafından yeterli bulunmamaya başlamıştır. Buna karşın, ÇKKP çalışanlara imtiyazlı ihtiyaç ve ev kredileri sağlaması sebebiyle Grup'un Arnavutluk'ta bankacılık faaliyeti gösteren bağlı ortaklığının çalışanlarının tümü için daha kazançlı olmuştur. ÇDP kapsamında hak sahibi olan çalışanların hakları aynı tarih itibarıyla dondurulmuştur. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ÇDP'den ÇKKP'ye geçişin sonucunda dondurulmuş olan tutarlar ve gelecekte emeklilik yaşına kadar AAA dereceli ülke tahvillerine yapılmış olan yatırımlardan kazanılacak yıllık faizleri Grup'un Arnavutluk'ta bankacılık faaliyeti gösteren bağlı ortaklığı tarafından yükümlülük olarak kayıtlara alınmıştır.

iii) İzin karşılıkları

Grup'un çalışanlara sağlanan kısa vadeli bir fayda yükümlülükleri Grup'un Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerin çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda hakettikleri izin ücretleri için ödemekle yükümlü oldukları izin karşılıklarından oluşmaktadır. İzin karşılığı, iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet yerine getirildikçe kar veya zararda giderleştirilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(m) Karşılıklar

Grup, geçmiş olaylardan kaynaklanan hukuki veya zımni bir yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Grup'tan çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilgili yükümlülük için karşılık ayırmaktadır. Karşılıklar, ilerideki tahmini nakit akışlarının paranın zaman değeri ve yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmesiyle belirlenir.

i) EPDK karşılıkları

Grup'un Türkiye'de elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetleri ile ilgili olarak 30 Mart 2013 tarihli ve 28603 numaralı Resmi Gazete ile yürürlüğe giren 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun yanında EPDK'nın yayımlanmış olduğu yönetmelik ve tebliğler kapsamında ilgili ilke, esas ve uygulamalara ilişkin uyumsuzluk durumunda, EPDK Denetim Dairesi Başkanlığı üst yazı ile gerekçesini de bildirerek cezaya konu tutarın belirli bir süre içinde ödemesinin yapılmasını Grup'a tebliğ eder. Genellikle peşin olarak ödenen bu cezaların yanı sıra özellikle geriye dönük cezalarda mutabakatlaşma sürecine kadar ödeme yapılmadığı durumlar da olabilir. Grup'un hukuk birimi ve Grup yönetiminin kullanmış olduğu varsayımlar doğrultusunda ceza tebliğ edildiği anda konsolide finansal durum tablosunda değerlendirilen tutar kadar karşılık ayrılır.

ii) İvazlı sözleşmeler

Eğer Grup'un bir sözleşmeden beklediği faydalar sözleşme kapsamında yükümlülüğünü yerine getirmek için katlandığı maliyetlerin altında ise bu tür ivazlı sözleşmeler için karşılık kayıtlara alınır. Karşılık, sözleşmenin feshedilmesinden dolayı beklenen maliyetin bugünkü değeri ile sözleşmenin devam etmesinden dolayı oluşan beklenen net maliyetin bugünkü değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Bir karşılık ayırmadan önce, Grup sözleşme ile ilgili varlığa varsa, değer düşüklüğü kaydeder.

(n) Hasılat

i) İnşaat sözleşmeleri ve gayrimenkul sektörü faaliyetleri

İnşaat sözleşmeleri

Sözleşme gelirleri sözleşmede anlaşılan ilk tutara ilave olarak sözleşme işlerindeki değişimleri, sebebiyet vereceği muhtemel gelir tutarıyla sınırlı olarak ve güvenilir olarak ölçülebilmesi koşuluyla talep ve teşvik ödemelerini içermektedir. İnşaat sözleşmelerinin neticeleri güvenilir bir şekilde tahmin edildiği zaman sözleşme geliri kar veya zarara sözleşmenin tamamlanma yüzdesi dikkate alınarak oransal olarak kaydedilir. Sözleşme giderleri, sözleşme konusu ilerideki bir faaliyetle ilgili bir varlık yaratmadığı sürece oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Tamamlanma oranı gerçekleşen sözleşme maliyetlerinin tahmini toplam sözleşme maliyetine oranı olarak değerlendirilmektedir. İnşaat sözleşmelerinin neticeleri güvenilir bir şekilde değerlendirilmediği zaman, sözleşme gelirleri oluşan sözleşme maliyetlerinin geri kazanılabilir tutarına kadar kayıtlara alınır. Bir sözleşmeye ilişkin beklenen zarar doğrudan kar veya zarara kaydedilir.

Kira gelirleri

Yatırım amaçlı gayrimenkullardan alınan kira gelirleri kira sözleşmesi müddetince doğrusal yöntem kullanılarak hasılat olarak kayıt edilir. Alınan kira teşvikleri toplam kira gelirinin ayrılmaz bir parçası olarak kira sözleşmesi boyunca kayıtlara alınır. Diğer gayrimenkulden alınan kira geliri diğer gelirler olarak kaydedilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(n) *Hasılat (devamı)*

i) *İnşaat sözleşmeleri ve gayrimenkul sektörü faaliyetleri (devamı)*

Alım satım amaçlı gayrimenkul satışları

Olağan faaliyetler esnasında alım satım amaçlı gayrimenkul satışından oluşan gelir, tahsil edilecek tutarın veya alacağın gerçeğe uygun değerinden, satış iskontoları düşüldükten sonra kayıtlara alınır. Gelir, önemli risk ve faydaların satın alana geçtiği zaman, tahsilatın mümkün olduğu, ilgili maliyetler ve olası iadelerin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda ve Grup'un satılan mal ile ilgisinin kalmadığı durumlarda kayıtlara alınır. Herhangi bir indirimin kabul edilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması durumunda hasılatın kaydedildiği anda indirim tutarı hasılattan düşülerek kaydedilir.

Risk ve faydaların transferi her bir satış sözleşmesinin şartlarına göre değişmektedir. Alım satım amaçlı gayrimenkullerin transferi ilgili gayrimenkulün alıcıya teslimi ve tapuda tescil edilmesiyle gerçekleşir.

ii) *Enerji sektörü faaliyetleri*

Elektrik satışları

Elektriğin depolanabilir bir stok olmamasından dolayı Grup'un müşterilere satmış olduğu elektriğin alım ve satımı aynı anda olmakta ve buna göre kullanım anında satış ve maliyetler gerçekleşmektedir. Faturalamalar abonelerin elektrik kullanımını takiben ilgili ay sonlarında yapılmakta olup, Grup Yönetimi elektrik satışlarında, elektrik sayaçlarındaki okumaların ortalama 5-10 gün arası gecikmelerin, finansal tablolarında önemli bir etki yaratmayacağını her dönem sonu analiz ederek takip etmektedir. Abonelere yapılan elektrik satışından elde edilen hasılat iadeler düşüldükten sonraki değeri ile ölçülür. Hasılatın muhasebeleştirilmesi için ürünle ilgili risk ve faydaların abonelere transfer olmuş olması gerekmektedir. Riskler ve faydaların transferi, abonelerin elektrik tüketimine bağlıdır.

Perakende elektrik satış hizmeti geliri

Elektrik Piyasası Kanunu'nda perakende satış hizmeti; perakende satış lisansına sahip şirketlerce, elektrik enerjisi ve/veya kapasite satımı dışında tüketicilere sağlanan diğer hizmetler olarak tanımlanmıştır. Perakende satış hizmeti kapsamı, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde, elektrik enerjisi ve/veya kapasite satımı dışında, tüketicilere sağlanan, faturalama ve tahsilat gibi diğer hizmetler olarak tanımlanmıştır. Grup tarafından kesilen faturalarda yer alan perakende satış hizmet bedeli, faturalandırma, müşteri hizmetleri, perakende satış hizmetine ilişkin yatırım giderleri ve perakende satış hizmetine ilişkin diğer giderlerden oluşmaktadır. Perakende satış hizmeti bedeli, Grup'tan enerji alan tüm tüketicilere uygulanmaktadır.

İletim sistemi kullanımı geliri

İletim tarifesi Elektrik Piyasası Kanununun 13'üncü maddesi gereğince Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi ("TEİAŞ") tarafından hazırlanmakta ve üretilen, ithal veya ihraç edilen elektrik enerjisinin iletim tesisleri üzerinden naklinden yararlanan tüm kullanıcılara eşit taraflar arasında fark gözetmeksizin uygulanacak fiyatları, hükümleri ve şartları içermektedir. TEİAŞ'ın yaptığı şebeke yatırımları ve iletim ek ücretleri iletim tarifesinde yer almaktadır. Dağıtım sistemi kullanıcılarına tahakkuk ettirilen iletim bedeli TEİAŞ tarafından dağıtım lisansı sahibi tüzel kişilere fatura edilen iletim tarife tutarının karşılanması için dağıtım lisansı sahibi tüzel kişi tarafından dağıtım sistemi kullanıcılarına uygulanan birim fiyattır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(n) *Hasılat (devamı)*

ii) *Enerji sektörü faaliyetleri (devamı)*

Dağıtım sistemi kullanımı geliri

Dağıtım faaliyeti, elektrik enerjisinin 36 kilowatt ("kW") ve altındaki hatlar üzerinden naklini gerçekleştirmek için gerekli olan tesis ve şebekenin tesisi ile bu tesislerin işletilmesi ve bakımını kapsamaktadır.

Dağıtım tarifeleri Elektrik Piyasası Kanununun 13'üncü maddesi gereğince elektrik enerjisinin dağıtım tesisleri üzerinden naklinden yararlanan tüm gerçek ve tüzel kişilere eşit, taraflar arasında fark gözetmeksizin uygulanacak dağıtım hizmetine ilişkin fiyatları, hükümleri ve şartları içermektedir. Dağıtım bedeli Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği, Gelir ve Tarife Düzenlemesi Kapsamında Düzenlemeye Tabi Unsurlar ve Raporlamaya İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve diğer ikincil mevzuat kapsamında belirlenmektedir. Dağıtım bedeli dağıtım sistemi kullanım fiyatını kapsamakta olup dağıtım hizmeti sunabilmek için dağıtım sistemine ilişkin yatırım harcamaları, işletme ve bakım giderleri dikkate alınarak hesaplanan ve tüm dağıtım sistemi kullanıcılarından tahsil edilen bir bedeldir. Dağıtım bedeli enerjiye, perakende satış hizmetine, sayaç okumaya, iletime ilişkin maliyetleri içermemektedir.

Sayaç okuma geliri

Sayaç okuma bedeli sayaç okuma maliyetlerini yansıtan ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği kapsamında belirlenen bir bedeldir. Söz konusu bedel tüm dağıtım sistemi kullanıcıları için abone grubuna ve bağlantı durumuna göre okuma başına belirlenmektedir.

Kayıp-kaçak enerji geliri

Kayıp-kaçak bedeli Elektrik Piyasası Kanunu, Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği, Dağıtım Sistemi Gelirinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ ve diğer ikincil mevzuat gereğince müşterilere tahakkuk ettirilmektedir. Dağıtım Sistemi Gelirinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğin Ek 2'nci maddesi gereğince "Kayıp Kaçak Bedeli", dağıtım bölgesine girmesi öngörülen elektrik miktarı ile hedeflenen kayıp kaçak oranı sonucunda bulunan enerji miktarı esas alınarak hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Dolayısıyla, kayıp-kaçığın maliyetini dağıtım seviyesinden elektrik şebekesine bağlı olan sanayi tesisleri de dahil tüm elektrik tüketicileri ödemektedir. Kayıp-kaçak bedeli elektrik sisteminde ortaya çıkan teknik ve teknik olmayan kaybın maliyetinin kayıp-kaçak hedefi oranları ölçüsünde karşılanabilmesi amacıyla belirlenen bir bedeldir.

Fiyat eşitleme geliri

Fiyat eşitleme mekanizması farklı bölgelerde oluşan satışlar için katılan maliyetler arasındaki dengesizliği gidermek ve böylelikle tüketicileri dağıtım bölgeleri arası maliyet farklılıklarından kısmen veya tamamen korunmasını sağlamak amacıyla EPDK tarafından kurulmuştur. Fiyat eşitleme mekanizmasının uygulanması sonucunda her bir dağıtım bölgesi için desteklenecek veya şirketlerin destekleyeceği tutar yine EPDK'nın belirlediği formüle göre hesaplanarak fiyat eşitleme dönemi öncesinde taraflara bildirilir. Bu tutarlar Grup tarafından kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(n) *Hasılat (devamı)*

iii) *Bankacılık ve finans sektörü faaliyetleri*

Faiz gelir ve giderleri

İskonto edilmiş değeri ile ifade edilen faize duyarlı tüm finansal araçlardan doğan faiz gelir ve giderleri, finansal aracın tahmini ömrü veya daha kısa bir süre boyunca oluşacak tahmini nakit akışlarını net kayıtlı değerine indirgeyen etkin faiz oranı üzerinden kaydedilir. Etkin faiz oranı finansal varlık ve yükümlülüğün ilk kayıtlara alınması sırasında belirlenmekte ve sonradan tekrar değiştirilmemektedir.

Hesaplama sırasında, gelecekte doğabilecek değer düşüklüğü hariç olmak üzere finansal araca ait sözleşmeden doğan tüm şartlar göz önünde bulundurularak işlemle ilişkilendirilebilir tüm ücret ve maliyetler dikkate alınır. Alım satım amaçlı varlık ve yükümlülükler nedeniyle oluşan faiz gelir veya giderleri Grup'un ticari faaliyetlerinin bir parçası olarak alım satım amaçlı varlık ve yükümlülüklerin diğer tüm gerçeğe uygun değer değişimleriyle beraber "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" hesabı içerisinde gösterilmektedir.

Kar veya zararda gösterilen faiz gelir ve faiz giderleri etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleriyle değerlendirilen finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz gelir ve giderlerini içermektedir.

Ücret ve komisyon gelirleri

Finansal bir varlık ya da yükümlülüğün etkin faiz oranının bir parçası olan ücret ve komisyon gelir ve giderleri etkin faiz oranının ölçümüne dahil edilmektedir. Diğer ücret ve komisyon gelirleri ilgili hizmet sağlandığında kayıtlara alınmaktadır. Diğer ücret ve komisyon giderleri genellikle ilgili hizmet alındığında giderleşen işlem ve hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

Net ticari kar

Ticari işlemlerden elde edilen karlar veya zararlar, alım satım amacıyla elde tutulan finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçekleşmiş ya da gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer değişimlerinden ve kur farkları kar/zararlarını kapsamaktadır.

iv) *Telekomünikasyon sektörü faaliyetleri*

Hasılat, ekonomik faydasının Grup'a akışının muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara alınır ve bunların miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebildiği ölçüde kayıtlara alınır. Hasılat, indirim, iskonto ve iadeler düşülerek net olarak gösterilirler.

Verilen hizmetler

Verilen hizmet gelirleri, gelirlerin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olduğu durumda ve hizmetin tamamlanma aşamasına göre kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Aylık abonelik ücreti

Telekomünikasyon hizmeti sağlanan ilgili ayda, aylık abonelik ücreti gelir olarak muhasebeleştirilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(n) *Hasılat (devamı)*

iv) *Telekomünikasyon sektörü faaliyetleri (devamı)*

Kullanım ücretleri ve katma değerli hizmetler ücretleri

Çağrı ücretleri, arayanın arama yaptığı hedef noktaya, kullanılan servis tarafından oluşturulan normal görüşme tarifi ve yoğunluğa dayalı ücretlerden oluşmaktadır. Kullanım ücretleri, yoğunluğa dayalı, normal görüşme ya da kısa mesaj hizmetleri ile internet kullanımı ve veri hizmetleri gibi katma değerli hizmetler için iletilen veri hacmi kullanımından oluşmaktadır. Kullanım ücretleri ve katma değerli hizmet gelirleri, hizmetin verildiği dönemde kayıtlara alınmaktadır. Her ayın sonuna kadar fatura döngüsünden kaynaklanan faturasız gelirler ise; kullanım oranına göre tahmini olarak hesaplanır ve ay sonunda tahakkuk ettirilir.

Kiralık hatlar için sözleşmeler yoluyla internet hizmetlerinin satışından elde edilen gelir, sözleşme dönemi boyunca kâr ve zararda muhasebeleştirilir. Ön ödemeli internet erişim kartlarının ve mobil erişim kartlarının satışından elde edilen gelirler kullanım anında kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir.

Ara bağlantı ve veri dolaşım gelirleri nedeniyle diğer telekomünikasyon operatörlerine ödenen tutarlar brüt olarak bildirilmiştir.

Ön ödemeli normal görüşme gelirleri dakika başına önceden tanımlanmış fiyatlar üzerinden kullanılan normal görüşme süresi bazında kaydedilir. Henüz kullanılmayan görüşme süreleri ise, ertelenmiş gelir olarak finansal durum tablosunda "Ertelenmiş gelirler" hesabında kaydedilmektedir.

Mal satışı

Modemler ve cep telefonlarının satışından elde edilen gelirlerden, iadeler ve karşılıklar, satış iskontoları ve ciro primleri mahsup edilerek net gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. Mal satış hasılatı, önemli risk ve faydaların satın alana transfer olmuş olması (malın karşı tarafa teslimi üzerine), ödenecek bedelin tahsilatının muhtemel olması, yüklenilecek ilgili maliyetlerin ve malların muhtemel iade tutarlarının güvenilir şekilde tahmin edilebilmesi, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetim etkinliğinin kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda kaydedilir.

v) *Diğer faaliyetler*

Asıl faaliyet konusuna ilişkin malların satışından elde edilen hasılat; karşılığında alınan veya alınacak tutardan iadeler, satış iskontoları ve ciro primleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür. Hasılat, önemli risk ve getirilerin satın alana transfer olmuş olması, ödenecek bedelin tahsilatının muhtemel olması, yüklenilecek ilgili maliyetlerin ve malların muhtemel iade tutarlarının güvenilir şekilde tahmin edilebilmesi, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetim etkinliğinin kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda kaydedilir. Bir indirimin verilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa, hasılat kaydedildiği anda indirim tutarı hasılatı düşülerek kaydedilir.

Önemli risk ve getirilerin alıcıya ne zaman devredilmiş sayılacağı her bir satış sözleşmesine ilişkin koşullara bağlıdır. Verilen hizmetlerden elde edilen hasılat, işlemin raporlama dönemi sonundaki tamamlanma düzeyi dikkate alınarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

vi) *Komisyonlar*

Grup bir işlemde ana şirket değil de aracı bir şirket gibi hareket ettiğinde muhasebeleştirilen hasılat; Grup tarafından elde edilen net komisyon tutarıdır.

(o) *Araştırma ve geliştirme giderleri*

Araştırma faaliyetleri ile ilgili giderler oluştuğu kar veya zararda kayıtlara alınır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(p) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri tahsil hakkının elde edildiği tarihte kaydedilir. Temettü borçları genel kurulda temettü dağıtımı onaylandıktan sonra kayıtlara alınır.

(r) Kiralamalar

i) Kiralanan varlıklar

Grup, finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferlerini, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırmaktadır. İlk defa kayıtlara alınmada kiralanan varlıklar gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden ölçülürler. İlk defa kayıtlara alınma sonrasında ilgili varlığa uygun olan muhasebe politikaları ile muhasebeleştirilir.

Diğer kiralanan varlıklar faaliyet kiralaması olarak değerlendirilir ve kiralanan bu varlıklar Grup'un konsolide finansal durum tablosunda kayıtlara alınmaz.

ii) Kira ödemeleri

Faaliyet kiralaması kapsamında yapılan ödemeler doğrusal yöntemle kira sözleşmesi süresince kar veya zarara kaydedilir. Alınan kira teşvikleri toplam kira giderinin ayrılmaz bir parçası olarak kira sözleşmesi boyunca kayıtlara alınır.

Finansal kiralama kapsamında yapılan finansal kiralama ödemeleri, finansman giderleri ile finansal kiralama yükümlülüğünün azaltılması arasında dağıtılır. Kalan yükümlülük bakiyesinin üzerindeki sabit periyodik faiz oranını oluşturmak üzere finansman giderleri kira sözleşmesi boyunca her döneme tahsis edilir.

iii) Bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi

Grup, bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da bir kiralama işlemi içerip içermediğini sözleşmenin başlangıcında belirler. Bir işlemin "kiralama" olması için aşağıdaki iki koşulun sağlanmış olması gerekmektedir:

- Sözleşmenin yerine getirilmesinin belirli bir varlığın kullanımına bağlı olması; ve
- Sözleşmede belirtilen varlığın kullanımında kontrol hakkının verilmesi.

Anlaşmanın başlangıcında veya yeniden değerlendirilmesinde Grup, ödemeleri ve böyle bir anlaşmanın gerektirdiği diğer unsurları kiralama işlemleri için ve ilgili gerçeğe uygun değerleri temel alınmış diğer öğeler için ayırmaktadır. Eğer Grup bir finansal kiralama işlemi için ödemeleri güvenilir bir şekilde ayıramadığına karar verirse, sözleşmeye konu varlığın gerçeğe uygun değerine eşit tutarda bir varlık ve bir yükümlülük kaydedilir. Daha sonra yükümlülük ödemeler gerçekleştikçe azalmakta ve yükümlülüğe ilişkin finansman gideri Grup'un alternatif borçlanma oranı kullanılarak muhasebeleştirilmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(s) Finansman gelirleri ve finansman giderleri

Finansman gelirleri kur farkı gelirlerinden (ticari alacak ve borçların kur farkları hariç), ve faiz riskinden korunmak amacıyla kullanılan ve gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara kaydedilen türev araçlardan kaynaklanan kazançlardan (Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının elinde tuttuğu türev araçlar hariç) oluşmaktadır. İlişkili taraflardan faiz geliri etkin faiz yöntemiyle tahakkuk edilerek kaydedilir.

Finansman giderleri, borçlanma ve ilişkili taraflardan finansman amacıyla alınan borçlara ilişkin faiz giderlerinden, kur farkı giderlerinden (ticari alacak ve borçların kur farkları hariç) ve faiz riskinden korunmak amacıyla kullanılan ve gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarara kaydedilen türev araçlardan kaynaklanan zararlardan (Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının elinde tuttuğu türev araçlar hariç) oluşmaktadır.

Bir varlığın iktisabı, inşaatı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilemeyen borçlanma maliyetleri etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zarara kaydedilir.

Kur farkı gelir ve giderleri, Grup'un her bir şirketi tarafından kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansman gelirleri veya finansman giderleri içerisinde net olarak raporlanır.

(t) Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Bankacılık ve finans faaliyetlerinden olanlar hariç esas faaliyetlerden diğer gelirler, etkin faiz yöntemiyle tahakkuk esasına göre kayıtlara alınan mevduat faiz gelirleri, konusu kalmayan şüpheli alacak ve stok karşılıklarından gelirler, ticari ve diğer borçların iskonto gelirleri, borçlanma araçları dışında kalan finansal durum tablosu kalemlerinden kaynaklanan kur farkı gelirleri, yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer artış kazançları, imtiyazlı hizmet sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer değişimi ve diğer faaliyetlerle ilgili gelirlerden oluşmaktadır.

Bankacılık ve finans faaliyetlerinden olanlar hariç esas faaliyetlerden diğer giderler, akreditif komisyon giderleri, şüpheli alacak ve stok karşılık giderleri, bağışlar, ticari ve diğer alacakların iskonto giderleri, borçlanma araçları dışında kalan finansal durum tablosu kalemlerinden kaynaklanan kur farkı giderleri, yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer azalış kayıpları ve diğer faaliyetlerle ilgili giderlerden oluşmaktadır.

Kur farkı gelir ve giderleri, Grup'un her bir şirketi tarafından kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler içerisinde net olarak raporlanır.

(u) Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, maddi ve maddi olmayan duran varlık satış gelirlerinden, bankacılık faaliyetleri hariç gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların değer artış kazançları, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan temettü gelirlerinden, türev finansal işlem kazançlarından (Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının elinde tuttuğu türev araçlardan) ve diğer yatırım faaliyetleri gelirlerinden oluşmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden giderler, maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararlarından, bankacılık faaliyetleri hariç gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlendirilen zararlarından, türev finansal işlem zararlarından (Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının elinde tuttuğu türev araçlardan) ve diğer yatırım faaliyetleri giderlerinden oluşmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(v) Vergi

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Dönem vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk defa kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar,
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Grup'un geri çevrim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek anlaşmalardaki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Grup, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, varlıklarının defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller için, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağına ilişkin aksi ispat edilene kadar geçerli bir varsayım bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibarıyla geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi teşvikleri ve avantajları ile indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinden kaynaklanan ertelenmiş vergiler, özkaynaklara kaydedilir ve daha sonra, kayıtlara alınan diğer ertelenmiş kazançların gerçekleşmesi ile birlikte kar veya zararda kayıtlara alınır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(v) Vergi (devamı)

Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Grup belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gereken ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Grup'un mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Grup'un mevcut vergi yükümlülüğünün uygunluğuyla ilgili tahmin ve varsayımlarını değiştirecek yeni bir bilginin ortaya çıkması halinde vergi yükümlülüğünde yapılacak değişiklikler bu yeni bilginin ortaya çıktığı dönemde vergi giderini etkileyecektir.

Türkiye'de transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Örtülü sermaye hükümleri, Türkiye Maliye Bakanlığı tarafından yürürlüğe sokulan Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 12'nci maddesiyle düzenlenmiş olup, buna göre Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerin, ortaklarından veya ortaklarla ilişkili olan kişilerden doğrudan veya dolaylı olarak temin ederek işletmede kullandıkları her türlü borcun, hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun dönem başı öz sermayesinin üç katını aşan kısmı, ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye sayılmaktadır.

İşletmede kullanılan borçların örtülü sermaye sayılabilmesi için;

-Doğrudan veya dolaylı olarak ortak veya ortakla ilişkili kişiden temin edilmesi,

-İşletmede kullanılması,

-Hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşması gerekmektedir.

(y) Bölümlere göre finansal raporlama

Bir faaliyet bölümü, Grup'un diğer bölümleri ile yapılan gelir ve gider doğuracak işlemler de dahil olmak üzere gelir ve gider yaratan iş aktivitelerinde bulunan parçasıdır. Münferit finansal bilgilerin elde edilebilir olduğu bir faaliyet bölümünün faaliyet sonuçları, bölüme tahsis edilecek olan kaynaklar hakkında kararlar almak ve bölümün performansını ölçmek amacıyla CEO ("İcra Kurulu Başkanı") ve Yönetim Kurulu tarafından düzenli bir şekilde incelenmektedir.

(z) Bölünme/Şirket bölünmesi

Ekonomik anlamda bölünme bir şirketin ayrı kısımlara ayrılmasını ifade eder. Bölünme neticesinde, aynı sermayedarlar aynı işletme gruplarına sahip olur; sermaye yapısı ve sahiplik oranları bölünme öncesinde ve sonrasında aynıdır. TMS'de daha detaylı bir açıklama olmaması nedeniyle, Grup bölünme işlemini kayıtlı değerler üzerinden muhasebeleştirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(aa) Koşullu varlık ve yükümlülükler

Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup'a girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

Bir yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda Grup, söz konusu hususu ilgili kaynak çıkışının uzak ihtimal olduğu durumlar hariç ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(ab) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile konsolide finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve

- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(ac) Nakit akış tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları Grup'un ana faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Grup esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarını brüt kar veya zarardan nakit giriş ve çıkışlarıyla ilgili tahakkukları, diğer nakit dışı işlemleri, geçmiş ya da gelecekteki işlem ya da ertelenmiş varlık ve yükümlülüklerin etkilerinin düzeltildiği dolaylı yöntemi uygulayarak göstermektedir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar 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 benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Raporlama tarihi itibarıyla kullanımı kısıtlı nakit ve nakit benzerleri konsolide nakit akış tablosunda sunulan nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ad) 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
- (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(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.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

(ae) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayımlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ae) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TMS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TMS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 Standardı UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ae) *Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)*

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

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak konsolide finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlamış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine herhangi bir önemli etkisi olmasını beklememektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ae) *Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)*

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

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkulü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin Konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Grup, değişikliklerin Konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

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

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

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

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

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

4 Bağlı ortaklık ve kontrol gücü olmayan pay edinimleri ve satışları

4.1 2016 yılı içerisinde kontrol değişimine sebep olmayan kontrol gücü olmayan pay alım işlemleri

Doğu Akdeniz

1 Şubat 2016 tarihinde Grup, Selective Investments Pte. Ltd'den Doğu Akdeniz sermayesinin %15,00'üne tekabül eden 11.250 TL nominal bedelli payları 11.475 TL bedel karşılığında satın alarak Doğu Akdeniz'deki payını yüzde %84,40'ten %99,40'e çıkarmıştır.

4.2 2016 yılı içerisinde elden çıkarılan bağlı ortaklık

Çalık Pamuk

30 Haziran 2016 tarihinde Grup'un konsolide bağlı ortaklıklarından olan Çalık Denim, Çalık Pamuk sermayesinin %55.00'ünü temsil eden nominal değeri 16.500 TL tutarındaki payını 27.225 TL bedelle satmıştır. Bu işlem sonucunda Şirket 3.013 TL satış karını kayıtlarına almıştır.

4.3 2015 yılı içerisinde gerçekleşen bağlı ortaklık pay edinimleri

Technovision

19 Mart 2015 tarihinde Grup'un enerji sektöründe faaliyet gösteren konsolide edilen bağlı ortaklığı olan Çalık Enerji, Technovision şirketinin sermaye arttırımına katılarak, 112 TL tutarında, %90 oranındaki Technovision hisselerine sahip olmuştur.

İlgili satınalma işleminin 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Grup'un varlık ve yükümlülükleri üzerindeki etkisinin gösterildiği tablo aşağıda verilmiştir. 1 Ocak 2015 tarihinden birleşme tarihine kadar Technovision şirketinin finansal durumunda önemli bir değişik olmaması sebebiyle ilgili tablo, Technovision şirketinin 1 Ocak 2015 tarihindeki finansal durumuna göre hazırlanmıştır.

	Satınalma öncesi kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer düzeltmeleri	Birleşme işleminde kayıtlara alınan değer
Dönen varlıklar	347	--	347
Duran varlıklar	3	--	3
Kısa vadeli yükümlülükler	(29)	--	(29)
Satın alma işleminde tespit edilen net varlık ve yükümlülükler			321
Sermaye arttırımı			(112)
Satın alma sonucu elde edilen kazanç			209

4.4 2015 yılı içerisinde gerçekleşen kontrol gücü olmayan payların elden çıkarılması

Çalık Enerji

28 Mayıs 2015 tarihinde Grup'a ait olan 4.876 TL nominal değerinde Çalık Enerji hisselerinin %4,48'ini, Mitsubishi Ltd.'nin bağlı ortaklığı olan Kırmızı Elmas Enerji ve Altyapı Yatırımları A.Ş.'ye 374.167 TL'ye satmıştır. Satış işlemi, kontrol gücü olmayan pay satışı olarak nitelendirilmiş ve doğrudan özkaynaklar altında altında muhasebeleştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

5 Satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülük grupları

Grup, tekstil sektöründe sınırlı olarak faaliyetlerini sürdüren Çalık Alexandria'nın ilgili varlık ve yükümlülüklerini "Satış amacıyla elde tutulan varlıklar grubu" olarak sınıflamıştır ve buradaki üretim ve satış tesislerini satmayı planlamaktadır. Bu şirketlere ait nakit ve nakit benzerleri dışında kalan tüm varlık ve yükümlülükler finansal tablolarda, sırasıyla, "Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin varlıklar" ve "Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin yükümlülükler" olarak sınıflanmıştır. Ayrıca, bankacılık sektöründe zarar niteliğindeki kredi ve avansların yasal takibi sonucunda edinilen gayrimenkuller "Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin varlıklar" hesabında gösterilmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan gruplara ilişkin varlıklar ve yükümlülükler, sırasıyla, 194.383 TL ve 9.455 TL (31 Aralık 2015: 189.094 TL ve 7.948 TL) tutarında olup detayları aşağıdaki gibidir:

Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin		
varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Stoklar	2.416	1.996
Maddi duran varlıklar (*)	191.851	186.983
Maddi olmayan duran varlıklar	62	51
Diğer varlıklar	54	64
	194.383	189.094

Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına		
ilişkin yükümlülükler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari borçlar	9.455	--
Diğer borçlar	--	7.812
Diğer yükümlülükler	--	136
	9.455	7.948

(*) Maddi duran varlıklar içerisinde 31.381 TL (31 Aralık 2015: 25.927 TL) tutarında tekstil sektöründe satış amaçlı elde tutulan bağlı ortaklıklarda bulunan gayrimenkuller, 3.005 TL (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır) tutarında pazarlama sektöründe zarar niteliğindeki ticari alacaklar karşılığında elde edinilen satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller ve 157.464 TL (31 Aralık 2015: 161.056 TL) tutarında bankacılık sektöründe zarar niteliğindeki kredi ve alacakların yasal takibi sonucunda edinilen gayrimenkuller gösterilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

6 Bölümlere göre raporlama

Grup'un aşağıda belirtildiği gibi geniş biçimde organize olmuş, sağladığı ürün ve hizmetler, dağıtım kanalları ve müşteri profillerine göre ayrı ayrı yönetilen altı raporlanabilir bölümü bulunmaktadır.

Bölüm varlık ve yükümlülükleri ile bölüm karı ve finansal sonuçlarının ölçümü Grup'un muhasebe politikalarına bağlıdır. Bölüm faaliyet karı, varlıkları ve yükümlülükleri doğrudan bir bölüme ait olan ya da makul bir şekilde dağıtılabilen kalemleri içerir.

Grup'un ana raporlanabilir faaliyet bölümleri aşağıdakiler gibidir:

Enerji: Enerji bölümündeki şirketler, farklı coğrafi alanlarda elektrik satışı, doğalgaz ve petrol kaynaklarının işletilmesi, arama-üretim safhalarında ve uluslararası piyasalara sevki ve satışı ile enerji üretim ve nakil tesislerin inşası faaliyetlerini göstermektedir.

İnşaat: İnşaat bölümündeki şirketler, yurt içinde ve yurt dışında inşaat, müteahhitlik ve dekorasyon işlerinin yanı sıra gerekli izinlerin alınması şartıyla, mineral, mermer, kireç, kil, kömür ve taş ocaklarında yapılan madencilik faaliyetlerini yönetmekte, mermer ve taş kesme makineleri ve yedek parçaları, seramik yedek parçaları, yer ve duvar karolarının yurt içi ve yurt dışı ticaretini yapmakta ve arazi geliştirme, kentsel yenileme, ofis, konut ve ticaret alanında projeler geliştirme hizmetleri sunmaktadır.

Tekstil: Tekstil bölümündeki şirketler esas olarak, iplik, dokuma ve hazır giyim üretim ve ticari faaliyetlerin yanı sıra pamuk konusunda danışmanlık, ithalat ve ihracat faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Pazarlama: Pazarlama bölümündeki şirketler genellikle Grup şirketleri tarafından gerçekleştirilen yurtdışı ve yurtiçi projelerde ve üretimlerde kullanılan ürünlerin tedarikini sağlamaktadır.

Telekomünikasyon: Telekomünikasyon bölümündeki şirketler esas olarak, telekomünikasyon, iletişim, basın ve internet alanlarında çeşitli hizmetler sunmaktadır.

Bankacılık ve finans: Bankacılık ve finans bölümünde faaliyet gösteren şirketler esas olarak ticari ve yatırım bankacılığı, finansal kiralama ve sigorta faaliyetlerinin yanı sıra proje finansmanı ve diğer finansman hizmetleri, menkul kıymet alım satımı ve kredili finansman hizmetleri sunmaktadır.

Diğer: Diğer işletme bölümlerinde faaliyet gösteren şirketler genel olarak elektronik ücret toplama, organizasyon, madencilik, taşımacılık, tedarik, enerji lisans ve çeşitli hizmet faaliyetlerinde yer almaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

6 Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2016									
	<i>Enerji</i>	<i>İnşaat</i>	<i>Tekstil</i>	<i>Pazarlama</i>	<i>Telekomüni- kasyon</i>	<i>Bankacılık ve finans</i>	<i>Diğer</i>	<i>Eliminasyon</i>	<i>Toplam</i>
Hasılat	3.551.574	2.556.801	693.314	503.514	224.527	1.578.950	99.177	(381.126)	8.826.731
Brüt kar	1.039.705	520.295	155.368	114.080	82.076	794.174	81.080	(141.787)	2.644.991
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki / (zararlarındaki) vergi sonrası pay	103.211	--	--	--	--	771	(51.031)	--	52.951
Faiz geliri	14.411	1.426	773	287	--	86	3.685	(402)	20.266
Diğer gelir/(giderler), net	(146.430)	(6.019)	44.352	(24.801)	(81.973)	(412.923)	54.500	44.542	(528.752)
Esas faaliyet karı/(zararı)	1.010.897	515.702	200.493	89.566	103	382.108	88.234	(97.647)	2.189.456
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (gider)	(852)	(1.639)	5.194	(571)	(37)	(178)	1.200.856	(1.096.684)	106.089
Faiz gideri	(48.079)	(136)	(35.093)	(57.366)	(31.771)	(12.596)	(231.594)	41.543	(375.092)
Diğer finansman gelir ve giderleri, net	(71.533)	(10.665)	(172.715)	23.083	(3.023)	(28.371)	(814.525)	65.565	(1.012.184)
Vergi öncesi konsolide kar/(zarar)	890.433	503.262	(2.121)	54.712	(34.728)	340.963	242.971	(1.087.223)	908.269
Vergi (gideri)/geliri	(151.544)	(8.543)	6.299	(43)	(332)	(75.555)	(9.709)	(3.817)	(243.244)
Net dönem karı/(zararı)	738.889	494.719	4.178	54.669	(35.060)	265.408	233.262	(1.091.040)	665.025

	<i>Enerji</i>	<i>İnşaat</i>	<i>Tekstil</i>	<i>Pazarlama</i>	<i>Telekomüni- kasyon</i>	<i>Bankacılık ve finans</i>	<i>Diğer</i>	<i>Eliminasyon</i>	<i>Toplam</i>
Bölüm varlıkları	5.006.412	5.269.942	1.078.641	638.951	774.995	20.092.424	6.157.610	(9.166.227)	29.852.748
Bölüm yükümlülükleri	(3.561.055)	(4.240.045)	(870.943)	(520.760)	(714.137)	(17.998.398)	(4.549.144)	6.052.778	(26.401.704)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	308.617	119.147	210.459	809	38.095	170.130	9.737	(105.598)	751.396
Amortisman ve itfa payları	(44.264)	(34.359)	(22.500)	(482)	(49.756)	(75.736)	(16.276)	--	(243.373)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

6 Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2015									
	<i>Enerji</i>	<i>İnşaat</i>	<i>Tekstil</i>	<i>Pazarlama</i>	<i>Telekomüni- kasyon</i>	<i>Bankacılık ve finans</i>	<i>Diğer</i>	<i>Eliminasyon</i>	<i>Toplam</i>
Hasılat	3.367.659	1.361.907	779.973	457.228	220.971	1.309.410	147.566	(398.145)	7.246.569
Brüt kar	880.002	214.644	155.951	79.186	65.385	716.795	76.707	(336.711)	1.851.959
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki / (zararlarındaki) vergi sonrası pay	27.967	--	--	--	--	1.640	(25.639)	(253)	3.715
Faiz geliri	53.590	1.221	17.955	8	--	618	83	(4.010)	69.465
Diğer gelir/(giderler), net	(289.526)	76.195	(17.448)	(52.431)	(99.157)	(296.940)	51.678	(20.374)	(648.003)
Esas faaliyet karı/(zararı)	672.033	292.060	156.458	26.763	(33.772)	422.113	102.829	(361.348)	1.277.136
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (gider)	93.133	10.591	(3.285)	505	(616)	(20.324)	794.664	(802.841)	71.827
Faiz gideri	(82.428)	(54.997)	(45.778)	(9.916)	(27.627)	(197.573)	(222.937)	310.116	(331.141)
Diğer finansman gelir ve giderleri, net	(68.720)	(104.059)	(90.025)	(20.038)	9.720	(13.026)	(461.889)	50.766	(697.271)
Vergi öncesi konsolide kar/(zarar)	614.018	143.595	17.370	(2.686)	(52.295)	191.190	212.667	(803.306)	320.553
Vergi (gideri)/geliri	(38.778)	8.801	17.859	15	(3.756)	(49.538)	6.099	2.533	(56.765)
Net dönem karı/(zararı)	575.240	152.396	35.229	(2.671)	(56.051)	141.652	218.766	(800.773)	263.788

	<i>Enerji</i>	<i>İnşaat</i>	<i>Tekstil</i>	<i>Pazarlama</i>	<i>Telekomüni- kasyon</i>	<i>Bankacılık ve finans</i>	<i>Diğer</i>	<i>Eliminasyon</i>	<i>Toplam</i>
Bölüm varlıkları	3.915.066	2.745.111	948.535	289.083	683.189	15.484.638	4.706.095	(6.667.193)	22.104.524
Bölüm yükümlülükleri	(2.458.242)	(2.282.126)	(729.007)	(241.706)	(600.780)	(13.847.979)	(3.315.417)	3.490.778	(19.984.479)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	64.594	141.246	70.310	2.409	63.769	95.015	56.408	--	493.751
Amortisman ve itfa payları	(37.707)	(11.153)	(16.887)	(265)	(41.860)	(50.226)	(4.906)	--	(163.004)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

6 Bölümlere göre raporlama (devamı)

Grup'un faaliyet gösterdiği coğrafi bölgelere göre hasılat ve duran varlık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
<u>Hasılat</u>		
Türkiye	4.053.537	4.035.578
Türkmenistan	3.662.266	2.122.250
Arnavutluk	644.840	596.306
Diğer	466.088	492.435
	8.826.731	7.246.569
<u>Duran varlıklar</u>		
Türkiye	5.339.050	4.402.110
Türkmenistan	562.352	120.752
Arnavutluk	5.882.555	4.544.698
Diğer	310.216	156.540
	12.094.173	9.224.100

7 İlişkili taraf açıklamaları

Dipnot 3'te açıklandığı üzere, Grup'un iş ortaklıkları ve iştirakleri konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. Bu sebepten dolayı Grup'un bağlı ortaklıklarının iştirakleriyle ve iş ortaklıklarıyla yaptığı işlemler ilgili ortaklık oranı ölçüsünde elimine olmaktadır.

İlişkili taraf bakiyeleri

31 Aralık itibarıyla, Grup'un ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016					
	Ortaklar	İştirakler	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	--	110.687	7.168	439	118.294
Diğer alacaklar	96.364	195	4.809	55.125	156.493
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	--	315.107	--	50.045	365.152
Borçlanmalar	--	(24.406)	(905)	(69.901)	(95.212)
Ticari borçlar	--	(7.202)	(390)	(1.630)	(9.222)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(1.099)	(302)	(845)	(150)	(2.396)
Diğer borçlar	(1.318)	--	--	(70)	(1.388)
Toplam	93.947	394.079	9.837	33.858	531.721

31 Aralık 2015					
	Ortaklar	İştirakler	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	--	7.663	--	6.882	14.545
Diğer alacaklar	81.433	943	4.227	3.278	89.881
Ticari borçlar	--	(13.851)	(2.177)	--	(16.028)
Diğer borçlar	--	--	--	(822)	(822)
Nakit ve nakit benzerleri	--	1.595	--	--	1.595
Toplam	81.433	(3.650)	2.050	9.338	89.171

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde, Grup'un ilişkili taraflara olan bakiyeleri için kayıtlara aldığı bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

7 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraf işlemleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda, Grup ilişkili taraf işlemleri aşağıdaki gibidir:

2016					
	Ortaklar	İştirakler	İş ortaklıkları	Diğer	Toplam
Hasılat	--	101.203	10.522	8.609	120.334
Satışların maliyeti	--	(64.780)	(38)	(43.684)	(108.502)
Genel yönetim giderleri	--	--	(792)	(215)	(1.007)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	8.415	118	--	14.851	23.384
Toplam	8.415	36.541	9.692	(20.439)	34.209

2015					
	Ortaklar	İştirakler	İş ortaklıkları	Diğer	Toplam
Hasılat	--	65.794	373	1.821	67.988
Faiz giderleri	--	(4)	--	--	(4)
Genel yönetim giderleri	--	--	--	(5)	(5)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	750	601	--	1.351
Diğer faaliyetlerden kar / (zararlar)	--	--	--	(683)	(683)
Toplam	--	66.540	974	1.133	68.647

Üst düzey personele sağlanan faydalar

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait genel yönetim giderleri içinde bulunan üst düzey personele sağlanan faydalara ilişkin giderler konsolide bazda 65.711 TL'dir (2015: 65.118 TL).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

8 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

2016	Finans içi (*)	Finans dışı (**)	Toplam
Kasa	150.759	2.021	152.780
Banka	1.154.225	315.222	1.469.447
-Vadesiz mevduat	833.880	301.158	1.135.038
-Vadeli mevduat	320.345	14.064	334.409
Mevduat munzam karşılıkları haricindeki merkez bankası bakiyeleri	143.731	--	143.731
Diğer nakit ve nakit benzerleri (***)	542	3.140	3.682
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	1.449.257	320.383	1.769.640
Kullanımı kısıtlı bakiyeler	(15.949)	(43.956)	(59.905)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.433.308	276.427	1.709.735
2015	Finans içi (*)	Finans dışı (**)	Toplam
Kasa	123.570	572	124.142
Banka	651.273	182.931	834.204
-Vadesiz mevduat	199.144	151.096	350.240
-Vadeli mevduat	452.129	31.835	483.964
Mevduat munzam karşılıkları haricindeki merkez bankası bakiyeleri	91.302	--	91.302
Diğer nakit ve nakit benzerleri (***)	8.553	706	9.259
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	874.698	184.209	1.058.907
Kullanımı kısıtlı bakiyeler	(17.118)	(65.777)	(82.895)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	857.580	118.432	976.012

(*) Finans içi, Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren şirketlerini temsil eder.

(**) Finans dışı, Grup'un bankacılık ve finans sektörü dışındaki sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerini temsil eder.

(***) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri esas olarak 3.149 TL (31 Aralık 2015: 4.772 TL) tutarındaki yoldaki paralar ve 458 TL kredi kartı alacaklarından (31 Aralık 2015: 4.235 TL ters repo işlemlerinden) oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihinde Grup'un sahip olduğu 59.905 TL (31 Aralık 2015: 82.895 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzeri üzerinde bloke bulunmaktadır ve dolayısıyla bu bakiye günlük faaliyetlerde kullanılamamaktadır. İlgili tutarın 22.063 TL'lik (31 Aralık 2015: 45.990 TL) kısmı mühendislik hizmetleri, tedarik işlemleri ve inşaat projesi ("MTİ") için ilgili sözleşmelere istinaden Türkmenistan'daki bankalarda, 2.246 TL'lik (31 Aralık 2015: Yoktur) kısmı bakım sözleşmesine istinaden Gürcistan'daki bankada, 6.861 TL tutarındaki kısmı ise kullanılan kredilere ilişkin teminat olarak yurtiçindeki bankalarda zorunlu olarak tutulmaktadır. Geriye kalan tutarın 4.730 TL'si (31 Aralık 2015: 5.279 TL) ise Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi A.Ş.'den ("EPIAŞ") satın alınan elektrige karşılık verilen İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne verilen nakit teminat olarak tutulmakta iken 135 TL'lik kısmı ise kamulaştırma davalarına istinaden mahkeme tarafından bloke edilen tutarlardan oluşmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

8 Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Grup'un Arnavutluk ve Türkiye'de yürütülen bankacılık faaliyetlerinden ötürü oluşmuş zorunlu bloke hesap tutarı 23.870 TL'dir (31 Aralık 2015: 17.118 TL). 2016 yılı içerisinde Grup'un 100 milyon ABD Doları tahvil ihracına ilişkin tahvil ihracı tamamlanincaya kadar Citibank N.A. nezdindeki hesapta bloke bulunan tahvil ihracının ilk taksiti, 14.285 TL bloke mevduat tutarı tahvil ihracı tamamlandığı için ortadan kalkmıştır (31 Aralık 2015: 14.285 TL).

Grup'un nakit ve nakit benzerleri için maruz kaldığı yabancı para kur riski Dipnot 34'te açıklanmıştır.

9 Finansal yatırımlar

31 Aralık tarihi itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016			
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.102.827	2.418.098	4.520.925
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	288.968	253.028	541.996
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (*)	603.191	--	603.191
	2.994.986	2.671.126	5.666.112

31 Aralık 2015			
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.644.574	1.869.116	3.513.690
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	323.735	287.308	611.043
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (*)	466.379	--	466.379
	2.434.688	2.156.424	4.591.112

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan Anagold Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki hisse senedi yatırımları konsolide finansal tabloların oluşturulması amacıyla değerlemeye tabi tutulmuştur. Grup'un söz konusu yatırımı periyodik olarak bir bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından indirgenmiş nakit akımları yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi etkisi düşülmeden gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık değerlemesinden kaynaklanan 63.708 TL (31 Aralık 2015: 95.693 TL) tutarındaki gerçeğe uygun değer artışı kar veya zarar içinde yer alan "Yatırım faaliyetlerinden gelir / gider" hesabına kaydedilmiştir.

Raporlama tarihi itibarı ile, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların indirgenmiş nakit akımı yöntemi ile değerlendirilmesinde kullanılan iskonto oranındaki 50 baz puanlık artış/azalış vergi öncesi kar üzerinde sırasıyla, 28.330 TL/29.984 TL (31 Aralık 2015: 20.353 TL/21.516 TL) azalış/artış etkisi oluşturmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

9 Finansal yatırımlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

31 Aralık tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	Kayıtlı değer	Kayıtlı değer
Finans sektörü faaliyetleri kapsamında sahip olunan		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	3.314.544	2.885.344
Özel sektör tahvilleri	1.142.607	531.523
Kote edilmiş hisse senetleri	27.725	58.464
Toplam	4.484.876	3.475.331
Finans sektörü dışındaki faaliyetler kapsamında sahip olunan		
Özel sektör bono tahvil	421	643
Kote olmayan hisse senetleri		
Bursagaz Bursa Şhiriçi		
Doğal Gaz Dağıtım Ticaret ve Taahhüt A.Ş.	26.140	26.140
Kayserigaz Kayseri Doğalgaz		
Dağıtım Pazarlama Ticaret A.Ş.	6.292	6.292
JSC Çalık Georgia Wind	60	2.298
Diğer	3.136	2.986
Toplam	36.049	38.359
31 Aralık bakiyesi	4.520.925	3.513.690

Aktif bir piyasada işlem görmediği için tarihsel maliyetle değerlendirilen finansal varlıklar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, kote edilmiş piyasa değeri olmayan, bir borsada işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri belirlenirken dikkate alınan değer ölçümlerinin değer aralığındaki değişkenliğin önemli olması ve anılan aralık içinde yer alan farklı tahminlerin gerçekleşme olasılıklarının güvenilir bir biçimde değerlendirilebilir olmaması sebebiyle gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen 35.628 TL (31 Aralık 2015: 37.716 TL) tutarındaki finansal yatırımlar maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek muhasebeleştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

9 Finansal yatırımlar(devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

31 Aralık tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finans sektörü faaliyetleri kapsamında sahip olunan	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Kayıtlı değer</u>
Özel sektör tahvilleri	343.046	307.803
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	198.950	303.240
Toplam	541.996	611.043

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl içerisindeki finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<i>Satılmaya hazır Portföy</i>	<i>Vadeye kadar elde tutulan portföy</i>	<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar portföyü</i>
1 Ocak 2016	3.513.690	611.043	466.379
Alımlar	2.513.116	499.710	--
Gerçeğe uygun değer değişim kar/(zararı)	(2.027)	--	63.708
Çıkış (satış ve ödeme)	(1.935.112)	(703.039)	--
Sermaye artırımını etkisi	--	--	62.405
Yabancı para çevrim farkları	431.258	134.282	10.699
31 Aralık 2016	4.520.925	541.996	603.191

Finansal yatırımların 31 Aralık 2015 tarihinde sonra eren yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<i>Satılmaya hazır portföy</i>	<i>Vadeye kadar elde tutulan portföy</i>	<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar portföyü</i>
1 Ocak 2015	3.241.805	477.978	363.604
Alımlar	980.651	285.876	--
Gerçeğe uygun değer değişim kar/(zararı)	(20.442)	--	95.693
Çıkış (satış ve ödeme)	(586.120)	(494.446)	--
Transfer	(259.061)	259.061	--
Yabancı para çevrim farkları	156.857	82.574	7.082
31 Aralık 2015	3.513.690	611.043	466.379

Grup'un finansal yatırımlarından dolayı maruz kaldığı kredi, yabancı para ve faiz oranı riskleri 34 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

Grup'un bankacılık/finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı 2015 yılı içinde, satılmaya hazır finansal varlıklardan 259.061 TL tutarındaki devlet borçlanma senetlerini, elde tutma niyetindeki değişiklik sebebi ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar altında sınıflandırmıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

10 Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	118.294	14.545
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	3.967.121	2.837.815
	4.085.415	2.852.360

31 Aralık tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 20)	2.130.139	1.409.073
Alıcılar	1.673.559	1.186.628
Şüpheli ticari alacaklar	187.971	141.807
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden doğan alacaklar	147.618	92.988
Alacak senetleri	37.322	91.684
Vadeli çekler	86.875	65.632
Diğer ticari alacaklar	11.439	7.202
	4.274.923	2.995.014
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(187.971)	(141.807)
Ticari alacak reeskontu (-)	(1.537)	(847)
Toplam	4.085.415	2.852.360

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının büyük bölümü 2.593.777 TL tutarında hakedişlerden fazla oluşan maliyetler de dahil yurtdışında devam eden MTİ projeleri için faturası kesilen fakat henüz tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 1.753.925 TL).

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerindeki şüpheli alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	141.807	153.024
Dönem içinde ayrılan karşılık	50.533	21.400
Önceki dönem ayrılan karşılıklardan tahsilatlar(-)	(12.188)	(47.110)
Yabancı para çevrim farkları	7.819	14.493
Toplam	187.971	141.807

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

10 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari alacaklar (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar

31 Aralık tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden doğan alacaklar	793.711	510.077
Ticari alacaklar	413.405	20.436
Toplam	1.207.116	530.513

Vadesine göre imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden doğan alacaklar aşağıdaki gibidir:

	İtfaya konu alacaklar	
İtfa yılı	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2016	--	92.988
2017	147.618	102.109
2018	187.217	99.235
2019	147.754	88.340
2020	132.835	78.101
2021	106.912	58.528
2022	82.610	40.532
2023	64.389	27.803
2024	46.476	15.429
2025	25.518	--
Toplam	941.329	603.065

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait imtiyazlı hizmet anlaşmalarından alacakların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	603.065	405.894
İlaveler	249.475	193.432
Yatırımlara ilişkin cari dönem itfa tutarı	(92.067)	(67.351)
Gerçeğe uygun değer kazançları	150.360	100.969
Cari dönemde yapılan gelir tavanı düzeltmeleri	32.618	--
Diğer	(2.122)	(29.879)
31 Aralık bakiyesi	941.329	603.065

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

10 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar ^(*)	1.821.059	1.328.141
Borç senetleri	23.888	17.947
Verilen çek ve ödeme emirleri	998	163
Diğer ticari borçlar	56.503	23.693
Toplam	1.902.448	1.369.944

(*) Satıcılar, başlıca MTİ projeleriyle ilgili malzeme ekipmanları sağlayan tedarikçilere ve inşası devam eden projeler için çalışan taşeronlara olan borçlardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli ticari borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	67.907	83.974
Toplam	67.907	83.974

Grup'un ticari alacaklarından dolayı maruz kaldığı kredi ve yabancı para kur riski ve ticari borçlarından dolayı maruz kaldığı likidite ve yabancı para kur riskleri Dipnot 34'te açıklanmıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

11 Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
- İlişkili taraflardan		
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	365.152	--
İlişkili olmayan taraflardan		
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	3.374.908	2.532.693
Toplam	3.740.060	2.532.693

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	2.642.723	1.837.720
Bankalara verilen kredi ve avanslar	1.069.123	665.879
Takipteki krediler ve alacaklar	103.525	92.240
Ara toplam	3.815.371	2.595.839
Kredi ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı	(75.311)	(63.146)
Toplam	3.740.060	2.532.693

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili olmayan taraflardan finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	4.217.376	3.351.155
Toplam	4.217.376	3.351.155

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	4.203.179	3.370.119
Bankalara verilen kredi ve avanslar	180.240	58.963
Ara toplam	4.383.419	3.429.082
Kredi ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı	(166.043)	(77.927)
Toplam	4.217.376	3.351.155

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

11 Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar(devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda kredi ve avansların değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bireysel bazda değerlendirilen değer düşüklüğü karşılıkları		
1 Ocak bakiyesi	114.763	86.191
Cari dönem değer düşüklüğü gideri	63.262	14.367
- Dönem içinde ayrılan karşılık	82.003	52.857
- Tahsilatlar	(18.741)	(38.490)
Yabancı para çevrim farkları	26.044	14.205
31 Aralık bakiyesi	204.069	114.763
Topluca değerlendirilen değer düşüklüğü karşılığı		
1 Ocak bakiyesi	26.310	31.897
Cari dönem değer düşüklüğü gideri	4.349	(256)
- Dönem içinde ayrılan karşılık	4.663	--
- Tahsilatlar	(314)	(256)
Yabancı para çevrim farkları	6.626	(5.331)
31 Aralık bakiyesi	37.285	26.310
Toplam değer düşüklüğü karşılığı	241.354	141.073

Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara borçlar	2.396	--
İlişkili olmayan taraflara borçlar	10.053.355	7.205.222
Toplam	10.055.751	7.205.222

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

11 Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar (devamı)

Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar (devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalara borçlar	224.129	222.800
Vadeli mevduat	214.241	213.187
Cari hesap	9.888	9.613
Müşterilere borçlar	7.204.597	5.626.305
Gerçek kişiler	5.812.276	4.563.070
Tüzel kişiler	1.043.507	767.764
Devlet kuruluşları	204.822	149.155
Diğer	143.992	146.316
Müstakriz hesapları (*)	1.292.167	709.857
Repo işlemlerinden fonlar	1.334.858	646.260
Toplam	10.055.751	7.205.222

(*) Grup'un Türkiye'deki bankacılık sektöründeki bağlı ortaklığının mevduat toplama yetkisi bulunmamaktadır. Müstakriz hesapları kredisi bulunan müşteri işlemleri için geçici olarak cari hesapları ifade etmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla mevduat tutarı içermemektedir (31 Aralık 2015: Yoktur).

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili olmayan taraflara finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	1.058.123	836.269
Toplam	1.058.123	836.269

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Müşterilere borçlar		
Gerçek kişiler	974.984	768.755
Tüzel kişiler	70.814	48.734
Devlet kuruluşları	12.325	18.780
Toplam	1.058.123	836.269

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

12 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer kısa vadeli alacaklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	156.493	89.881
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	393.056	479.091
	549.549	568.972

31 Aralık tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan diğer kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ortaklardan alacaklar	96.683	82.518
Verilen depozito ve teminatlar	82.253	41.773
Vergi dairesinden alacaklar	24.413	17.531
İştiraklerden alacaklar	4.142	3.142
Personelden alacaklar	307	1.380
Diğer alacaklar (*)	352.148	431.529
Ara toplam	559.946	577.873
Diğer şüpheli alacak karşılıkları (-)	(10.397)	(8.901)
Toplam	549.549	568.972

(*)Grup'un inşaat sektöründe faaliyet gösteren bir bağlı ortaklığının Emlak Konut Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den 29.696 TL (31 Aralık 2015: 185.514 TL) tutarındaki alacaklarından, tekstil sektöründe faaliyet gösteren Grup'un eski ilişkili taraflarından olan Anateks Anadolu Tekstil Fabrikası A.Ş. şirketinden olan 221.725 TL (31 Aralık 2015: 240.114 TL) tutarındaki diğer alacaklarından, Grup'un elden çıkardığı eski bağlı ortaklığı Çalık Pamuk'tan olan 55.105 TL tutarındaki diğer alacaklarından ve diğer sektörlerdeki bağlı ortaklıklarının muhtelif diğer alacaklarından oluşmaktadır.

Diğer uzun vadeli alacaklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer uzun vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar	192.029	55.796
Diğer alacaklar	7.537	10.830
Toplam	199.566	66.626

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

12 Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

Diğer kısa vadeli borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.388	822
İlişkili olmayan taraflara borçlar	77.150	64.190
Toplam	78.538	65.012

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ortaklara borçlar	1.388	822
Alınan depozito ve teminatlar ^(*)	64.422	42.068
Diğer borçlar	12.728	22.122
Toplam	78.538	65.012

Diğer uzun vadeli borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer uzun vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara diğer borçlar	--	--
İlişkili olmayan taraflara borçlar	164.889	138.436
Toplam	164.889	138.436

31 Aralık tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara diğer uzun vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan depozito ve teminatlar ^(*)	164.889	138.436
Toplam	164.889	138.436

^(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alınan kısa ve uzun vadeli depozito ve teminatlar başlıca Grup'un elektrik dağıtımı ve perakende satışı yapan bağlı ortaklıklarının müşterilerinden aldığı teminat bedellerinden oluşmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

13 Stoklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alım satım amaçlı gayrimenkuller (*)	1.224.123	706.559
Hammadde	343.506	317.136
Ticari mallar	135.049	136.108
Mamuller	50.617	38.197
Yarı mamuller	26.840	19.691
Diğer stoklar	2.558	1.468
Stok değer düşüklüğü karşılıkları(-)	(11.190)	(10.420)
Toplam	1.771.503	1.208.739

(*)Alım satım amaçlı gayrimenkuller, başlıca İstanbul'un çeşitli bölgelerinde satış amacı ile inşa edilen ev ve ofis binalardan oluşan alım satım amaçlı gayrimenkulleri içermektedir.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait stok değer düşüklüğü hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Açılış bakiyesi	10.420	8.687
Dönem içi ayrılan karşılık	1.343	1.949
Satış nedeniyle karşılığın geri çevrilmesi	(1.907)	(1.095)
Yabancı para çevrim farkları	1.334	879
	11.190	10.420

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un alım satım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 221.209 TL (birikmiş) tutarında aktifleştirilmiş faiz gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 172.626 TL (birikmiş)).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

14 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen avanslar ^(*)	509.991	357.348
Diğer	45.253	56.501
Toplam	555.244	413.849

^(*) Verilen avanslar başlıca süregelen MTİ projelerine istinaden tedarikçilere ve hizmet sağlayıcılara verilen avanslardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	1.097	6.597
Diğer ^(*)	108.910	175.903
Toplam	110.007	182.500

^(*) Diğer uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin 93.046 TL'si (31 Aralık 2015: 162.714 TL) Türkiye Futbol Federasyonu (TFF) ve spor kulüplerine yapılan anlaşmalar doğrultusunda sözleşme ile ilgili peşin yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan avanslar ^(*)	2.259.421	1.360.749
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Dipnot 20)	19.743	103.773
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	25.447	14.649
Toplam	2.304.611	1.479.171

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, uzun vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler ^(**)	1.119.772	972.288
Toplam	1.119.772	972.288

^(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, alınan avanslar başlıca Grup'un enerji ve inşaat sektöründeki elektrik santrali inşaatı ve elektrik dağıtım hatları yapım faaliyetleri ve Türkmenistan'da yürütülen inşaat projeleri için Türkmenistan Devleti'nden alınan avanslardan oluşmaktadır.

^(**) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler, başlıca Gap İnşaat'ın gerçekleştirdiği gayrimenkul geliştirme projelerinden 572.035 TL (31 Aralık 2015: 286.729 TL) ve 448.475 TL (31 Aralık 2015: 364.303 TL) Varyap – Gap İnşaat Ortak Girişimi Metropol projesinden kaynaklanmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

15 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

i) İş ortaklıkları

KÇLE

KÇLE, 17 Eylül 2012 tarihinde ÇEDAŞ, Çalık Enerji ve Limak Yatırım arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında iş ortaklığı olarak kurulmuş ve toplam sermayesine ÇEDAŞ, Çalık Enerji, ve Limak Yatırım sırasıyla %25, %25 ve %50 oranlarında iştirak etmişlerdir. 8 Mayıs 2013 tarihinde KÇLE, Kosova Cumhuriyeti'nde elektrik dağıtım ve tedarik faaliyetlerini yürüten Kompania Per Distribuium Dhe Fumizim Me Energji Elektrike SH.A ("KEDS") isimli kamu iktisadi kuruluşunun paylarının tamamını özelleştirme kapsamında Kosova Cumhuriyeti Hükümeti tarafından açılan ihaleye girerek 61.976 TL (26.300 EUR karşılığı tutar) karşılığında satın almıştır.

27 Nisan 2015 tarihinde Çalık Enerji, KÇLE'de ÇEDAŞ'ın sahibi olduğu tüm payları satın alarak payını %25,00'ten %50,00'ye çıkarmıştır.

Doğu Aras

Doğu Aras, 5 Mayıs 2013 tarihinde ÇED ve Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. ("Kiler Alışveriş") arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında ÇED ve Kiler Alışveriş tarafından sermaye sahiplik oranları sırasıyla %49 ve %51 olacak şekilde elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin dağıtım ve perakende veya toptan satışı amacıyla enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketler kurulması veya bunlara iştirak edilmesi, iştirak edilen veya yeni kurulan bu şirketlerin yönetimlerinin tayin edilmesi, bu şirketlere teknik, mali, bilgi işlem ve insan kaynakları yönetimi ile diğer konularda danışmanlık hizmeti sağlanması, yeni kurulan veya iştirak ettiği şirketlerin teknik, idari ve mali organizasyonlarda destek sağlanması ve bu şirketler aracılığıyla sınai veya ticari yatırımlar yapılması amacıyla bir iş ortaklığı olarak kurulmuştur.

Doğu Aras, 28 Haziran 2013 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesine istinaden Kars, Ardahan, Iğdır, Erzincan, Ağrı, Bayburt ve Erzurum bölgelerinde elektrik dağıtım ve satışı yapan ve kamuya ait olan EDAŞ ve EPAŞ paylarının tamamını özelleştirme kapsamında açılan ihaleye girerek 247.337 TL (128.500 Bin USD karşılığı tutar) satın almıştır. Raporlama tarihi itibarıyla, Grup konsolide finansal durum tablolarında bu iş ortaklığı ile ilgili olarak "Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar" hesabında 1.708 TL tutarında varlık (31 Aralık 2015: 58.666 TL tutarında yükümlülük) kayıtlara alınmıştır.

Atagas Doğalgaz

10 Ekim 2014 tarihinde Aktif Doğalgaz ve ASL Enerji arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında %50 oranında eşit sermaye sahiplik oranıyla Türkmenistan'dan satın alınacak doğalgazın İran üzerinden ithali ve Türkiye'de toptan satışı ve/veya tekrar yurtdışına ihracı amacıyla bir iş ortaklığı olarak kurulmuştur.

LC Electricity

3 Temmuz 2014 tarihinde Türkmen Elektrik ve Limak Yatırım arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında %50 oranında eşit sermaye sahiplik oranıyla Sırbistan'da elektrik ticareti ve bu faaliyet kapsamında her türlü mal ve hizmet alımı amacıyla bir iş ortaklığı olarak kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

15 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

i) İş ortaklıkları (devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıkları ve Grup'un bu şirketlerdeki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

İş ortaklıkları	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %
<u>Varlıklar</u>				
KÇLE	223.945	50,00	152.469	50,00
Polimetal	25.275	50,00	30.149	80,00
Kartaltepe	24.078	50,00	21.896	50,00
Tunçpınar	8.731	50,00	9.714	50,00
Doğu Aras	1.708	49,00	--	49,00
Çalık Limak Adi Ortaklığı	2.223	50,00	1.465	50,00
Atagas Doğalgaz	513	50,00	536	50,00
LC Electricity	22	50,00	22	50,00
	286.495		216.251	
<u>Yükümlülükler</u>				
Doğu Aras (*)	--	49,00	(58.666)	49,00
Toplam	286.495		157.585	

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un iş ortaklığı olan Doğu Aras'ın zararındaki payı bu iş ortaklığındaki yatırım tutarını aşmış olduğundan ve Grup'un Doğu Aras faaliyetlerini fonlamakla yükümlü olması sebebiyle konsolide finansal tablolarda 58.666 TL yükümlülük kayıtlara alınmıştır.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak bakiyesi	157.585	106.362
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		
karlarındaki/(zararlarındaki) paylar	52.448	2.328
Yabancı para çevrim farkı	30.153	14.053
Sermaye artışının etkisi	25.471	35.442
İştirak payı değişiminin etkisi	21.594	--
Temettü gelirleri	(756)	(600)
31 Aralık bakiyesi	286.495	157.585

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

15 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

ii) İştirakler

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakler ve Grup'un bu şirketlerdeki ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %
İştirakler				
Varlıklar				
Kazakhstan İjara				
Company KIC Leasing	8.494	14,31	6.599	14,31
Euro-Mediterranean (*)	4.849	21,00	4.148	21,00
Haliç Leasing	6.552	32,00	--	--
Albania Leasing	4.454	29,99	3.809	29,99
Eurasian Leasing Company	2.679	25,00	1.905	25,00
TAPCO	211	49,87	481	49,87
Aktif VKŞ (**)	100	100,00	100	100,00
IFM	--	5,00	--	5,00
TJK	--	40,20	--	40,20
TTK	--	32,00	--	32,00
Serdar Pamuk	--	10,00	--	10,00
Balkan Dokuma	--	31,00	--	31,00
Toplam	27.339		17.042	

(*)Euro Mediterranean, Grup'un finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığının bir iştiraki olarak portföy yönetimi faaliyetlerinde bulunmak üzere 22 Aralık 2015 tarihinde Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulmuştur.

(**) Aktif VKŞ, sukuk ihracıyla ilgili olarak kurulmuştur. TFRS 10'a göre bir şirketin konsolide edilebilmesi için şirketin ana ortaklığın finansal tabloları üzerinde büyük ölçüde etkisinin olması gerekmektedir. Diğer yandan, Aktif VKŞ'nin kurucu ana ortaklığının şirketin değişken getirilerine maruz kalma ya da bu değişken getiriler üzerinde hak sahibi olma ve bu getirileri şirket üzerindeki gücüyle etkileme gibi konsolidasyona tabi olmasına neden olacak önemli derecede bir kontrol etkisi yoktur. Aktif VKŞ, konsolidasyon için TFRS 10'un gerekliliklerini yerine getirememektedir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde konsolidasyona dahil edilmemiştir.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda iştiraklerdeki yatırımların hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak bakiyesi	17.042	15.601
İştirak pay alımları	6.380	3.875
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerin karlarındaki/(zararlarındaki) payları	503	1.387
Yabancı para çevrim farkı	3.414	(3.996)
Sermaye artışının etkisi	--	175
31 Aralık bakiyesi	27.339	17.042

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

15 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Aşağıda yer alan tablo iştiraklerin özet finansal bilgilerini içermektedir.

31 Aralık 2016													
Şirket ismi-İştirakler	Raporlama dönemi	Ortaklık payları (%)	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Toplam varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam yükümlülükler	Net varlıklar	Kar/ (zarar)	Grup'un net varlıklardaki payı	Kayıtlı değer	Grup'un kar veya zarardaki payı
Kazakhstan İjara Company Jsc.	31 Aralık	14,31%	24.039	37.640	61.679	1.883	73	1.956	59.723	76	8.546	8.494	12
Company Euro Mediterranean Investment	31 Aralık	21,00%	23.041	4.267	27.308	4.401	--	4.401	22.907	3.300	4.810	4.849	696
Aktif VKŞ	31 Aralık	100%	66.513	9.825	76.338	66.321	184	66.505	9.833	19	9.833	100	21
Eurasian Leasing Company	31 Aralık	25,00%	7.550	3.592	11.142	1.116	--	1.116	10.026	(443)	2.507	2.679	(110)
Albania Leasing Company	31 Aralık	29,99%	8.247	16.193	24.440	5.077	7.417	12.494	11.946	(123)	3.584	4.454	(37)
Haliç Finansal Kiralama	31 Aralık	32,00%	19.272	1.417	20.689	551	--	551	20.138	539	6.444	6.552	174
TAPCO	31 Aralık	50,00%	2.087	1.581	3.668	3.246	--	3.246	422	(510)	211	211	(253)
Toplam												27.339	503

Aşağıda yer alan tablo iş ortaklıklarının finansal bilgilerini içermektedir.

31 Aralık 2016													
Şirket ismi-İş ortaklığı	Raporlama dönemi	Ortaklık payları (%)	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Toplam varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam yükümlülükler	Net varlıklar	Kar/ (zarar)	Grup'un net varlıklardaki payı	Kayıtlı değer	Grup'un kar veya zarardaki payı
KÇLE	31 Aralık	50,00%	277.630	386.041	663.671	169.435	46.348	215.780	447.891	82.646	223.946	223.945	41.323
Doğu Aras	31 Aralık	49,00%	211.203	729.379	940.582	463.654	456.599	920.253	20.329	123.214	9.961	1.708	60.375
Çalık Limak Adi Ortaklığı	31 Aralık	50,00%	3.120	--	3.120	--	3.100	3.100	20	3.026	10	2.223	1.513
Atagas Doğalgaz	31 Aralık	50,00%	1.140	6	1.146	121	--	121	1.025	(46)	513	513	(23)
Polimetal ^(*)	31 Aralık	50,00%	19.875	14.209	34.084	3.491	759	4.250	29.834	(33.499)	14.917	25.275	(26.506)
Tunçpınar	31 Aralık	50,00%	1.168	1	1.169	535	--	535	634	(1.321)	317	8.731	(661)
Kartaltepe	31 Aralık	50,00%	116	18.041	18.157	6.267	--	6.267	11.889	(46.579)	5.945	24.078	(23.290)
LC Electricity	31 Aralık	50,00%	2.605	7	2.612	1.893	--	1.893	719	(567)	360	22	(284)
Toplam												286.495	52.447

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un Polimetal sahiplik oranı %80'den %50 ye düşmüştür. Sahiplik oranının değiştiği tarihe kadar Grup %80 oranından yatırımı değerlemiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

15 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Aşağıda yer alan tablo iştiraklerin finansal bilgilerini içermektedir.

31 Aralık 2015													
Şirket ismi-İştirakler	Raporlama dönemi	Ortaklık payları (%)	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Toplam varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam yükümlülükler	Net varlıklar	Kar/ (zarar)	Grup'un net varlıklardaki payı	Kayıtlı değer	Grup'un kar veya zarardaki payı
Kazakhstan İjara Company Jsc.	31 Aralık	14	21.149	28.323	49.472	3.304	54	3.358	46.114	11.203	6.599	6.599	1.604
IFM	31 Aralık	5	--	12.746	346.485	359.231	4513	359.231	--	(69)	--	--	--
Company Euro Mediterranean Investment	31 Aralık	21	19.499	173	19.672	59	--	59	19.613	700	4.148	4.148	148
Aktif VKŞ	31 Aralık	100	7.646	8	7.654	7.471	183	7.654	--	64	100	100	--
Eurasian Leasing Company	31 Aralık	25	1.074	7.962	9.036	608	808	1.416	7.620	(447)	1.905	1.905	(112)
Albania Leasing Company	31 Aralık	30	17.111	969	18.080	546	4.801	5.347	12.733	(294)	3.819	3.809	--
TAPCO	31 Aralık	50	1.998	1.588	3.586	2.641	--	2.641	945	(507)	471	481	(253)
Toplam												17.042	1.387

Aşağıda yer alan tablo iş ortaklıklarının finansal bilgilerini içermektedir.

31 Aralık 2015													
Şirket ismi-İş ortaklığı	Raporlama dönemi	Ortaklık payları (%)	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Toplam varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam yükümlülükler	Net varlıklar	Kar/ (zarar)	Grup'un net varlıklardaki payı	Kayıtlı değer	Grup'un kar veya zarardaki payı
KÇLE	31 Aralık	50,00	200.001	290.205	490.206	131.883	53.384	185.267	304.939	93.904	152.470	152.469	46.954
Doğu Aras	31 Aralık	50,00	160.846	632.108	792.954	435.719	460.459	896.178	(103.224)	(41.196)	(50.580)	(58.666)	(20.186)
Çalık Limak Adi Ortaklığı	31 Aralık	50,00	8.523	--	8.523	--	8.503	8.503	20	1.201	10	1.465	1.201
Atagas Doğalgaz	31 Aralık	50,00	1.133	8	1.141	69	--	69	1.072	(54)	536	536	(27)
Polimetal	31 Aralık	80,00	18.179	5.617	23.796	2.408	402	2.810	20.986	(24.297)	16.789	30.149	(19.438)
Tunçpınar	31 Aralık	50,00	3.125	1	3.126	526	--	526	2.600	(1.226)	1.300	9.714	(613)
Kartaltepe	31 Aralık	50,00	33	10.451	10.484	2.959	--	2.959	7.525	(11.123)	3.763	21.896	(5.563)
LC Electricity	31 Aralık	50,00	3.418	7	3.425	3.292	--	3.292	133	105	66	22	--
Toplam												157.585	2.328

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

15 Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Aşağıdaki tablo önemli iş ortaklıklarına ait nakit ve nakit benzerleri, amortisman ve itfa payları, faiz gelirleri ve faiz giderleri bakiyelerini konsolidasyon eliminasyonları ve düzeltmeleri öncesi tutarlarıyla özetlemektedir.

Şirket ismi	31 Aralık 2016			
	<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>	<u>Amortisman ve itfa payları</u>	<u>Faiz gelirleri</u>	<u>Faiz giderleri</u>
KÇLE	65.580	37.053	--	3.317
Doğu Aras	22.894	6.574	--	74.787
Çalık Limak Adi Ortaklığı	220	--	--	196
Kartaltepe	108	119	--	--
Polimetal	19.875	1.136	811	--
Tunçpınar	1.168	173	--	--
Atagas Doğalgaz	1.124	--	--	--
LC Electricity	923	--	--	--

Şirket ismi	31 Aralık 2015			
	<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>	<u>Amortisman ve itfa payları</u>	<u>Faiz gelirleri</u>	<u>Faiz giderleri</u>
KÇLE	40.600	31.451	76	6.049
Doğu Aras	9.833	12.497	10.760	24.249
Çalık Limak Adi Ortaklığı	413	1	--	1
Kartaltepe	29	121	--	--
Polimetal	12.959	698	416	--
Tunçpınar	607	23	--	--
Atagas Doğalgaz	1.124	--	--	--
LC Electricity	431	--	--	1

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

16 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Arsa ve binalar	Makine ve teçhizatlar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Diğer duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar ^(*)	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet								
1 Ocak 2015 bakiyesi	339.800	897.674	35.562	195.994	51.695	191.111	39.113	1.750.949
İlaveler	2.953	114.807	12.470	46.508	3.897	190.292	17.683	388.610
Transferler	16.060	60.157	--	5.772	--	(83.276)	119	(1.168)
Yabancı para çevrim farkları	42.068	109.322	5.460	13.050	5.456	963	142	176.461
Çıkışlar	(7.307)	(5.016)	(4.810)	(11.895)	(26)	(25.713)	2.409	(52.358)
31 Aralık 2015 bakiyesi	393.574	1.176.944	48.682	249.429	61.022	273.377	59.466	2.262.494
1 Ocak 2016 bakiyesi	393.574	1.176.944	48.682	249.429	61.022	273.377	59.466	2.262.494
İlaveler	156.138	34.215	9.838	37.944	4.267	323.601	(420)	565.583
Transferler	25.479	315.878	451	4.517	--	(344.744)	(3.299)	(1.718)
Yabancı para çevrim farkları	55.676	139.853	9.776	25.157	8.777	4.398	--	243.637
Bağlı ortaklık satışlarından çıkışlar	--	--	(1.907)	(848)	--	--	(731)	(3.486)
Çıkışlar	(2.983)	(18.226)	(2.840)	(5.259)	(1.663)	(1)	(460)	(31.432)
31 Aralık 2016 bakiyesi	627.884	1.648.664	64.000	310.940	72.403	256.631	54.556	3.035.078

(*) Yapılmakta olan yatırımlar başlıca Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı için yeni inşa edilen merkez binası, Çalık Rüzgar'ın Demircili ve Sarpıncık'ta bulunan rüzgar elektrik santrali ve Çalık Elektrik'in Kızkayası'nda bulunan Hidroelektrik Santrali ile ilgili yatırımlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 967.170 TL'dir (31 Aralık 2015: 840,514 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 351.920 TL (31 Aralık 2015: 208.620 TL) tutarında ipotek bulunmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

16 Maddi duran varlıklar (devamı)

	Arsa ve binalar	Makine ve teçhizatlar	Taşıtlar	Mobilya ve demirbaşlar	Diğer duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Birikmiş amortismanlar								
1 Ocak 2015 bakiyesi	(96.182)	(319.658)	(24.719)	(83.306)	(1.737)	--	(29.575)	(555.177)
Amortisman	(13.449)	(61.467)	(6.496)	(22.204)	(4.325)	--	(3.679)	(111.620)
Yabancı para çevrim farkları	(15.604)	(50.270)	(1.967)	(7.994)	(4.314)	--	--	(80.149)
Çıkışlar	810	3.248	2.457	7.668	26	--	5	14.214
31 Aralık 2015 bakiyesi	(124.425)	(428.147)	(30.725)	(105.836)	(10.350)	--	(33.249)	(732.732)
1 Ocak 2016 bakiyesi	(124.425)	(428.147)	(30.725)	(105.836)	(10.350)	--	(33.249)	(732.732)
Amortisman	(23.108)	(93.637)	(9.969)	(29.750)	(4.371)	--	(5.305)	(166.140)
Yabancı para çevrim farkları	(19.772)	(43.576)	(4.799)	(14.407)	(7.034)	--	--	(89.588)
Bağlı ortaklık satışlarından çıkışlar	--	--	342	485	--	--	470	1.297
Çıkışlar	838	14.664	2.542	3.509	1.657	--	143	23.353
31 Aralık 2016 bakiyesi	(166.467)	(550.696)	(42.609)	(145.999)	(20.098)	--	(37.941)	(963.810)
Net kayıtlı değeri 1 Ocak 2015	243.618	578.016	10.843	112.688	49.957	191.111	9.538	1.195.771
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2015	269.149	748.797	17.957	143.593	50.672	273.377	26.217	1.529.762
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2016	461.417	1.097.968	21.391	164.941	52.305	256.631	16.615	2.071.268

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

17 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

Maliyet	Şerefiye	Lisans & yazılımlar	Elektrik dağıtım hakları	Marka isimleri	Diğer maddi olmayan varlıklar	Toplam
1 Ocak 2015 bakiyesi	3.796	163.790	499.073	--	96.674	763.333
Girişler	--	80.121	--	11.206	365	91.692
Yabancı para çevrim farkları	--	1.440	--	--	2.430	3.870
Maddi duran varlıklardan transfer	--	761	--	--	407	1.168
Çıkışlar	--	(8.022)	--	--	(28)	(8.050)
31 Aralık 2015 bakiyesi	3.796	238.090	499.073	11.206	99.848	852.013
1 Ocak 2016 bakiyesi	3.796	238.090	499.073	11.206	99.848	852.013
Girişler	--	106.695	--	247	4.726	111.668
Yabancı para çevrim farkları	--	15.943	--	--	4.213	20.156
Maddi duran varlıklardan transfer	--	851	--	--	867	1.718
Bağlı ortaklık satışlarından çıkışlar	--	(3)	--	--	(5)	(8)
Çıkışlar	--	(1.061)	--	--	(151)	(1.212)
31 Aralık 2016 bakiyesi	3.796	360.515	499.073	11.453	109.498	984.335

Birikmiş itfa payları						
1 Ocak 2015 bakiyesi	--	(94.658)	(76.885)	--	(23.660)	(195.203)
İtfa payları	--	(29.740)	(19.195)	--	(2.448)	(51.383)
Yabancı para çevrim farkları	--	364	--	--	(2.936)	(2.572)
Çıkışlar	--	7.070	--	--	16	7.086
31 Aralık 2015 bakiyesi	--	(116.964)	(96.080)	--	(29.028)	(242.072)
1 Ocak 2016 bakiyesi	--	(116.964)	(96.080)	--	(29.028)	(242.072)
İtfa payları	--	(54.068)	(19.195)	(22)	(3.948)	(77.233)
Yabancı para çevrim farkları	--	(2.805)	--	--	(3.249)	(6.054)
Bağlı ortaklık satışlarından çıkışlar	--	3	--	--	4	7
Çıkışlar	--	43	--	--	--	43
31 Aralık 2016 bakiyesi	--	(173.791)	(115.275)	(22)	(36.221)	(325.309)
Net kayıtlı değeri 1 Ocak 2015	3.796	69.132	422.188	--	73.014	568.130
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2015	3.796	121.126	402.993	11.206	70.820	609.941
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2016	3.796	186.724	383.798	11.431	73.277	659.026

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

18 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	350.577	289.030
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	191.614	124.404
	542.191	413.434

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım amaçlı gayrimenkul hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	413.434	357.948
İlaveler	74.145	13.449
Gerçeğe uygun değer değişimi (Dipnot 30)	54.612	42.037
Toplam	542.191	413.434

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerin tamamı için TFRS 13 kapsamında bağımsız değerleme raporları almıştır. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	--	542.191	542.191
Toplam	--	--	542.191	542.191

2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	--	413.434	413.434
Toplam	--	--	413.434	413.434

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

18 Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlendirme çalışması bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından yapılmıştır. Değerleme yöntemi olarak indirgenmiş nakit akım analizi ve emsal karşılaştırma analizi yöntemi kullanılmıştır.

Emsal karşılaştırma yöntemi ile yakın dönemde satılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapıldıktan sonra konu taşınmazlar için mevcut durumlarıyla arsa payları dahil metrekaresi ve toplam pazar değerleri belirlenmektedir ve bulunan emsaller, konum ve büyüklük gibi kriterler dahilinde karşılaştırılıp, emlak pazarının güncel değerlendirmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülerek belirlenmektedir.

Aşağıdaki tablo, yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer ölçümü kapsamında kullanılan indirgenmiş nakit akış yöntemini gözlemlenebilir olmayan önemli bilgileri de içerecek şekilde göstermektedir:

Değerlendirme tekniği

İndirgenmiş nakit akışları: Değerlendirme tekniği gayrimenkulden elde edilecek net akışlarını beklenen kira ödemelerinin büyüme oranını, gayrimenkulün boş kaldığı zamanları, doluluk oranını, kiralama teşvik giderlerini (örneğin kira talep edilmeyen zamanlar) ve kiracılar tarafından ödenmeyen diğer maliyetleri dikkate alır. Satış yoluyla değer geri kazanılacağı durumlarda ise değerlendirme tekniği, gayrimenkulün satışında ileride doğacak nakit girişlerini ve de ilgili gayrimenkulün tamamlanması için yapılacak harcamaları dikkate alır. Beklenen net akışları riske göre düzenlenmiş iskonto oranları kullanılarak iskonto yapılmıştır. Diğer faktörlerin yanında, iskonto oranı tahmini binanın kalitesini ve lokasyonunu (temel veya ikincil), kiracının kredi kalitesini ve kira şartlarını dikkate alır.

Önemli gözlemlenebilir veriler

- ❖ Beklenen pazar kira ödeme büyümesi aralığı, %2
- ❖ Doluluk oranı (%100)
- ❖ Riske göre düzenlenmiş iskonto oranı (%10).
- ❖ Aktifleştirme oranı (%6,5)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 69.312 TL (birikmiş) tutarında aktifleştirilmiş faiz gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 49.068 TL (birikmiş)).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 111.216 TL).

19 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Merkez bankalarındaki zorunlu karşılıklar (*)	1.683.356	1.376.374
Devreden katma değer vergisi ("KDV") alacakları	292.318	192.554
Diğer gelir tahakkukları	24.443	29.956
Personel avansları	15.105	2.421
Diğer dönen varlıklar	56.599	161
	2.071.821	1.601.466

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, zorunlu karşılıklar yasal olarak tutulması zorunlu mevduattan oluşmakta ve Grup bu zorunlu karşılıkları günlük faaliyetlerinde kullanamamaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

19 Diğer varlık ve yükümlülükler(devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	82.106	83.198
Bloke kurumsal tahsilat hesabı	79.035	57.376
Kart satış tahsilatlarından		
Türkiye Futbol Federasyonu payı hesabı	6.549	3.921
Ödenecek KDV	464	1.164
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	52.693	52.293
	220.847	197.952

20 Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacakların ve hakediş bedellerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 10)	2.130.139	1.409.073
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Dipnot 14)	(19.743)	(103.773)
Toplam	2.110.396	1.305.300

31 Aralık tarihleri itibarıyla, tamamlanmamış sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler	12.273.822	8.057.060
Tahmini kazançlar/(maliyetler), net	3.920.799	2.480.414
Devam eden sözleşmelerle ilgili tahmini gelir	16.194.621	10.537.474
Eksi: Faturalanan hakediş bedeli	(14.084.225)	(9.232.174)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, net	2.110.396	1.305.300

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

21 Borçlanmalar

31 Aralık tarihleri itibarıyla borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İhraç edilen menkul kıymetler	3.115.944	2.646.006
Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının borçlanmaları	2.856.490	2.493.943
Banka kredileri	481.535	412.757
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	863.774	431.084
Faktoring borçları	29.684	37.081
Finansal kiralama borçları	22.111	22.126
Çıkarılmış tahviller	173.743	--
Diğer finansal yükümlülükler	63.924	31.033
Toplam	7.607.205	6.074.030

Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	975.989	787.490
İhraç edilen menkul kıymetler	52.704	198.232
Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının borçlanmaları	114.505	108.367
Çıkarılmış tahviller	92.450	--
Sermaye benzeri krediler	92.826	79.330
Finansal kiralama borçları	25.823	30.769
Finansal kiralama işlemlerinden ertelenen faiz borçları	(1.910)	(3.507)
Toplam	1.352.387	1.200.681

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, faktoring borçlarını da içeren borçlanmaların vade ve şartları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016					
	Para cinsi	Nominal faiz oranı (%)	Vade tarihi	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Teminatl bank kredileri	TL	Rotatif	2017	27.800	27.800
Teminatl bank kredileri	TL	14,50-19,30	2017	178.674	179.639
Teminatl bank kredileri	ABD Doları	0,06-12,00	2017-2021	1.437.712	1.449.454
Teminatl bank kredileri	Avro	0,13-13,30	2017-2025	372.002	373.750
Teminatsız bank kredileri	TL	7,00-19,00	2017-2018	301.271	225.611
Teminatsız bank kredileri	ABD Doları	0,10-10,00	2017	1.148.640	1.163.545
Teminatsız bank kredileri	ABD Doları	Spot	2017	92.467	92.829
Teminatsız bank kredileri	Avro	0,01-8,30	2017-2031	1.849.673	1.844.878
Teminatsız bank kredileri	CHF	0,50-1,14	2017	27.599	27.617
Borçlanma senetleri	TL	10,50-14,00	2017	2.965.923	2.749.694
Borçlanma senetleri	ABD Doları	3,00-Libor+5,00	2017-2020	395.658	417.305
Borçlanma senetleri	Avro	1,80-3,28	2017	257.938	267.842
Faktoring borçları	TL	6,00-18,25	2017	15.595	15.595
Faktoring borçları	ABD Doları	6,50-10,00	2017	14.089	14.089
				9.085.041	8.849.648

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

21 Borçlanmalar (devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, faktoring borçlarını da içeren borçlanmaların vade ve şartları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015					
	Para cinsi	Nominal faiz oranı (%)	Vade tarihi	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Teminatlı banka kredileri	TL	Rotatif	2016	27.800	27.800
Teminatlı banka kredileri	TL	18,30	2016	108.896	109.594
Teminatlı banka kredileri	ABD Doları	2,40 – 12,00	2016-2018	250.327	250.592
Teminatlı banka kredileri	Avro	0,73-10,30	2018-2025	260.913	261.091
Teminatsız banka kredileri	TL	8,44-20,00	2016-2018	289.014	291.137
Teminatsız banka kredileri	ABD Doları	1,70-10,00	2016-2021	2.309.283	2.283.116
Teminatsız banka kredileri	ABD Doları	Spot	2016	40.391	40.391
Teminatsız banka kredileri	Avro	2,08 - 9,55	2016-2031	1.008.786	1.011.677
Teminatsız banka kredileri	AUD	2,00	2016	2.531	2.531
Teminatsız banka kredileri	CHF	0,50 - 0,82	2016	22.245	22.281
Teminatsız banka kredileri	GBP	1	2016	1.521	1.521
Teminatsız banka kredileri	ILS	1,00 - 1,35	2016	11.196	11.240
Borçlanma senetleri	TL	10,8-15	2016-2017	2.307.491	2.308.862
Borçlanma senetleri	ABD Doları	2,50 – 4,60	2016-2020	337.588	407.096
Borçlanma senetleri	Avro	2,15 – 3,00	2016	128.280	128.280
Faktoring borçları	TL	18,25	2016	50.140	37.081
				7.156.402	7.194.290

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, kullanılan banka kredileri karşılığında, Gap İnşaat'ın sahip olduğu yönetim binası ve inşaat halindeki yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde sırasıyla 63.888 TL (31 Aralık 2015: 30.244 TL) ve 590.953 TL (31 Aralık 2015: 327.250 TL) tutarlarında ipotek bulunmaktadır.

Çalık Holding, ÇEDAŞ, YEDAŞ, YEPAS ve ilgili tarafların bir bankadan kullandığı ve kullanacağı nakdi ve gayri nakdi kredilere teminat teşkil etmek üzere YEDAŞ, YEPAS ve ÇEDAŞ'ta Çalık Enerji'nin sahip olduğu hisselerin sırasıyla 85 adeti (0,085 TL), 115 adeti (0,115 TL) ve 377.622.000 adeti üzerinde (377.622 TL) ve ÇEDAŞ'ın, YEPAS'ta sahip olduğu 6.358.770.388 adet hisse (63.587 TL) ile YEDAŞ'ta sahip olduğu 35.700.685.312 adet (357.006 TL) hisse de bu banka lehine rehin olarak verilmiştir.

22 Türev finansal araçlar

31 Aralık tarihi itibarıyla elde tutulan türev finansal araçların net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Forward işlemleri	2.852	(2.726)	374	(3.261)
Swap işlemleri	8.686	(10.358)	7.438	(9.577)
Yabancı para opsiyon işlemleri	673	(671)	--	(13)
	12.211	(13.755)	7.812	(12.851)

Nette alacak durumunda olan (gerçeğe uygun değeri pozitif olan) tüm türev finansal araçlar türev finansal varlıklar olarak raporlanmıştır. Nette borç durumunda olan (gerçeğe uygun değeri negatif olan) tüm türev finansal araçlar türev finansal yükümlülükler olarak raporlanmıştır.

Grup'un türev sözleşmelerine ilişkin daha kapsamlı açıklama Dipnot 34'te yer almaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

23 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personele borçlar	19.293	12.777
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	12.352	6.330
Toplam	31.645	19.107

24 Karşılıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli karşılıklar</u>		
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	44.848	28.876
Diğer kısa vadeli karşılıklar	44.822	40.567
Toplam kısa vadeli karşılıklar	89.670	69.443
<u>Uzun vadeli karşılıklar</u>		
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	39.976	31.413
Diğer uzun vadeli karşılıklar	1.098	--
Toplam uzun vadeli karşılıklar	41.074	31.413
Toplam karşılıklar	130.744	100.856

31 Aralık tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa ve uzun vadeli karşılıkların aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli</u>		
Kullanılmamış izin karşılıkları	18.573	15.492
İkramiye karşılıkları	26.269	12.744
Çalışanlara sağlanan diğer faydalar	6	640
	44.848	28.876
<u>Uzun vadeli</u>		
Kıdem tazminatı karşılıkları	39.976	31.413
Diğer	1.098	--
	41.074	31.413

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli</u>		
Gider karşılıkları	5.759	4.927
Dava karşılıkları	35.613	35.640
Diğer kısa vadeli karşılıklar	3.450	--
	44.822	40.567

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

24 Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Türkiye'de faaliyet gösteren şirketleri için en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan (kadınlar ve erkekler için sırasıyla 58 ve 60 yaş) ya da kadınlarda ve erkeklerde sırasıyla 20 yılı ve 25 yılı tamamlamış veya askeri hizmet için işten istifa eden ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. 8 Eylül 1999'daki yönetmelik değişikliğine göre, ek tamamlayıcı hükümler mevcuttur.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	28.616	30.809
Faiz maliyeti	4.794	2.876
Servis maliyeti	7.100	4.132
Dönem içerisinde ödenen	(3.664)	(8.658)
Aktüeryal fark	3.130	(543)
31 Aralık bakiyesi	39.976	28.616

Karşılık çalışanların emekli olmasıyla ilgili gelecekte doğacak muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerini tahmin ederek hesaplanmaktadır.

Aşağıdaki aktüeryal varsayımlar toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
	%	%
İskonto oranı	4,72	2,31
Faiz oranı	11,00	10,50
Beklenen maaş artışı	6,00-9,00	6,0-9,00
Çalışan emeklilik ve değişim oranını hesaplamak için aralık	1,00-6,00	1,0-6,00

Yükümlülüklerin hesaplanmasında hükümet tarafından açıklanan kıdem tavan fiyatı baz alınmaktadır. 31 Aralık 2016 itibarıyla, tavan fiyatı 4,30 TL'dir (31 Aralık 2015: 3,83 TL).

2016 yılı içerisinde karşılıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlave karşılık	Karşılık iptali	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	35.640	2.082	(2.109)	--	35.613
Kullanılmamış izin karşılıkları	15.492	3.811	(730)	--	18.573
İkramiye karşılıkları	12.744	25.252	(12.676)	949	26.269
Kıdem tazminatı karşılıkları	28.616	15.024	(3.664)	--	39.976
Diğer gider karşılıkları	7.724	1.137	(2.004)	--	6.857
Diğer	640	3.450	(634)	--	3.456
Toplam	100.856	50.756	(21.817)	949	130.744

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

24 Karşılıklar (devamı)

2015 yılı içerisinde karşılıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlave karşılık	Karşılık iptali	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2015
Dava karşılıkları	12.527	24.225	(1.112)	--	35.640
Kullanılmamış izin karşılıkları	11.399	5.044	(951)	--	15.492
İkramiye karşılıkları	20.265	7.480	(16.066)	1.065	12.744
Kıdem tazminatı karşılıkları	30.809	7.008	(9.201)	--	28.616
Diğer gider karşılıkları	14.827	2.620	(9.723)	--	7.724
Diğer	787	--	(321)	174	640
Toplam	90.614	46.377	(37.374)	1.239	100.856

25 Taahhütler, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Orijinal para birimi (TL karşılığı)			
	ABD Doları	TL	Diğer	Toplam
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	1.358.684	1.247.922	69.263	2.675.870
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve iştirakler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	798.217	--	798.217
- Ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	798.217	--	798.217
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİ'ler	--	--	--	--
Toplam	1.358.684	2.046.139	69.263	3.474.087

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un TRİ pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Orijinal para birimi (TL karşılığı)			
	ABD Doları	TL	Diğer	Toplam
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	1.113.927	296.874	114.197	1.524.998
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve iştirakler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	614.560	--	614.560
- Ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	614.560	--	614.560
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİ'ler	--	--	--	--
Toplam	1.113.927	911.434	114.197	2.139.558

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

25 Taahhütler, koşullu yükümlülükler ve varlıklar (devamı)

31 Aralık tarihi itibarıyla Grup'un olağan faaliyetlerinden kaynaklanan taahhütlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devam eden MTİ sözleşmeleri için verilen	2.002.084	1.268.029
Hisseler üzerindeki rehinler	798.217	614.560
TETAŞ ve TEİAŞ	281.321	162.423
Bankalara verilen	227.556	30.246
EPDK'ya verilen	13.272	14.012
Diğer tedarikçi ve resmi kurumlara verilen	151.637	50.288
Toplam şartlı yükümlülükler	3.474.087	2.139.558

Davalar

31 Aralık 2016 itibarıyla, Grup aleyhine açılan devam eden davalar için beklenen nakit çıkışı tutarı 35.613 TL'dir (31 Aralık 2015: 35.640 TL). 31 Aralık 2016 itibarıyla, aleyhe açılan davalara ayrılan karşılıklar tutarı büyük oranda Grup'a karşı açılmış olan işçi davalarıyla ilgilidir. Grup, bu davaların toplam tutarı kadar karşılık ayırmıştır.

Olası vergi denetimleri

Grup'un geçmiş son beş yıla yönelik olarak vergi beyannameleri ve muhasebe kayıtları vergi otoriteleri ve diğer resmi kuruluşlar (Sosyal Güvenlik Kurumu gibi) tarafından incelemeye açıktır. Grup tutarları kesin olarak tahmin edilememeleri sebebiyle finansal tablolarda denetlenmemiş yıllara ait muhtemel bir karşılık ayırmamıştır. Grup yönetimi denetlenmemiş yıllara ait olarak önemli bir vergi riski beklememektedir.

Kira taahhütleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla cayılamaz faaliyet kiralama taahhütleri borçları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet kiralama taahhütleri	2016	2015
1 yıldan az	22.650	19.598
1 ile 5 yıl arası	48.599	50.828
5 yıldan fazla	12.276	12.569
Toplam	83.525	82.995

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

26

Vergi

Türkiye

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (2015: %20) ve çeyrek dönemlerde geçici kurumlar vergisi beyannamesi doldurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve gayrimenkullerin satışlarından elde edilen gelirlerin %75’i (2015: %75) satış tarihinden itibaren beş yıl boyunca özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olmaktadır. Geriye kalan %25’lik kısım kurumlar vergisine tabidir.

Bunun yanı sıra, temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü bulunmakta olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olan yasal düzenlemeye göre, 1999 ve 2002 yılları arasında elde edilen ve kurumlar vergisinden müstesna olan kazançlardan yapılan temettü ödemeleri için stopaj yükümlülüğü bulunmamaktadır. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir.

Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye’deki vergi mevzuatı, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının konsolide bir vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple, konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyona tabi olan her bir şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar geriye dönük taşınamazlar.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi yetkilileri ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamenin verilişini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13. Maddesinin “transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ’de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla, fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

26 Vergi (devamı)

Grup'un yabancı bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları için vergi uygulamaları

Arnavutluk Cumhuriyeti

Arnavutluk Cumhuriyeti için geçerli olan kurumlar vergisi oranı % 15'tir (31 Aralık 2015: %15). Vergi matrahı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilmesi sonucu hesaplanmaktadır. Belgesiz harcamalar, cari dönem içerisinde özkaynak tutarının dört katını aşan kredi faizi geri ödemeleri ve ön ödemeler ve belirli limitin üzerindeki temsil ağırlama ve yan hak giderleri gibi bazı giderler indirimine konu edilemez.

Kosova Cumhuriyeti

Kosova Cumhuriyeti'nde kurumlar için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %10'dur (31 Aralık 2015: %10).

Kosova vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere yedi yıl süre ile taşınabilir.

Irak Cumhuriyeti

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Irak'ta faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve şubelerin tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %15'tir (31 Aralık 2015: %15). Mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile mali karın olduğu yılda ancak karın yarısına kadar mahsup edilecek şekilde taşınabilir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un Irak'taki faaliyetleri ile ilgili elde ettiği gelirler kurumlar vergisine tabi değildir.

Mısır Arap Cumhuriyeti

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Mısır'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %25'tir (31 Aralık 2015: %25). Grup'un Mısır'da faaliyetleri bu ülkenin serbest ticaret bölgesinde olup Grup bu faaliyetlerinden dolayı kurumlar vergisine tabi değildir.

Birleşik Arap Emirlikleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un Birleşik Arap Emirlikleri'nde sadece Dubai'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Birleşik Arap Emirlikleri'nde federal bir kurumlar vergisi bulunmamaktadır. Ancak farklı sektörler için farklı emirliklerde benzer vergiler uygulanmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Dubai'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları kurumlar vergisine tabi değildir.

ABD

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ABD'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık için uygulanan kurumlar vergisi oranı %40'tır (31 Aralık 2015: %40). Ancak eyalet ya da yerel yönetimlerin %12'ye kadar varan ek vergi uygulamaları olabilmektedir.

Gürcistan

Gürcistan kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı %15'tir (31 Aralık 2015: %15).

Özbekistan

Özbekistan kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı %17,2 olarak uygulanmaktadır (31 Aralık 2015: %17,2).

Libya

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Libya'da faaliyet gösteren şubenin tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2015: %20). Ayrıca yabancı şirketler kurumlar vergisine ilaveten %4 oranında ek Cihat Vergisi ödemekle yükümlüdür.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

26 Vergi (devamı)

Türkmenistan

Türkmenistan kanunlarına göre yerel şirketlere kurumlar vergisi oranı %8 olarak uygulanırken, yurtdışı ortaklı yerel şirketlere ve yabancı şirketlerin ülkedeki şubeleri için %20 kurumlar vergisi uygulanmaktadır. Türkmenistan'daki şubelerin ana şirketi Türkiye dışındaki inşaat projelerinden kazanılan gelirler üzerinden Türkiye'de vergilendirilmediğinden ötürü kurumlar vergisinden muaftır. Diğer taraftan, Türkiye'den diğer ülkelere ihraç edilen ve o ülkelerde inşaat maliyetlerine dahil edilen makine ve teçhizatın kaynaklanan satış kazançları Türkiye'de kurumlar vergisine tabidir.

Sırbistan

Sırbistan'da geçerli kurumlar vergisi oranı % 15'tir (31 Aralık 2015 %15).

Hollanda

Hollanda'da geçerli kurumlar vergisi oranı % 25'tir (31 Aralık 2015 %25).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla gelir vergisi aşağıdaki gibidir:

Etkin vergi oranının mutabakatı

	Devam eden faaliyetler		Durdurulan faaliyetler		Toplam	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Cari dönem kurumlar ve gelir vergileri	135.881	106.576	--	--	135.881	106.576
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	107.363	(49.811)	--	--	107.363	(49.811)
Toplam gelir vergisi gideri	243.244	56.765	--	--	243.244	56.765

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar/(zarar) üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

	2016		2015	
	Tutar	%	Tutar	%
Vergi öncesi kar/(zarar)	908.269		320.553	
Şirket'in yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	(181.654)	(20,00)	(64.111)	(20,00)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(43.443)	(4,78)	(93.364)	(29,13)
Vergiden muaf gelir	231.903	25,53	71.607	22,34
Yurtdışı bağlı ortaklıkların vergi oranı farklarının etkisi	4.246	0,47	2.708	0,84
Yatırım teşvik etkisi	6.131	0,68	20.064	6,26
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış önceki dönem				
geçici farkların kayıtlara alınması	(8.529)	0,94	--	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar payları ve konsolidasyon düzeltmeleri etkileri	(255.901)	(28,17)	743	0,23
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararları	(30.669)	(3,38)	(15.610)	(4,87)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış geçmiş yıllar mali zararlarının kullanılması	32.669	(3,60)	19.048	5,94
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış geçmiş yıllar mali zararlarının kayıtlara alınması	--	--	6.819	2,14
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan elektrik dağıtım hakkının cari dönem amortisman gideri	(3.839)	(0,42)	(3.839)	(1,20)
Diğer, net	5.842	0,64	(830)	(0,26)
Vergi gideri	(243.244)	(26,78)	(56.765)	(17,71)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

26 Vergi (devamı)

Gelir vergisi varlıkları/borçları

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla gelir vergisi varlıkları ve borçları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Gelir vergisi	243.244	56.765
Eksi: Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(107.363)	49.811
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(113.961)	(97.949)
Cari dönem vergisiyle ilgili (varlıklar)/ borçlar,net	21.920	8.627

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 35.683 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 20.471 TL) ödenecek vergi ile 13.763 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 11.844 TL) peşin ödenen vergi, farklı vergi mevzuatı ile ilişkili olduğu için mahsup edilmemiştir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Kayıtlara alınmamış ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, önceki yıllar mali zararlarından oluşan 150.072 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, indirilebilir diğer geçici farklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 58.440 TL). Söz konusu zararlar 2021 yılından sonra indirimine konu olmayacaktır. Söz konusu kalemlerden oluşan ertelenmiş vergi varlığı, gelecekte geçici farkların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir karların gerçekleşmesinin muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlara alınmamıştır.

Taşınan mali zararlarının vade tarihleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

	2016	2015
2016	--	187.722
2017	711	198.981
2018	173.823	643.149
2019	219.881	491.173
2020	303.563	78.050
2021	52.383	--
	750.361	1.599.075

Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 3 Ağustos 2016 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi tarafından onaylanan ve Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanı'nın onayını takiben 19 Ağustos 2016 tarihli ve 29806 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 6736 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanun'dan ("Vergi Barışı") mükelleflere sunulan kurumlar vergisi açısından matrah artırım imkanından faydalanmıştır. İlgili kanunun getirdiği kurumlar vergisi açısından matrah artırımında bulunan yıllara ilişkin geçmiş yıl zararlarının %50'si, 2016 ve sonraki yıllarda kar oluşması durumunda mahsup edilemeyeceğine dair maddeye istinaden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararları %50 oranında, 685.369 TL tutarında azaltılarak kayıtlara alınmayan geçmiş yıl mali zararlarında sunulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

26 Vergi (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Aralık tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	2016		2015	
	Varlık	Yükümlülüğü	Varlık	Yükümlülüğü
İzin karşılığı	6.125	--	4.530	--
Kıdem tazminatı karşılığı	5.407	--	4.561	--
Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	4.235	--	--	(1.013)
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	(21.218)	--	(21.570)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	6.609	--	109	--
Türev finansal araçlar	675	--	598	--
Karşılıklar	4.670	--	10.428	--
Stoklar	683	(43.092)	--	(10.210)
Ertelenmiş gelirler	--	--	18.970	--
Borçlanmalar üzerindeki TMS 39 etkisi	7.216	(14.031)	3.573	(7.417)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	(85.003)	--	(101.789)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	176.405	(25.414)	149.165	(24.228)
Yatırım teşvikleri	63.911	--	57.229	--
Taşınan mali zararları	31.001	--	35.402	--
Devam eden inşaat sözleşmeleri	--	(2.288)	--	--
Tamamlanma oranı yöntemi etkisi	--	(11.817)	--	(3.600)
İmtiyazlı hizmet alacakları	--	(201.061)	--	(129.536)
Şüpheli alacaklar karşılığı	4.642	--	2.688	--
Güvence bedelleri	12.806	--	10.678	--
Diğer geçici farklar	7.101	(19.672)	21.047	(6.675)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	331.486	(423.596)	318.978	(306.038)
Mahsuplaşma	(228.823)	228.823	(168.526)	168.526
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	102.663	(194.773)	150.452	(137.512)

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre taşınabilir. Bu nedenle, taşınmış mali zararlardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanımı için son yıl 2021'dir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

26 Vergi (devamı)

2016 yılı içerisinde ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Yabancı para çevrim farkı etkisi	Kar veya zararda kayda alınan	Diğer kapsamlı gelirde kayda alınan	31 Aralık 2016
İzin karşılığı	4.530	--	1.595	--	6.125
Kıdem tazminatı karşılığı	4.561	--	846	--	5.407
Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	(1.013)	--	5.248	--	4.235
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	(21.570)	--	352	--	(21.218)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	109	--	6.224	276	6.609
Türev finansal araçlar	598	--	77	--	675
Devam eden inşaat sözleşmeleri	--	--	(2.288)	--	(2.288)
Karşılıklar	10.428	--	(5.758)	--	4.670
Stoklar	(10.210)	--	(32.199)	--	(42.409)
Ertelenmiş gelirler	18.970	--	(18.970)	--	--
Borçlanmalar üzerindeki TMS 39 etkisi	(3.844)	--	(2.970)	--	(6.814)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(101.789)	--	16.786	--	(85.003)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	124.937	--	26.054	--	150.991
Yatırım teşvikleri	57.229	--	6.682	--	63.911
Taşınan mali zararlar	35.402	--	(4.401)	--	31.001
Tamamlanma oranı yöntemi etkisi	(3.600)	--	(8.217)	--	(11.817)
İmtiyazlı hizmet alacakları	(129.536)	--	(71.525)	--	(201.061)
Şüpheli alacaklar karşılığı	2.688	--	1.954	--	4.642
Güvence bedelleri	10.678	--	2.128	--	12.806
Diğer geçici farklar	14.372	2.037	(28.981)	--	(12.572)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	12.940	2.037	(107.363)	276	(92.110)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

26 Vergi (devamı)

2015 yılı içerisinde ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Yabancı para çevrim farkı etkisi	Kar veya zararda kayda alınan	Diğer kapsamlı gelirde kayda alınan	31 Aralık 2015
İzin karşılığı	2.363	--	2.167	--	4.530
Kıdem tazminatı karşılığı	6.165	--	(1.604)	--	4.561
Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	2.017	--	(3.030)	--	(1.013)
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	(18.180)	--	(3.390)	--	(21.570)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	437	--	(5.284)	4.956	109
Türev finansal araçlar	298	--	300	--	598
Karşılıklar	(582)	--	11.010	--	10.428
Stoklar	(51.985)	--	41.775	--	(10.210)
Ertelenmiş gelirler	10.323	--	8.647	--	18.970
Borçlanmalar üzerindeki TMS 39 etkisi	(753)	--	(3.091)	--	(3.844)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(85.922)	--	(15.867)	--	(101.789)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	143.989	(3.856)	(15.196)	--	124.937
Yatırım teşvikleri	37.165	--	20.064	--	57.229
Taşınan mali zararlar	19.232	--	16.170	--	35.402
Zarar karşılıkları	(5.286)	--	5.286	--	--
Tamamlanma oranı yöntemi etkisi	1.990	--	(5.590)	--	(3.600)
İmtiyazlı hizmet alacakları	(95.762)	--	(33.774)	--	(129.536)
Şüpheli alacaklar karşılığı	3.609	--	(921)	--	2.688
Güvence bedelleri	5.889	--	4.789	--	10.678
Diğer geçici farklar	(3.512)	(9.466)	27.350	--	14.372
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(28.505)	(13.322)	49.811	4.956	12.940

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

27 Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 400.000 TL olup, (31 Aralık 2015: 400.000 TL), her biri 1 tam TL (31 Aralık 2015: 1 tam TL) olan 400.000.000 (31 Aralık 2015: 400.000.000) adet kayıtlı hissedenden oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Çalık Holding'in sermaye yapısı, pay sayısına göre aşağıdaki gibidir:

	2016		2015	
	Paylar (bin adet)	%	Paylar (bin adet)	%
Ahmet Çalık	399.999	99,99	399.999	99,99
Diğer	1	0,01	1	0,01
	400.000	100,00	400.000	100,00

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Birinci tertip yasal yedekler, sermayenin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının yüzde 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, sermayenin yüzde 5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının yüzde 10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçelerin kullanımları sınırlanmıştır ve kar payı dağıtımı sermayenin yüzde 50'sini aşmadıkça söz konusu yedek akçeler dağıtılamazlar.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde, kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı istisna kapsamına alınmıştır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanmakta ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarda, kontrol gücü olmayan paylar net edilmiş olarak kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler içindeki iştirak satışından doğan özel fon tutarı 674.995 TL'dir (31 Aralık 2015: 301.388 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarda, kontrol gücü olmayan paylar net edilmiş toplam yasal yedek miktarı 1.082.637 TL'dir (31 Aralık 2015: 597.774 TL).

Kontrol gücü olmayan paylar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait, kontrol gücü olmayan payların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı bakiyesi	138.319	88.846
Dönem kar / (zararının) kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kısmı	35.253	8.018
Yabancı para çevrim farkı	24.610	11.894
Konsolide bağlı ortaklıklarda kontrol kaybına yol açan pay satışları	(19.141)	--
Kontrol gücü olmayan pay alım / satımının etkisi	(8.336)	31.191
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklık alımı	--	77
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklık kuruluşu	2.540	--
Kontrol gücü olmayan payların sermaye artırımına katılımı	6.921	--
Kontrol gücü olmayan payı bulunan bağlı ortaklıkların tasfiyesi	87	--
Temettü dağıtımı	--	(1.707)
Dönem sonu bakiyesi	180.253	138.319

Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları, yurtdışı faaliyetlerin finansal tablolarının çevriminden kaynaklanan kur farklarından oluşmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

28 Hasılat

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait hasılat ve satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Yurt içi satışlar	2.665.815	2.521.007
Yurt dışı satışlar	5.060.940	3.892.018
Diğer satışlar	31.531	35.185
Satış indirimleri (-)	(23.079)	(14.444)
Ara toplam	7.735.207	6.433.766
Satışların maliyeti (-)	(5.748.493)	(5.064.367)
Toplam finans dışı faaliyetlerden brüt kar	1.986.714	1.369.399
Finans sektörü gelirleri	1.091.524	812.803
Finans sektörü gelirlerinin maliyeti (-)	(433.247)	(330.243)
Toplam finans sektörü brüt karı	658.277	482.560
Toplam brüt kar	2.644.991	1.851.959

2016 yılı satışların maliyeti içerisinde 154.941 TL tutarında amortisman ve itfa payı gideri bulunmaktadır (2015: 115.351 TL).

29 Genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri ve niteliklerine göre giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Personel giderleri	337.603	307.063
Amortisman ve itfa payı giderleri	81.913	42.827
Kira giderleri	62.623	47.317
Danışmanlık giderleri	30.989	43.119
Temsil giderleri	37.515	17.538
Bakım ve onarım giderleri	36.785	24.280
Seyahat ve konaklama giderleri	19.002	26.887
İletişim ve bilgi sistemleri giderleri	18.614	19.998
Vergi, resim ve harçlar	17.351	14.221
Sigorta giderleri	10.701	11.060
Sair giderler	8.000	6.466
Ofis giderleri	6.432	16.706
Kıdem tazminatı giderleri	3.833	324
Diğer	93.037	73.874
Toplam	764.398	651.680

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

29 Genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri ve niteliklerine göre giderler (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait satış, pazarlama ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Personel giderleri	75.561	69.311
Bakım ve onarım giderleri	54.687	68.835
Reklam ve promosyon giderleri	20.882	54.711
Nakliye giderleri	20.693	31.578
Komisyon giderleri	15.019	10.360
Ofis giderleri	7.772	10.025
Kira giderleri	11.231	10.090
Vergi, resim ve harçlar	5.770	7.983
Seyahat ve konaklama giderleri	6.087	6.262
İletişim ve bilgi sistemleri giderleri	1.083	2.027
Danışmanlık giderleri	5.086	4.134
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.064	1.672
Fuar giderleri	1.604	1.316
Diğer	15.508	21.614
Toplam	243.047	299.918

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Personel giderleri	7.174	8.271
Seyahat ve konaklama giderleri	3.140	3.501
Danışmanlık giderleri	1.234	3.130
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.455	3.154
Kira giderleri	1.171	1.121
Temsil gideri	1.309	870
Diğer	5.670	4.167
Toplam	24.153	24.214

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

29 Genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri ve niteliklerine göre giderler (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait personel ve amortisman ve itfa giderlerinin gider çeşitlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
<u>Personel giderleri</u>		
Satışların maliyeti	293.143	119.086
Genel yönetim giderleri	337.603	307.063
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	75.561	69.311
Araştırma ve geliştirme giderleri	7.174	8.271
Toplam	713.481	503.731
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satışların maliyeti	154.941	115.351
Genel yönetim giderleri	81.913	42.827
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	2.064	1.672
Araştırma ve geliştirme giderleri	4.455	3.154
Toplam	243.373	163.004

30 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Kur farkı geliri	423.672	253.895
Faiz gelirleri	20.266	69.465
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin gerçeğe uygun değer farkı, net (Dipnot 10)	150.360	100.969
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer artış kazancı	54.612	42.037
Karşılık iptal / geri çevrimleri	33.150	86.951
Güncellenmiş alternatif yatırım getiri tutarı	68.715	41.952
Diğer	156.041	13.039
Toplam	906.816	608.308

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklara ilişkin karşılık gideri	86.666	52.857
6736 sayılı Kanun kapsamında ortaklardan alacakların silinmesi ^(*)	77.376	--
Kur farkı gideri	65.478	72.536
Şüpheli alacak karşılık giderleri	52.029	23.280
Reeskont giderleri	32.184	33.567
Diğer karşılık giderleri	8.012	28.794
İptal edilen gayrimenkul geliştirme projesine ait giderler	18.213	--
Diğer	43.747	--
Toplam	383.705	211.034

(*) Grup 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Vergi Barışı'ndan yararlanmıştır. Bu kapsamda Çalık Holding, gönüllü olarak 77.376 TL ilişkili taraflardan alacak tutarının silinmesi için başvurmuş ve söz konusu işlemle ilgili hesaplanan 2.321 TL tutarındaki vergi etkisiyle beraber toplamda 79.697 TL tutarında gider 2016 yılında kar zararda kayıtlara alınmıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

31 Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	63.708	95.693
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların satışından elde edilen gelir ve karlar	24.995	--
Türev finansal araçlardan karlar	9.359	--
Maddi duran varlık satış karı	5.064	--
İştirak (bağlı ortaklık) satış karı	4.065	--
Hisse senetlerinden elde edilen temettü geliri	1.336	991
Kur farkı geliri	121	--
Diğer	6.150	4.632
Toplam	114.798	101.316

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Maddi duran varlık satış zararı	6.769	5.855
Diğer yatırım faaliyetlerinden zararlar	1.243	2.665
Türev finansal araçlar zararı	--	18.511
Diğer	697	2.458
Toplam	8.709	29.489

32 Finansman gelirleri ve giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Borçlanmalarla ilgili kur farkı gelirleri	19.941	1.467
Finansman vade farkı gelirleri	10.442	--
Diğer	96	11.979
Toplam	30.479	13.446

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Borçlanmalarla ilgili kur farkı giderleri	969.163	654.564
Borçlanmalarla ilgili faiz giderleri	375.092	331.141
Banka komisyon giderleri	32.523	11.318
Teminat mektup giderleri	5.793	12.571
Faktoring giderleri	2.416	2.908
Diğer komisyon ve ücretler	32.768	29.354
Toplam	1.417.755	1.041.856

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

33 Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar

Grup'un kontrol gücü olmayan payların önemli seviyede olduğu bağlı ortaklıklarına ilişkin detaylar ve konsolidasyon düzeltmeleri öncesi özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık	Kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kâr	Birlikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
<u>Çalık Pamuk</u>				
31 Aralık 2016	--	--	--	--
31 Aralık 2015	45,45	3.604	18.109	1.654
<u>Albtelecom</u>				
31 Aralık 2016	39,20	(10.692)	40.419	--
31 Aralık 2015	39,20	(19.575)	45.816	--
<u>Çalık Enerji</u>				
31 Aralık 2016	4,58	43.685	99.596	--
31 Aralık 2015	4,58	23.310	48.249	--

Çalık Pamuk'un Grup konsolidasyon düzeltmeleri ve eliminasyonları öncesi, bireysel finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

Çalık Pamuk özet finansal durum tablosu	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	--	491
Ticari alacaklar	--	25.691
Diğer dönen varlıklar	--	81.612
Duran varlıklar	--	3.320
Toplam varlıklar	--	111.114
Kısa vadeli borçlanmalar	--	39.283
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	--	14.957
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	--	16.587
Uzun vadeli yükümlülükler	--	146
Toplam yükümlülükler	--	70.973
Toplam özkaynaklar	--	40.141
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	--	111.114

Çalık Pamuk özet kar veya zarar tablosu	2016	2015
Hasılat	--	396.663
Satışların maliyeti	--	(371.934)
Esas faaliyet giderleri	--	(4.944)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	15
Finansman giderleri	--	(9.605)
Vergi giderleri	--	(2.265)
Dönem karı	--	7.930

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

33 Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar (devamı)

Albtelecom'un Grup konsolidasyon düzeltmeleri ve eliminasyonları öncesi, bireysel finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

Albtelecom özet finansal durum tablosu	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	4.506	14.335
Ticari alacaklar	44.402	51.731
Diğer dönen varlıklar	36.181	26.688
Duran varlıklar	679.524	582.227
Toplam varlıklar	764.613	674.981
Kısa vadeli borçlanmalar	13.874	47.677
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	255.205	187.847
Uzun vadeli yükümlülükler	402.375	330.636
Toplam yükümlülükler	671.454	566.160
Toplam özkaynaklar	93.158	108.821
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	764.612	674.981

Albtelecom özet kar veya zarar tablosu	2016	2015
Hasılat	224.527	220.363
Satışların maliyeti	(142.451)	(155.586)
Esas faaliyet giderleri	(82.109)	(94.021)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(37)	(616)
Finansman giderleri	(26.771)	(16.321)
Vergi giderleri	(332)	(3.756)
Dönem zararı	(27.173)	(49.937)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

33 Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar (devamı)

Çalık Enerji'nin Grup konsolidasyon düzeltmeleri ve eliminasyonları öncesi, konsolide finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

Çalık Enerji özet finansal durum tablosu	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	64.788	79.324
Ticari alacaklar	1.960.818	1.728.530
Diğer dönen varlıklar	357.509	625.753
Duran varlıklar	2.623.297	1.481.459
Toplam varlıklar	5.006.412	3.915.066
Kısa vadeli borçlanmalar	120.629	68.191
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	171.859	31.858
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.931.595	1.985.390
Uzun vadeli yükümlülükler	1.336.972	372.802
Toplam yükümlülükler	3.561.055	2.458.241
Toplam özkaynaklar	1.445.357	1.456.825
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	5.006.412	3.915.066

Çalık Enerji özet kar veya zarar tablosu	2016	2015
Hasılat	3.551.574	3.367.659
Satışların maliyeti	(2.511.869)	(2.487.657)
Esas faaliyet giderleri	(28.808)	(207.968)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(852)	93.133
Finansman giderleri	(119.612)	(151.148)
Vergi giderleri	(151.544)	(38.778)
Dönem karı	738.889	575.241

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil)

Finansal risk yönetimi

Genel bakış

Grup finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski
- operasyonel risk

Bu dipnot Grup'un yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Grup'un hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Grup'un sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar konsolide finansal tablolarda sunulmuştur.

Risk yönetim çerçevesi

Risk yönetimi aktiviteleri gerçekçi bir organizasyon yapısı ile idare edilmektedir ve üst düzey yönetim tarafından tamamen desteklenmektedir.

Grup piyasa, operasyonel, likidite ve karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi risklerinin sonucu olarak farklı endüstrilerde ve bölgelerdeki işletme operasyonlarının olumsuz etkilenmemesini garantiye almak için risk yönetimi açısından proaktif hareket etmektedir. Risk yönetimi ve iç denetim bölümleri her alt sektör içinde ve grup düzeyinde açığa çıkacak riskleri de içeren farklı risk çeşitleri için farkındalık yaratmakta, bu farkındalıkları korumakta ve uygun risk yönetimi mekanizmasının uygulandığından emin olmaktadır.

Bankacılık:

Risk yönetiminin çerçevesi

Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren Aktifbank ve BKT, riskleri azaltmak için aktif olarak teminat yönetimi sistemini kullanmaktadır. Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının yönetim kurulları, risk yönetiminin çatısını oluşturmakla yükümlüdür. Yönetim Kurulu, Denetim Komitesini ve Risk Yönetimi Departmanını kurarak, Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının risk yönetimi politikalarının geliştirilmesini ve yakından takip edilmesini sağlamıştır. Denetim Komitesinde icrai faaliyetlerde bulunmayan üyeler bulunmaktadır ve bunlar faaliyetlerini doğrudan yönetim kuruluna raporlanmaktadır.

Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının risk yönetim politikaları karşılaşılabilecek risklere karşı oluşturulmuştur. Uygun risk limitleri ve kontrolleri kurulmuş ve limitler ve riskler yakından takip altına alınmıştır. Risk Yönetimi Politikaları ve Sistemleri düzenli olarak gözden geçirilerek piyasa koşullarındaki değişiklikler yakından takip edilir. Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren grubu eğitimler ve prosedürler ile her çalışanın rolünü ve sorumluluklarını doğru bir şekilde anlayabileceği bir kontrol ortamı sağlamayı hedefler.

Denetim Komitesinin sorumlulukları arasında risk yönetimi politika ve prosedürlerinin uyumu Aktifbank'ın ve BKT'nin karşılaştığı risklere karşı risk yönetiminin çatısının yeterliliğinin takip edilmesi de yer almaktadır. Denetim komitesi bu faaliyetleri gerçekleştirirken iç denetim tarafından da desteklenir. İç denetim, risk yönetimi kontrollerinin değerlendirilmesinden ve bunların denetim komitesine sunulmasından sorumludur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacakları ve yatırım araçlarından kaynaklanmaktadır.

Grup'un başlıca finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari ve diğer alacaklardır. Grup alacak hesapları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Belirli bir tutarın üzerinde kredi talebi olan tüm müşteriler için kredi değerlendirmesi yapılmaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla, önemli bir kredi riski yoğunlaşması bulunmamaktadır. Maksimum kredi riski, konsolide finansal tablolardaki finansal varlıkların kayıtlı değerleriyle sınırlıdır.

Bankacılık:

Değer düşüklüğüne uğramış müşterilere verilen kredi ve avanslar ve yatırım amaçlı menkul kıymetler

Banka, her raporlama döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda, Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Değer düşüklüğü karşılığı

Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, verdiği krediler ve elinde tuttuğu borç senetleri portföyünde meydana gelen değer düşüklükleri için karşılık ayırmaktadır. Bu karşılıklar önemli bir riske maruz kalınması durumunda ayrılan bireysel karşılıklardır.

Tüketici kredi portföyünün artması nedeniyle 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren Aktifbank bireysel bazda karşılık ayrılan belirli kredilerin dışındaki krediler için de geçmiş yıllardaki eğilimleri de izleyerek toplu bazda karşılık ayırmaya başlamıştır.

Aktiften silme politikası

Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, alacağın veya daha önce tahsis etmiş olduğu kredinin tahsil edilemeyeceğine kanaat getirdiğinde bu alacak için ayrılmış karşılığı iptal ederek alacağı aktiften siler. Borçlunun veya menkul kıymeti ihraç edenin, borcunu ödeyemeyeceği ve teminatların riski karşılayamayacağı durumlarda bu karar belirginleşir.

Yeniden yapılandırılan krediler

Borçlunun finansal durumunda meydana gelen bozulma nedeniyle kredinin süresinin yeniden yapılandırılmasıyla kredilerin vadesi değiştirilir. Kredi yeniden yapılandırılan krediler arasına girdikten sonra iyi bir performans sergilese bile bu kategoride takip edilmeye devam eder.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz tutar:

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Alacaklar				Bankalardaki nakit(*)	Finansal yatırımlar(**)	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	Türevler
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	İlişkili olmayan taraflar	İlişkili taraf	İlişkili olmayan taraflar				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	118.294	5.174.237	156.493	592.622	1.473.129	4.999.568	7.957.436	12.211
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı					--			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	99.501	5.101.774	156.493	370.897	1.473.129	4.999.568	7.592.410	12.211
B. Vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.793	72.463	--	221.725	--	--	365.026	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	100.224	--	10.397	--	--	389.286	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(100.224)	--	(10.397)	--	--	(389.286)	--
- Teminatlarla güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*)Merkez bankası bakiyeleri hariçtir.

(**)Hisse senetleri hariçtir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz tutar:

31 Aralık 2015	Alacaklar				Bankalardaki nakit(*)	Finansal yatırımlar(**)	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	Türevler
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar					
	İlişkili taraf	İlişkili olmayan taraflar	İlişkili taraf	İlişkili olmayan taraflar				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	14.545	3.368.328	89.881	545.717	843.463	4.028.553	5.883.848	7.812
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.545	3.321.078	89.881	305.603	843.463	4.028.553	5.312.080	7.812
B. Vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	47.250	--	240.114	--	--	571.768	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	141.807	--	8.901	--	--	217.263	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(141.807)	--	(8.901)	--	--	(217.263)	--
- Teminatlarla güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Merkez bankası bakiyeleri hariçtir.

(**) Hisse senetleri hariçtir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Kredi riski (devamı)

Değer düşüklüğü zararları

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Alacaklar		Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.747	--	149.751
-Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	913	--	197.263
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	87.509	--	3.959
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	221.725	14.053
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--
Toplam	91.256	221.725	365.026
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--

31 Aralık 2015	Alacaklar		Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	25.357	--	124.569
-Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.190	--	176.075
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	18.703	123.422	73.395
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	116.692	197.729
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--
Toplam	47.250	240.114	571.768
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Likidite riski

Likidite riski Grup faaliyetlerinin genel fonlamasında ve pozisyon yönetiminde ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup'un varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlamama hem de bir varlığı makul bir fiyata ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Grup'un kaynak yaratımı için bankalara erişimi vardır ve aktiflerinin belirli miktarını nakit ve nakde eşdeğer varlıklar olarak tutmaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Bankacılık:

Likidite riski yönetimi

Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının yaklaşımına göre yükümlülüklerin baskı altındaki zamanlarda veya normal zamanlarda beklenmeyen kayıplara neden olmadan ve işletmenin ismine zarar vermeden karşılanabilmesi için yeterli likiditeye sahip olunmalıdır.

Kısa dönem fonlamanın kaynağı para piyasalarından kısa vadeli borçlanmalardır. Uzun vadeli borçlanmalara gerek duyulduğunda sermaye piyasası araçlarından faydalanılmaktadır. Ek fonlamaya ihtiyaç duyulduğunda yurtiçi ve yurtdışı bankalardan fon toplanabilmektedir.

Likidite riskine maruz kalma

Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının likidite riski için anahtar ölçümü, net likit varlıkların kısa vadeli alınan borçlara oranıdır. Bu nedenle net likit varlıklar arasında nakit ve nakit benzerleri ile aktif bir pazarı olan alım satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, finansal yükümlülüklerin kayıtlı değeri, sözleşmeye dayalı nakit akışları veya beklenen nakit akışları ile vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değer	Sözleşmeye bağlı nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
2016						
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(11.113.874)	(11.115.006)	(4.145.585)	(5.911.298)	(984.936)	(73.187)
Borçlanmalar	(8.959.592)	(9.449.708)	(3.995.388)	(3.626.212)	(1.662.111)	(165.997)
	(20.073.466)	(20.564.714)	(10.312.327)	(7.326.445)	(2.880.654)	(45.288)
Beklenen vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	(1.970.355)	(1.970.355)	(569.137)	(1.333.311)	(67.907)	--
Diğer borçlar	(243.427)	(243.427)	(44.404)	(34.134)	(151.147)	(13.743)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(31.645)	(31.645)	(19.944)	(11.700)	--	--
	(2.245.427)	(2.245.427)	(633.485)	(1.379.145)	(219.054)	(13.743)
Türev araçlar						
Nakit Girişleri	12.211	2.169.768	1.395.245	774.523	--	--
Nakit çıkışları	(13.755)	(2.162.534)	(1.390.587)	(771.947)	--	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Likidite riski (devamı)

	Kayıtlı	Sözleşmeye bağlı	3 aydan	3-12	1-5	5 yıldan
2015	değer	nakit akışı	az	ay	yıl	fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(8.041.491)	(8.059.267)	(4.581.250)	(2.641.749)	(763.081)	(73.187)
Borçlanmalar	(7.274.711)	(7.495.075)	(4.347.142)	(1.941.762)	(1.055.154)	(151.017)
	(15.316.202)	(15.554.342)	(8.928.392)	(4.583.511)	(1.818.235)	(224.204)
Beklenen vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	(1.453.918)	(1.460.181)	(787.012)	(589.019)	(84.150)	--
Diğer borçlar	(203.448)	(203.543)	(71.962)	(89.872)	(41.441)	(268)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(19.107)	(19.107)	(8.104)	(10.982)	(21)	--
	(1.676.473)	(1.682.831)	(867.078)	(689.873)	(125.612)	(268)
Türev araçlar						
Nakit Girişleri	7.812	2.099.663	2.050.394	44.634	--	--
Nakit çıkışları	(12.851)	(2.099.893)	(2.055.029)	(49.499)	--	--

Piyasa riski

Piyasa riski, yabancı para kuru, faiz oranı ya da sermaye fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimlerin Grup'un gelirini veya elinde tuttuğu finansal araçların değerlerini etkilemesi riski olarak ifade edilir. Piyasa riski yönetiminin amacı bir yandan kabul edilebilir parametreler içinde maruz kalınan piyasa riskini yönetirken getiriyi optimize etmektir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Faiz oranı riski

Grup'un faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Değişken faizli varlık ve yükümlülüklerle ilgili olarak Grup altı aylık Libor ya da farklı çeşitteki faiz oranları gibi çeşitli değişken faiz göstergelerinin yeniden fiyatlama özelliklerindeki farklılık olarak betimlenen baz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

Profil

31 Aralık itibarıyla Grup'un faiz bileşenine sahip finansal kalemlerinin rapor tarihindeki faiz yapısı şu şekildedir:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sabit faizli kalemler		
Finansal varlıklar	4.890.036	4.182.922
Finansal yükümlülükler	18.233.374	14.460.200
Değişken faizli kalemler		
Finansal varlıklar	8.733.512	6.292.038
Finansal yükümlülükler	1.840.092	856.002

31 Aralık 2016 tarihinde Türk Lirası para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 9.575 TL(31 Aralık 2015:15.847 TL) daha düşük olacaktı. Aynı şartlar altında Türk Lirası para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 9.575 TL(31 Aralık 2015:15.464 TL) daha yüksek olacaktı.

Sabit faizli araçlar için gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi

Grup'un, gerçeğe uygun değerleri kar veya zarara yansıtılan sabit faizli finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev enstrümanları (vadeli faiz oranı takasları) bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Kur riski

Grup, yabancı para biriminden yaptığı satışlar, satın almalar ve borçlanmalardan dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemlerin yapıldığı yabancı para birimleri büyük oranda Avro ve ABD Doları'dır.

Grup, yabancı para birimlerindeki diğer parasal varlık ve yükümlülükler açısından, gerekli olduğunda kısa vadeli dengesizlikleri gidermek için spot oranlardan yabancı para alım satımı yaparak maruz kalınan kur riskini kabul edilebilir seviyede tutmaktadır.

Grup, kurun değişmesine bağlı olarak yabancı para cinsinden borçlar ve banka kredilerinin çevriminden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu riskler Yönetim Kurulu tarafından gözlemlenmekte ve onaylanan limitler içerisinde pozisyon alınarak ve gerektiğinde türev araçlar kullanarak sınırlandırılmaktadır.

Grup, yabancı para cinsindeki finansal durum tablosu kalemlerinden kaynaklanan yabancı para riskini asgari seviyeye indirmek için zaman zaman türev araçlarının kullanımının yanı sıra atıl nakit tutarlarını yabancı para olarak tutmaktadır.

31 Aralık 2016 itibarıyla Grup'un maruz kaldığı kur riskleri, TL bazında aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2016			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer ^(*)
1. Ticari alacaklar	1.475.349	184.373	221.266	5.629
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	5.606.148	460.197	1.016.843	214.237
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	401.036	97.935	4.294	40.453
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	7.482.533	742.505	1.242.403	260.319
5. Ticari alacaklar	227.527	33.198	29.562	1.025
6a. Parasal finansal varlıklar	2.357.275	247.089	391.497	35.305
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	24.306	3.545	2.032	4.292
7. Diğer	20.033	5.158	507	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	2.629.142	288.990	423.598	40.622
9. Toplam varlıklar (4+8)	10.111.675	1.031.495	1.666.001	300.941
10. Ticari borçlar	(597.971)	(75.212)	(58.251)	(117.180)
11. Finansal yükümlülükler	(4.628.225)	(667.401)	(606.995)	(27.617)
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(5.304.836)	(271.644)	(1.131.249)	(152.046)
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(1.854)	(377)	(142)	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(10.532.887)	(1.014.634)	(1.796.637)	(296.843)
14. Ticari borçlar	(13.793)	--	(3.718)	--
15. Finansal yükümlülükler	(1.023.082)	(224.057)	(63.231)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(1.322.087)	(101.924)	(257.760)	(7.132)
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(2.358.962)	(325.981)	(324.709)	(7.132)
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(12.891.849)	(1.340.615)	(2.121.346)	(303.975)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)	125.137	(75.757)	99.245	23.552
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	739.780	81.258	111.181	41.346
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(614.643)	(157.015)	(11.936)	(17.794)
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(2.655.037)	(384.877)	(356.100)	20.518
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (IFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	(3.223.695)	(415.381)	(462.036)	(47.779)

(*) TL karşılıkları verilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

31 Aralık 2015 itibarıyla Grup'un maruz kaldığı kur riskleri, TL bazında aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2015			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer(*)
1. Ticari alacaklar	3.230.268	809.231	268.803	23.200
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	1.303.064	287.559	136.434	33.424
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	451.670	120.744	2.626	92.251
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	4.985.002	1.217.534	407.863	148.875
5. Ticari alacaklar	55.808	19.194	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	120.058	41.291	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	15.387	2.475	1.227	4.292
7. Diğer	19.539	4.057	797	5.210
8. Duran varlıklar (5+6+7)	210.792	67.017	2.024	9.502
9. Toplam varlıklar (4+8)	5.195.794	1.284.551	409.887	158.377
10. Ticari borçlar	(677.164)	(174.542)	(929)	(166.714)
11. Finansal yükümlülükler	(4.677.884)	(1.160.000)	(388.849)	(69.461)
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(939.382)	(261.595)	(45.841)	(33.104)
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(6.708)	(5.140)	217	7.547
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(6.301.138)	(1.601.277)	(435.402)	(261.732)
14. Ticari borçlar	(7.016)	--	--	(7.016)
15. Finansal yükümlülükler	(542.942)	(186.732)	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(159.108)	(16.119)	(34.832)	(1.558)
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(709.066)	(202.851)	(34.832)	(8.574)
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(7.010.204)	(1.804.128)	(470.234)	(270.306)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)	453.620	47.848	88.864	32.123
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	822.188	130.339	128.963	33.421
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(368.568)	(82.491)	(40.099)	(1.298)
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(1.360.790)	(471.729)	28.517	(79.806)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	(2.294.298)	(641.713)	(65.214)	(221.229)

(*) TL karşılıkları verilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Kur riski (devamı)

Duyarlılık analizi

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kazanmasının/kaybetmesinin özkaynaklar ile kar veya zararı ne tutarda etkileyeceği (vergi etkisi gözardı edilmiştir) aşağıda gösterilmektedir.

31 Aralık 2016	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi
ABD Doları paritesindeki %10 artış/(azalış)				
1-Net varlık / yükümlülük, ABD Doları	135.446	(135.446)	--	--
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları'nın net etkisi (1+2)	135.446	(135.446)	--	--
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)				
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	132.110	(132.110)	--	--
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	132.110	(132.110)	--	--
Diğer paritelerdeki %10 artış/(azalış)				
7-Diğer para biriminde varlık/yükümlülükler	(2.052)	2.052	--	--
8-Diğer para birimi tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı	--	--	--	--
9- Diğer para birimlerinin net etkisi (7+8)	(2.052)	2.052	--	--
TOPLAM (3+6+9)	265.504	(265.504)	--	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2015	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi
ABD Doları paritesindeki %10 artış/(azalış)				
1-Net varlık / yükümlülük, ABD Doları	137.160	(137.160)	--	--
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları'nın net etkisi (1+2)	137.160	(137.160)	--	--
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)				
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	(9.062)	9.062	--	--
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	(9.062)	9.062	--	--
Diğer paritelerdeki %10 artış/(azalış)				
7-Diğer para biriminde varlık/yükümlülükler	7.981	(7.981)	--	--
8-Diğer para birimi tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı	--	--	--	--
9- Diğer para birimlerinin net etkisi (7+8)	7.981	(7.981)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	136.079	(136.079)	--	--

Sermaye yönetimi

Sermaye yönetimi kapsamında Grup'un amaçları;

- Grup'un faaliyet gösterdiği ülkelerdeki finansal piyasaları düzenleyen ve denetleyen kurumlarının zorunlu kıldığı sermaye gerekliliklerini sağlamak;
- Hissedarlar ve diğer pay sahiplerine kar ve fayda sağlanmasına devam edebilmek amacıyla, Grup'un devamlılığının sürdürülebilmesini güvence altına almak;
- Hissedarlarına yeterli getiriye sağlamak.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Sermaye yönetimi (devamı)

Bankacılık:

Aktifbank

Aktifbank'ın sermaye yeterliği BDDK tarafından sürekli olarak izlenmektedir.

1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren 28 Haziran 2012 tarih 28337 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" hükümlerince sermaye yeterliliği standart oranı tespit edilmektedir. Sermaye yeterliliği standart oranı hesabına dahil edilen piyasa riski hesaplamasında, Standart Yöntem kullanılmaktadır.

BDDK'ın düzenleyici kurallarına göre Aktifbank'ın toplam sermayesinin toplam risk ağırlıklı varlıklara oranının %12 olması gerekir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Aktifbank'ın sermaye yeterlilik oranı %12,70'tir (31 Aralık 2015: %13,60).

BKT

BKT'nin temel politikası, yatırımcı ve kredi veren için güçlü sermaye yapısını devam ettirmek ve işlerin gelişerek devam etmesini sağlamaktır. Sermaye'nin dönüş oranı önemlidir ve BKT yüksek dönüşlerle sermaye pozisyonu arasında bir denge kurmuştur. Dönem boyunca BKT'nin sermaye yönetiminde önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Yasal Sermaye: BKT, Arnavutluk'taki yasal düzenleyici kuruluş olan Bank of Albania ("BoA")'nın oluşturduğu ve takip ettiği oranları ve ölçüleri kullanarak sermaye yeterlilik rasyosunu yakından takip etmektedir. "Sermaye Yeterlilik" düzenlemesi 8269 numaralı ve 23 Aralık 1997 tarihli kanunla BoA tarafından kabul edilmiş, 9662 numaralı ve 18 Aralık 2006 tarihli kanunla da tüm Arnavutluk Cumhuriyeti'ndeki bankalar için zorunlu hale getirilmiştir.

Sermaye Yeterlilik Rasyosu: Sermaye Yeterliliği Rasyosu yasal sermayenin risk bazlı varlıklar ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle oranıdır ve yüzde olarak ifade edilir. Sermaye Yeterlilik Oranı yasal sermayenin risk ağırlıklı finansal durum tablosu içi ve dışı kredi riski ve karşı taraf kredi riski ile piyasa ve operasyonel risk için sermaye gerekliliklerinin toplamı olarak hesaplanan maruz kalınan risk ağırlıklılıklarına oranıdır. Bank of Albania tarafından belirlenen asgari sermaye yeterlilik oranı %12'dir ve BKT'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sermaye yeterlilik rasyosu %14,08'dir (31 Aralık 2015: %13,99).

2015 Aralık ayında BKT aşağıdaki Yasal Sermaye Yeterlilik Oranı, 1. Kuşak Sermaye Yeterlilik Oranı ve Adi Hisse Senedi Sahiplerine Ait Özkaynak 1. Kuşak Oranı olarak sırasıyla %14,08, %12,92 ve %12,92 (2015: sırasıyla %14,0, %12,6 ve %12,6) oranlarını raporlamıştır.

Risk Ağırlıklı Varlıklar (RWAs): Kredi riski hesaplaması için finansal durum tablosu içi ve dışı kalemler 15 risk sınıfında sınıflandırılmaktadır. Her bir risk sınıfı uygun risk ağırlığı ve ilgili ağırlıklandırılmış risk tutarının nasıl değerlendirileceği ile ilgili kendi özel şartlarına sahiptir. Karşı taraf kredi riski için Standartlaştırılmış Metod uygulanmaktadır. Piyasa riski, BKT'nin mevzuatta tanımlanan sermaye şartlarını ve/veya ya da belirlenmiş asgari eşik değerlerin üzerinde toplam yabancı para net açık pozisyonu sahip olma durumunu karşılayan alım satım amaçlı finansal varlık portföyü olması halinde hesaplanmaktadır. Operasyonel risk sermaye yeterliliği Basit Gösterge Metodu'na göre hesaplanmaktadır.

Uyum: BKT yıl boyunca gerekli iç ve dış sermaye yeterliliklerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmüştür.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Operasyonel risk

Operasyonel risk, Grup'un süreçleri, personeli, teknolojisi ve altyapısı ile kredi, piyasa ve likidite riski dışında kalan yasa ve düzenlemelerin gerektirdikleri ve kurum kültürünün genel kabul görmüş standartları gibi dışsal faktörler ile ilgili olan birçok sebepten kaynaklanabilen doğrudan ve ya dolaylı zarar etme riskidir. Operasyonel risk, Grup'un bütün faaliyetlerinden kaynaklanır.

Grup'un amacı finansal ve Grup'un saygınlığına gelebilecek zarardan kaçınma ve maliyet verimliliğini dengeleyecek ve yenilikçiliği ve yaratıcılığı kısıtlayacak kontrol prosedürlerinden kaçınacak şekilde operasyonel riski yönetmektir.

Operasyonel riske yönelik kontrollerin geliştirilmesi ve uygulanmasında birincil sorumluluk her işletme biriminin üst yönetimine verilmiştir. Bu sorumluluk, aşağıdaki alanlarla ilgili operasyonel riskin yönetilmesi için genel Grup standartlarının geliştirilmesi ile desteklenmektedir.

- işlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini de içeren uygun bir görev dağılımının gereklilikleri
- işlemlerin mutabakatının yapılması ve izlenmesi ile ilgili gereklilikler
- düzenleyici ve diğer yasal gereklilikler ile uyum
- kontrol ve prosedürlerin dökümanite edilmesi
- karşılaşılan operasyonel risklerin ve belirlenen riskler için kontrol ve prosedürlerin yeterliliklerinin periyodik değerlendirilmesi ile ilgili gereklilikler
- faaliyet zararlarının ve tavsiye edilen zarar tazmin aksiyonlarının raporlanması ile ilgili gereklilikler
- acil durum planlarının geliştirilmesi
- eğitim ve profesyonel gelişim
- etik ve iş standartları
- verimli olduğu durumda sigortalamayı da içerecek risk hafifletmesi

Grup standartları ile uyumluluk İç Denetim'in yürüttüğü periyodik inceleme programı ile desteklenmektedir.

Gerçeğe uygun değer bilgisi

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında işlem tarihinde Grup dahil olduğu varlığa ya da borca ilişkin asıl piyasada ya da asıl piyasanın bulunmadığı durumlarda, en avantajlı piyasada gerçekleştiği varsayılan olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Mevcut olması halinde Grup, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini aktif bir piyasada işlem gören fiyatından belirlemektedir. Bir piyasa, işlem fiyatları hazır ve düzenli olarak var olduğu ve bilgili bir alıcı ile satıcı arasında gerçek ve düzenli yapılan işlemleri yansıttığı durumlarda aktif olarak değerlendirilir. Eğer bir finansal araca ilişkin piyasa aktif değilse, Grup gerçeğe uygun değeri ilgili gözlemlenebilir verilerin en fazla kullanılacağı uygun bir değerlendirme yöntemleri kullanarak ölçer.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Gerçeğe uygun değer bilgileri (devamı)

Aşağıdaki tablo finansal araçların kategorileri arasındaki mutabakatı göstermektedir.

31 Aralık 2016	Alım satım amaçlı elde tutulan	Gerçeğe uygun değerle ölçülen	Kredi ve alacaklar	Satılmaya hazır	Vadeye kadar elde tutulan	Diğer finansal yükümlülük	Toplam kayıtlı değer	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam gerçeğe uygun değer
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal varlıklar											
Finansal yatırımlar	--	603.841	--	4.485.297	--	--	5.005.979	4.485.297	--	603.841(**)	5.089.138
Türevler	12.211	--	--	--	--	--	12.211	--	12.211	--	12.211
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen finansal varlıklar											
Finansal yatırımlar	--	--	--	35.628	541.996	--	577.624	--	--	577.624(**)	577.624
Ticari alacaklar	--	--	5.292.531	--	--	--	5.292.531	--	--	--	--
Diğer alacaklar	--	--	749.115	--	--	--	749.115	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	1.769.640	--	--	--	1.769.640	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerden alacaklar	--	--	7.957.436	--	--	--	7.957.436	--	--	--	--
	12.211	603.841	15.768.722	4.520.925	541.996	--	21.364.536	4.485.297	12.211	1.181.465	5.678.973
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal yükümlülükler											
Türevler	13.755	--	--	--	--	--	13.755	--	13.755	--	13.755
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen yükümlülükler											
Borçlanmalar	--	--	--	--	--	8.959.592	8.959.592	--	--	8.959.592 (**)	8.959.592
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	1.970.355	1.970.355	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	--	--	--	--	--	11.113.874	11.113.874	--	--	--	--
Diğer borçlar(*)	--	--	--	--	--	(243.427)	(243.427)	--	--	--	--
	13.755	--	--	--	--	22.800.394	21.814.149	--	13.755	8.959.592	13.755

(*) Alınan depozito ve teminatlar diğer borçlar hesabına dahil edilmemiştir.

(**) Gösterim amaçlı hesaplanmıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Gerçeğe uygun değer bilgileri (devamı)

Aşağıdaki tablo finansal araçların kategorileri arasındaki mutabakatı göstermektedir.

31 Aralık 2015	Alım satım amaçlı elde tutulan	Gerçeğe uygun değerle ölçülen	Kredi ve alacaklar	Satılmaya hazır	Vadeye kadar elde tutulan	Diğer finansal yükümlülük	Toplam kayıtlı değer	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam gerçeğe uygun değer
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal varlıklar											
Finansal yatırımlar	--	431.401	--	3.510.309	--	--	3.941.710	3.725.165	--	431.401	4.156.566
Türevler	7.812	--	--	--	--	--	7.812	--	7.812	--	7.812
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen finansal varlıklar											
Finansal yatırımlar	--	--	--	38.359	611.043	--	649.402	--	--	651.536(**)	651.536
Ticari alacaklar	--	--	3.382.873	--	--	--	3.382.873	--	--	--	--
Diğer alacaklar	--	--	635.598	--	--	--	635.598	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	1.058.907	--	--	--	1.058.907	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerden alacaklar	--	--	5.883.848	--	--	--	5.883.848	--	--	5.836.884(**)	5.836.884
	7.812	431.401	10.961.226	3.548.668	611.043	--	15.560.150				
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal yükümlülükler											
Türevler	(12.851)	--	--	--	--	--	(12.851)	--	(12.851)	--	(12.851)
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen yükümlülükler											
Borçlanmalar	--	--	--	--	--	(7.274.711)	(7.274.711)	--	--	(7.495.075)(**)	(7.495.075)
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	(1.453.918)	(1.453.918)	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	--	--	--	--	--	(8.041.491)	(8.041.491)	--	--	--	--
Diğer borçlar(*)	--	--	--	--	--	(22.944)	(22.944)	--	--	--	--
	(12.851)	--	--	--	--	(16.793.064)	(16.805.915)				

(*) Alınan depozito ve teminatlar diğer borçlar hesabına dahil edilmemiştir.

(**) Gösterim amaçlı hesaplanmıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Gerçeğe uygun değer bilgileri (devamı)

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi

Gerçeğe uygun değer seviyeleri aktif piyasada işlem gören borsa fiyatları ile değerlendirme (Seviye 1), borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdiler ile değerlendirme (Seviye 2) ve piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdiler ile değerlendirme (Seviye 3) olmak üzere 3 seviyeden oluşmaktadır:

Grup, gerçeğe uygun değeri belirlerken kullandığı verilere göre aşağıdaki gerçeğe uygun değer seviyelerini belirlemektedir.

- Seviye 1: Bu kategoride kullanılan veriler, özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlarıdır. Bu kategori gerçeğe uygun değeri direkt olarak aktif piyasadaki fiyatları ile değerlendirilen ve piyasanın Grup portföyünü temsil ettiği finansal araçları içermektedir.
- Seviye 2: Bu kategoride kullanılan veriler, Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilerden oluşmaktadır. Bu kategori benzer finansal araçlar için aktif piyasada fiyatı olan finansal araçları, daha az aktif piyasada işlem gören benzer ya da özdeş finansal araçları ve dolaylı ya da dolaysız olarak piyasada gözlemlenen veriler kullanılarak diğer değerlendirme teknikleri ile değerlendirilen finansal araçları içermektedir.
- Seviye 3: Bu kategoride kullanılan veriler, varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan verilerden (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler) oluşmaktadır. Bu kategori benzer finansal araçlar için piyasada kayıtlı fiyatı bulunan ve benzer finansal araçlar ile arasındaki farkları yansıtmak için gözlemlenemeyen düzeltmelerin ve varsayımların yapılmasını gerektiren finansal araçlardır. Bu kapsamda gözlemlenebilir olmamak; benzer bir işlemin fiyatının belirlenmesinde kullanılacak piyasa verisinin çok az olması ya da hiç veri olmamasıdır.

Değerleme modelleri

Grup finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıdaki varsayımları kullanmaktadır:

Hisse senetleri: Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerleri kayıtlı piyasa fiyatları ile belirlenir. Kayıtlı piyasa fiyatının olmaması durumunda, gerçeğe uygun değeri benzer menkul kıymetlerin kayıtlı piyasa fiyatı ile ya da diğer değerlendirme teknikleri ile değerlendirilir. Değerleme teknikleri indirgenmiş nakit akım modelleri ve işlem çarpanı metodlarını içermektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan hisse senetleri 31 Aralık 2016 tarihinde bağımsız bir şirket tarafından değerlendirilmiştir. İndirgenmiş nakit akışları kullanılarak yatırımın gerçeğe uygun değeri 603.191 TL (171.400 ABD Doları karşılığı) (31 Aralık 2015: 466.379 TL (160.400 ABD Doları karşılığı)) olarak belirlenmiştir.

Borç senetleri: Gerçeğe uygun değerleri, mevcut olması durumunda kayıtlı piyasa fiyatlarına göre belirlenir. Kayıtlı piyasa fiyatları borsadan, satıcıdan, brokerdan, fiyatlandırma hizmeti ya da düzenleme servisinden elde edilebilir. Eğer aktif piyasada kayıtlı fiyat mevcut değilse, gerçeğe uygun değer bir ya da daha fazla fiyatlandırma hizmetinden alınan piyasa verilerinin analizi ya da piyasa faiz oranı eğrilerini kullanan indirgenmiş nakit akım değerlendirme teknikleri ile belirlenir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Gerçeğe uygun değer bilgileri (devamı)

Değerleme modelleri (devamı)

Türev varlık ve yükümlülükler: Türevler değerleme teknikleri kullanılarak değerlendirilir. Değerleme teknikleri ve verileri türevin çeşidine ve bağlı olduğu menkul kıymetin içeriğine bağlıdır. Gözlemlenebilir fiyatlar ve model verileri genellikle türev işlem piyasasında ve basit tezgah üstü piyasada işlem gören türevler için mevcuttur.

Gözlemlenebilir piyasa fiyatının ve model verilerinin mevcut olması yönetimin tahmin ve varsayımlar yapma ihtiyacını ve gerçeğe uygun değer belirleme ile ilgili belirsizlikleri azaltmaktadır. Türev varlık ve yükümlülüklerin değerlemesinde kullanılan temel model indirgenmiş nakit akımlar modelidir. Bu modeller gelecekteki tahmini nakit akımlarının cari değerini hesaplar. Değerleme modellerine girdiler mümkün olması durumunda gözlemlenebilir piyasa verilerinden belirlenir. Girdiler, borsalardan, satıcılardan, brokerlardan ya da ortak fiyat sağlayıcılarından elde edilen fiyatları, verim eğrisi, getiri marjı, temerrüt oranı, geri kazanım oranı, temel teşkil eden faiz oranlarındaki volatilité, hisse fiyatları ve döviz kurlarını içermektedir. Bu girdiler kayıtlı fiyatlara, son zamanlarda yapılan alım-satımlara, mevcut olması durumunda bağımsız piyasa fiyatına atıfta bulunarak belirlenir.

Modellerden elde edilen gerçeğe uygun değer tahminleri, likidite riski ve model belirsizlikleri gibi faktörlerin üçüncü kişi piyasa katılımcılarının işlemi fiyatlandırırken dikkate aldığı ölçüde Grup tarafından düzeltilir. Gerçeğe uygun değerler finansal aracın kredi riskini yansıtır ve Grup şirketinin ve karşı tarafın kredi riskini dikkate alacak düzeltmeleri içerir. Türevlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde hem alacak değerleme düzeltmeleri hem de borç değerleme düzeltmeleri dikkate alınır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

35

Grup şirketleri

İlişikteki konsolide finansal tablolar aşağıdaki kuruluşlardan bir araya getirilen finansal bilgilerden meydana getirilmiştir:

Bağlı ortaklıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, tüm bağlı ortaklıklar ve sahiplik oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)		Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)	
	2016	2015	2016	2015
Adacami Enerji ⁽¹⁾	99,95	99,95	95,38	95,38
Aktif Doğalgaz	97,50	97,50	97,40	97,40
Aktifbank	99,86	99,86	99,86	99,86
Albtelecom ⁽⁵⁾	76,00	76,00	60,80	60,80
Ant Enerji ⁽¹⁾	50,00	50,00	47,71	47,71
Asset Aktif ⁽⁶⁾	100,00	100,00	99,86	99,86
Atayurt İnşaat ⁽¹⁾	99,75	99,75	95,20	95,20
Atlas Petrol	100,00	100,00	99,89	99,89
Ayas Rafineri	99,89	99,89	99,89	99,89
Artmin ⁽¹⁰⁾	70,00	70,00	69,50	69,50
Başak Yönetim	100,00	100,00	100,00	100,00
BKT ⁽⁹⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Çalık Alexandria ⁽³⁾	100,00	100,00	99,08	99,08
Çalık Denim ^(*)	99,18	99,18	99,18	99,18
Çalık Elektrik ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Çalık Emlak	98,06	98,06	98,06	98,06
Çalık Enerji	95,42	95,42	95,42	95,42
Çalık Enerji AB ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Çalık Enerji Dubai ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Çalık Finansal Hizmetler	100,00	100,00	100,00	100,00
Çalık Gaz	99,89	99,89	99,89	99,89
Çalık Georgia ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Çalık Hava	100,00	100,00	100,00	100,00
Çalık İnşaat ⁽²⁾	99,75	99,75	99,13	99,07
Çalık Korea ⁽³⁾	--	--	--	99,18
Çalık NTF ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Çalık Pamuk ⁽³⁾	--	55,00	--	54,55
Çalık Petrol	80,00	80,00	79,91	79,91
Çalık Rüzgar ⁽¹⁾	95,00	95,00	90,65	90,65
Çalık Solar Enerji ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Çalık USA ⁽³⁾	--	--	--	99,18
ÇED ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
ÇEDAŞ ⁽¹⁾	99,95	99,95	95,38	97,62
Çep Petrol	99,75	99,75	99,64	99,64
Cetel Çalık ⁽⁷⁾	100,00	100,00	100,00	100,00
Cetel Telekom ⁽⁶⁾	80,00	80,00	80,00	80,00
Doğu Akdeniz Petrokimya	99,40	84,40	99,29	84,31
Dore Altın	100,00	100,00	100,00	100,00
E-Kent ⁽⁸⁾	100,00	100,00	99,86	99,86
E-Post ⁽⁸⁾	100,00	100,00	99,86	99,86
Echo ⁽⁸⁾	50,00	--	49,93	--
Emlak Girişim ⁽⁸⁾	100,00	100,00	99,86	99,86
Gap İnşaat Dubai ⁽²⁾	100,00	100,00	99,37	99,32
Gap Elektrik	99,96	99,96	99,87	99,87
Gap Güneydoğu FZE ⁽³⁾	--	100,00	--	99,18
Gap İnşaat	99,37	99,32	99,37	99,32
Gap İnşaat Cons. ⁽²⁾	100,00	99,00	99,37	98,32
Gap Qatar ⁽²⁾	100,00	100,00	99,37	98,54

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

35

Grup şirketleri (devamı)

Bağlı ortaklıklar (devamı)

	Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)		Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)	
Şirket adı	2016	2015	2016	2015
Gap Construction Co. ⁽²⁾	100,00	100,00	99,37	98,54
Gap Pazarlama	95,01	95,01	95,01	95,01
Gap Pazarlama FZE ⁽⁴⁾	100,00	100,00	95,01	95,01
Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd ⁽²⁾	100,00	99,00	99,37	98,32
Gap İnşaat Ukraine ⁽²⁾	100,00	99,00	99,37	98,32
Gap Yapı	99,75	99,75	99,75	99,75
Gappa ⁽⁴⁾	100,00	100,00	95,01	95,01
Gap Construction A.B ⁽²⁾	100,00	100,00	99,37	99,28
Hamerz Green Energy	100	--	95,42	--
Innovative Construction ⁽²⁾	100,00	--	99,37	--
İkideniz Petrol	99,99	99,99	99,89	99,89
İrmak Yönetim	100,00	100,00	100,00	100,00
Japan International	100,00	100,00	99,89	99,89
JSC Georgia ⁽¹⁾	85,00	100,00	81,11	95,42
Kentsel Dönüşüm ⁽²⁾	99,75	99,75	99,13	99,07
Kızılırmak ⁽¹⁾	99,40	99,40	94,86	94,86
Lidya Maden	99,29	99,29	99,29	99,29
Mayestan Clean Energy ⁽¹⁾	100,00	--	95,42	--
Momentum Enerji ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Mükafat Portföy ⁽⁸⁾	80,00	--	79,89	--
N Kolay Ödeme Sistemleri A.Ş. ⁽⁸⁾	100,00	100,00	99,86	99,86
Onyx Trading ⁽¹⁾	100,00	--	95,42	--
Ortur Elektrik ⁽¹⁾	--	90,00	--	85,88
Pavo ⁽⁸⁾	80,00	80,00	79,89	79,89
Petrotrans Enerji	99,92	99,92	99,92	99,92
Polimetal Mineral	100,00	--	99,29	--
Sembol Enerji	100,00	100,00	99,89	99,89
Sigortayeri ⁽⁸⁾	100,00	100,00	99,86	99,86
Synergy Marketing N.V	100,00	--	95,01	--
Teled	100,00	100,00	100,00	100,00
Technological Energy ⁽¹⁾	100,00	--	95,42	--
Technovision ⁽¹⁾	90,00	90,00	85,88	85,88
Tura	100,00	99,99	100,00	99,99
Türkmen Elektrik ⁽¹⁾	97,00	97,00	92,63	92,63
UPT	100,00	--	99,86	99,86
Vadi Elektrik ⁽¹⁾	--	99,00	--	94,47
YEDAŞ ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,38	97,62
Yenikom ⁽¹⁾	--	99,99	--	97,71
YEPAŞ ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,38	97,62
Yeşilçay Enerji ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
White Construction N.V	100,00	--	99,37	--

¹ İlk olarak Çalık Enerji altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

² İlk olarak Gap İnşaat altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

³ İlk olarak Çalık Denim altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

⁴ İlk olarak Gap Pazarlama altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

⁵ İlk olarak Cetel Telekom, sonra ise Çetel Çalık altında, sonra Teled ve son olarak Grup altında konsolide edilmiştir.

⁶ İlk olarak Çetel Çalık altında, sonra ise Teled ve son olarak Grup altında konsolide edilmiştir.

⁷ İlk olarak Teled altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

⁸ İlk olarak Aktifbank altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

⁹ İlk olarak Çalık Finansal Hizmetler altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

¹⁰ İlk olarak Lidya Maden, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

35

Grup şirketleri (devamı)

İş ortaklıkları

31 Aralık tarihi itibarıyla iş ortaklıkları ve sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	<i>Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)</i>		<i>Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)</i>	
	2016	2015	2016	2015
Çalık Limak Adi Ortaklığı	50,00	50,00	49,92	49,92
Doğu Aras	49,00	49,00	48,97	48,97
KÇLE	50,00	50,00	37,17	37,17
Kartaltepe	50,00	50,00	49,65	49,65
Polimetal	50,00	80,00	49,65	79,43
Tunçpınar	50,00	50,00	49,65	49,65
LC Electricity	50,00	50,00	50,00	50,00
Atagas Doğalgaz	50,00	50,00	50,00	50,00

Müşterek faaliyetler

31 Aralık tarihi itibarıyla müşterek faaliyetler ve sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	<i>Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)</i>		<i>Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)</i>	
	2016	2015	2016	2015
Varyap-Gap Ortak Girişimi	50,00	50,00	49,64	49,64

İştirakler

31 Aralık tarihli iştirakler ve sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	<i>Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)</i>		<i>Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)</i>	
	2016	2015	2016	2015
Albania Leasing	29,99	29,99	26,25	26,25
Balkan Dokuma	31,00	31,00	31,00	31,00
Euro-Mediterranean	21,00	20,48	21,00	20,48
ELC	25,00	24,38	25,00	24,38
Haliç Leasing	32,00	--	31,96	--
IFM	5,00	5,00	4,99	4,99
Kazakhstan Ijara Company KIC Leasing	14,31	14,31	14,31	14,31
Serdar Pamuk	10,00	10,00	10,00	10,00
TAPCO	49,87	49,87	49,87	49,87
TJK	40,20	40,20	49,96	49,96
TTK	32,00	32,00	32,00	32,00
Aktif VKŞ	100,00	100,00	100,00	100,00

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

36 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Grup'un konsolide bağlı ortaklığı olan Çalık Enerji tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Temmuz 2016 tarih ve 22/795 sayılı izni ile, halka arz edilmeksizin borsa dışında nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilecek 24 ay vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 150.000 TL nominal değerli tahvilin satışı 3 Şubat 2017 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir.

6 Ocak 2017 tarihinde Grup, Kiler Holding A.Ş.'den Doğu Aras sermayesinin %1,00'ine tekabül eden 670 TL nominal bedelli payları 670 TL tutarında bedel karşılığında satın alarak Doğu Aras'taki payını %49,00'dan %50,00'ye çıkarmıştır.

Grup'un konsolide bağlı ortaklığı olan Cetel Çalık Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. ile Telemed Telekom A.Ş. 27 Şubat 2017 tarihi itibarıyla Telemed Telekom A.Ş. bünyesinde birleşmiş olup, bu birleşmeyle birlikte Cetel Çalık Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. tasfiyesiz sona ermiştir.