

**Çalık Holding Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları**

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla ve
Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

12 Mart 2018

Bu rapor, 6 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 135 sayfa konsolide finansal tablolar ve konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

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



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetçi Raporu

Çalık Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Çalık Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

İnşaat sözleşmelerine ilişkin hasılatın muhasebeleştirilmesi

İnşaat sözleşmelerine ilişkin hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 3(n)'e bakınız:

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup'un inşaat sektöründe faaliyet gösteren konsolide bağlı ortaklıkları olan Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Gap İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret A.Ş., ağırlıklı olarak Türkiye ve yurtdışında Mühendislik Hizmetleri, Tedarik İşlemleri ve İnşaat ("MTİ") projeleri yürütmektedir. Grup'un toplam hasılatının önemli bölümünü teşkil eden enerji ve inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin 5.696.744 Bin TL tutarındaki inşaat maliyeti karşılığı 7.398.486 Bin TL tutarındaki inşaat sözleşmeleri hasılatı bulunmaktadır. "Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar" ve "Devam eden inşaat sözleşmeleri hak ediş bedelleri" sırasıyla 3.914.258 Bin TL ve 248.186 Bin TL tutarındadır. MTİ projeleri karmaşık içerikleriyle Grup'un ticari ve finansal raporlama anlamında çeşitli risklere maruz kalmasına sebep olmaktadır. MTİ projelerinden elde edilecek hasılat tutarının belirlenmesi ve ilgili olduğu dönemlerde hasılat olarak muhasebeleştirilmesinin "Tamamlanma yüzdesi" yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Hasılatın konsolide finansal tablolara yansıtılan ve projeye özgün spesifik şartlar içeren MTİ projelerinin sonuçlarının belirlenmesi özellikle projelerin tamamlanması için katlanılacak maliyetin tahmini ve proje değişiklik talepleriyle ilgili tutarların kayıtlara alınması gibi önemli yönetim tahminlerinin yapılmasını gerekli kılmaktadır. MTİ projelerinden hasılatın konsolide finansal tablolara yansıtılması denetim açısından özel bir ilgi gerektirmesi sebebiyle önemli bir risk olarak belirlenmiş durumdayız.	Konunun denetimde nasıl ele alındığı Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Hasılatın konsolide finansal tablolara alınma süreçleri tarafımızca anlaşılacak raporlanan inşaat sözleşmesi hasılat tutarının önemli düzeyde hatalı olmasını engelleme, belirleme ve düzeltilmesi anlamında ilgili kilit kontrollerin tasarım işleyişi ve uygulama etkinliğinin test edilmesi tarafımızca gerçekleştirilmiştir. - Önemli MTİ sözleşmelerinin hüküm ve koşullarının, Yönetim tarafından kullanılan tahminlerin değerlendirilmesi ve hasılatın işin yapıldığı dönemde muhasebeleştirilmesinin uygunluğu tarafımızca incelenmiştir. - Grup'un finans ve teknik ekipleriyle inşaatı devam eden projelerin durumu görüşülmüş ve gerek gördüğümüz durumlarda, finansal açıdan önemli projelere saha ziyaretleri gerçekleştirilerek bu projelere ilişkin son durum yerinde gözlemlenmiştir. - İnşaat sözleşmeleri hasılatı tamamlanma yüzdesi yöntemiyle tarafımızca tekrar hesaplanmıştır. - Konsolide finansal tablolara yansıtılan inşaat sözleşmeleri hasılatı müşterilere faturalanan tutarlarla, bu müşterilerden sonradan yapılan tahsilatlar üzerinden tarafımızca test edilmiştir. - Konsolide finansal tablolara yansıtılan inşaat sözleşmeleri maliyetleri örneklem seçilerek tedarikçi ve taşeronlarca faturalanan tutarlarla, bu tedarikçi ve taşeronlara sonradan yapılan ödemeler üzerinden tarafımızca ve mutabakatlaşmalar kontrol edilerek test edilmiştir. - İnşaat sözleşmelerinin maliyet bütçeleri ve ileriye yönelik tahminlerin tarihsel olarak doğruluk ve ihtiyatlılık düzeylerinin değerlendirilmesi tarafımızca yapılmış ve Yönetim'in MTİ projelerinin tamamlanma aşamaları ve maliyet bütçelerinin değişimiyle ilgili mevcut varsayımları tarafımızca değerlendirilmiştir. - Hasılat ve sözleşmelerin muhasebeleştirme kayıtları, olağandışı ve süreklilik teşkil etmeyen kayıtlara odaklanılması suretiyle tarafımızca test edilmiştir. - Hasılat ve satışlardan iade hesaplarıyla ilgili detaylı dönemsellik testleri tarafımızca gerçekleştirilmiştir.



Müşterilere verilen kredi ve alacaklarla ilgili karşılıkların belirlenmesi

“Kredi ve alacaklar” ile ilgili karşılıkların belirlenmesine ilişkin muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 3(c) ve Dipnot 3(j)’ye bakınız:

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 10.831.725 Bin TL tutarındaki brüt finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan 318.327 Bin TL tutarındaki kredi ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonra finans sektörü faaliyetlerinden alacakların net kayıtlı değeri 10.513.398 Bin TL tutarındadır. Bireysel bazda değerlendirilen değer düşüklüğü karşılıkları için değer düşüklüğüne neden olan bir olayın meydana geldiğinin ve gerekli sınıflamanın yapılmasının gerekli olduğunun belirlenmesi ile ilgili olarak Yönetim’in yargıda ve tahminde bulunması gerekmektedir. Bu anlamda, Grup’un TMS’ler kapsamında canlı kredi ve alacakların takipteki kredi ve alacaklara sınıflanmasıyla ilgili olarak değer düşüklüğüne uğrayan alacakların tespit edilmesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılması için karşılıkların hesaplanmasında önemli muhasebe tahmini yapması gerekmektedir. Ayrıca, raporlanan tutarlarının düzenli gözden geçirilmesi suretiyle üzerinden değer düşüklüğü ayrılması gerektiği belirlenen kredi ve alacakların defter değerinin geri kazanılabilir değerlerine indirilmesi amacıyla bu kredi ve alacaklar üzerinden bireysel bazda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Kredi ve alacakların geri kazanılabilir tutarının belirlenmesinde, gelecekte beklenen nakit akışlarının söz konusu kredi ve alacakların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine iskonto edilmesi suretiyle hesaplanması Yönetim’in önemli tahminlerinin uygulanmasını gerektirmektedir. Benzer krediler ve alacaklardan oluşan portföyün kayıtlı değerinin raporlama tarihindeki tahmin edilen geri kazanılabilir tutarına indirilmesi için portföy bazlı (toplu) değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Benzer varlıklardan oluşan portföylerin beklenen nakit akışları, ilgili müşterilerin kredi derecelerinin dikkate alınması ve faiz ve ceza ödemeleriyle ilgili temerrüde düşme durumları ve geçmişteki eğilimleri baz alınarak tahmin edilmektedir. Söz konusu tahminlerin önemi ve finans sektörü faaliyetlerinden alacak tutarlarının yüksekliğinden dolayı müşterilere verilen kredi ve alacaklarla ilgili karşılıkların muhasebeleştirilmesi kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: - Grup tarafından uygulanan karşılık ayırma yöntemleri gözden geçirilmiştir. - Değer düşüklüğüne uğramış kredi ve alacakların doğru zamanda kayıtlara alınmasıyla ilgili sistemsel ve manuel kontroller, veri girişlerini de içerecek şekilde değer düşüklüğü hesaplama modelleriyle ilgili kontroller, nakit akış tahminleriyle ilgili kontroller ve son olarak müşterilere verilen kredi ve alacaklarla ilgili muhtemel zarar karşılıklarının onaylanması için yapılan yönetim toplantılarını da içerecek şekilde kurumsal yönetim anlamında belirlenmiş kontroller gibi karşılık ayırma yöntemleri ve sınıflama üzerindeki kilit kontroller test edilmiştir. - Değer düşüklüğüne sebep olabilecek olayların meydana geldiği ve değer düşüklüğünün doğru zamanda tespit edilip edilmediğinin değerlendirmesiyle ilgili kendi değerlendirmemizi yapmak amacıyla örnekleme yöntemiyle kredi inceleme çalışması yapılmıştır. - Değer düşüklüğünün saptanmasında ve gelecekteki nakit akışlarının tahminini, ilgili teminatların değerlendirilmesi ve temerrüt durumunda geri kazanılabilir tutarların tahmin edilmesini de içeren niceliksel ölçümünde kullanılan varsayımlar tarafımızca test edilmiştir. Bu değerlendirmede alacağın tahsilatı için verilen ek süreler de dikkate alınmıştır. Toplu olarak değer düşüklüğü hesaplanmasında kullanılan modeller de test edilmiştir. - Temerrüde düşme olasılığı ve temerrüt halinde kayıp oranları gibi modellerde kullanılan verilerin uygunluğu ve doğruluğu test edilmiş ve kullanılan veri ve varsayımlar mevcut olması halinde harici ölçütlerle karşılaştırılmıştır. - İlgili dipnotlar üzerine oluşturulmuş olan kontroller test edilmiştir.



Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.



- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK")'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative

Hakan Ölekli, SMMM
Sorumlu Denetçi
12 Mart 2018

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	8	1.567.584	1.769.640
Finansal yatırımlar	9	3.849.882	2.994.986
Ticari alacaklar	10	6.599.418	4.085.415
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7	113.541	118.294
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		6.485.877	3.967.121
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	5.079.237	3.740.060
- İlişkili taraflardan			
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	7	609.590	365.152
- İlişkili olmayan taraflardan			
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		4.469.647	3.374.908
Diğer alacaklar	12	988.157	549.549
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	511.087	156.493
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		477.070	393.056
Stoklar	13	1.368.204	1.771.503
Türev finansal varlıklar	22	12.677	12.211
Peşin ödenmiş giderler	14	610.642	555.244
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	26	39.483	13.763
Diğer dönen varlıklar	19	2.832.286	2.071.821
Ara toplam		22.947.570	17.564.192
Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin varlıklar	5	247.490	194.383
Toplam dönen varlıklar		23.195.060	17.758.575
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	10	1.626.245	1.207.116
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.626.245	1.207.116
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	5.434.161	4.217.376
- İlişkili olmayan taraflardan			
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		5.434.161	4.217.376
Diğer alacaklar	12	444.016	199.566
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		444.016	199.566
Finansal yatırımlar	9	3.272.023	2.671.126
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	15	531.584	313.834
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	18	648.482	542.191
Maddi duran varlıklar	16	2.379.249	2.071.268
Maddi olmayan duran varlıklar	17	617.185	659.026
- Şerefiye		3.796	3.796
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		613.389	655.230
Peşin ödenmiş giderler	14	143.344	110.007
Ertelenmiş vergi varlığı	26	103.084	102.663
Toplam duran varlıklar		15.199.373	12.094.173
Toplam varlıklar		38.394.433	29.852.748

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	21	8.459.266	6.569.690
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	21	60.196	1.037.515
Türev finansal yükümlülükler	22	8.377	13.755
Ticari borçlar	10	2.444.097	1.902.448
- İlişkili taraflara ticari borçlar	7	1.009	9.222
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.443.088	1.893.226
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	11	12.549.893	10.055.751
- İlişkili taraflara			
finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	7	12.287	2.396
- İlişkili olmayan taraflara			
finans sektörü faaliyetlerinden borçlar		12.537.606	10.053.355
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	23	44.518	31.645
Diğer borçlar	12	188.203	78.538
- İlişkili taraflara diğer borçlar	7	292	1.388
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		187.911	77.150
Ertelenmiş gelirler	14	3.570.873	2.304.611
Dönem karı vergi yükümlülüğü	26	78.413	35.683
Kısa vadeli karşılıklar	24	145.104	89.670
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin			
kısa vadeli karşılıklar	24	69.847	44.848
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	24	75.257	44.822
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	297.546	220.847
Ara toplam		27.846.486	22.340.153
Satış amaçlı sınıflandırılan			
varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	5	12.496	9.455
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		27.858.982	22.349.608
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	21	1.935.023	1.352.387
Ticari borçlar	10	49.515	67.907
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		49.515	67.907
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	11	1.478.748	1.058.123
- İlişkili olmayan taraflara			
finans sektörü faaliyetlerinden borçlar		1.478.748	1.058.123
Diğer borçlar	12	188.022	164.889
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		188.022	164.889
Ertelenmiş gelirler	14	540.933	1.119.772
Uzun vadeli karşılıklar	24	43.841	41.074
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin			
uzun vadeli karşılıklar	24	42.624	39.976
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	24	1.217	1.098
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26	253.480	194.773
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		171.158	53.171
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.660.720	4.052.096
Toplam yükümlülükler		32.519.702	26.401.704

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
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		1.632.600	885.400
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	1.191.070	1.082.637
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		805.774	266.582
Dönem net karı		1.609.417	629.772
Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı		5.645.261	3.270.791
Kontrol gücü olmayan paylar toplamı	27	229.470	180.253
Toplam özkaynaklar		5.874.731	3.451.044
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		38.394.433	29.852.748

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 2016
Kar ve ya zarar kısmı	Dipnot		
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	28	11.385.392	7.735.207
Satışların maliyeti	28	(8.988.121)	(5.748.493)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	28	2.397.271	1.986.714
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	28	1.650.068	1.091.524
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	28	(571.815)	(433.247)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	28	1.078.253	658.277
Brüt kar	28	3.475.524	2.644.991
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	30	691.464	906.816
Genel yönetim giderleri	29	(881.327)	(764.398)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	29	(335.248)	(243.047)
Araştırma ve geliştirme giderleri	29	(74.954)	(24.153)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki vergi sonrası pay	15	125.112	52.951
Esas faaliyetlerden diğer giderler	30	(517.777)	(383.705)
Esas faaliyet karı		2.482.794	2.189.456
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	31	368.050	114.798
Yatırım faaliyetlerinden giderler	31	(52.019)	(8.709)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		2.798.825	2.295.545
Finansman gelirleri	32	122.720	30.479
Finansman giderleri	32	(947.297)	(1.417.755)
Finansman giderleri, net		(824.577)	(1.387.276)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı		1.974.248	908.269
Dönem vergi gideri	26	(252.413)	(135.881)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26	(54.486)	(107.363)
Toplam vergi gideri		(306.899)	(243.244)
Dönem karı		1.667.349	665.025

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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	2017	2016
Dönem karı		1.667.349	665.025
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yurtdışı faaliyetlere ve raporlamaya ilişkin yabancı para çevrim farkları		763.767	689.007
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kayıpları / (kazançları)	9	4.247	(2.027)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26	(637)	276
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)		767.377	687.256
Toplam kapsamlı gelir		2.434.726	1.352.281
Dönem karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		1.609.417	629.772
Kontrol gücü olmayan paylar		57.932	35.253
Dönem karı		1.667.349	665.025
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Ana ortaklık payları		2.356.617	1.292.418
Kontrol gücü olmayan paylar		78.109	59.863
Toplam kapsamlı gelir		2.434.726	1.352.281

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

			Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Birikmiş karlar/(zararlar)				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer yedekleri	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar kârları/(zararları)	Net dönem kar/(zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar toplamı
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
1 Ocak 2017 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
Toplam kapsamlı gelir										
Dönem karı	--	--	--	--	--	--	1.609.417	1.609.417	57.932	1.667.349
Diğer kapsamlı gelir/(gider)										
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki net değişim	--	--	--	3.610	--	--	--	3.610	--	3.610
Yurtdışı faaliyetlere ilişkin yabancı para çevrim farkları	--	--	--	--	743.590	--	--	743.590	20.177	763.767
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	3.610	743.590	--	--	747.200	20.177	767.377
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	3.610	743.590	--	1.609.417	2.356.617	78.109	2.434.726
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler										
Konsolide edilen bağlı ortaklıkların kontrol değişikliğine sebep olmayan paylarındaki değişiklikler	--	--	191	--	--	17.662	--	17.853	(17.853)	--
Kontrol gücü olmayan paya sahip bağlı ortaklık kuruluşu	--	--	--	--	--	--	--	--	2.350	2.350
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklıklarda kontrol gücü olmayan payların sermaye artışı	--	--	--	--	--	--	--	--	12.240	12.240
Temettü ödemeleri	--	--	--	--	--	--	--	--	(25.629)	(25.629)
Transferler	--	--	108.242	--	--	521.530	(629.772)	--	--	--
Ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı	--	--	108.433	--	--	539.192	(629.772)	17.853	(28.892)	(11.039)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	400.000	6.400	1.191.070	(15.855)	1.648.455	805.774	1.609.417	5.645.261	229.470	5.874.731

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi and ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 denetimde n geçmiş
	<i>Dipnot</i>	2017	2016
A. İşletme faaliyetlerde (kullanılan)/ kaynaklanan nakit akışları		(180.968)	509.430
Dönem karı/(zararı)		1.667.349	665.025
<i>Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</i>		(152.254)	12.830
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	16,17	277.223	243.373
Türev finansal yatırımların elden çıkarılmasından karlar / (zararlar)	31	41.255	(9.359)
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer (kazanç)/kayıplarıyla ilgili düzeltmeler	9	(112.441)	(63.708)
Şüpheli alacaklarla ilgili düzeltmeler	10,12	42.006	52.029
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer değişimleriyle ilgili düzeltmeler	18	(97.590)	(54.612)
Stok değer düşüklüğüyle ilgili düzeltmeler, net	13	2.122	(564)
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar karşılığıyla ilgili düzeltmeler	24	3.608	15.024
Kredi değer düşüklüğü karşılığıyla ilgili düzeltmeler	11	75.653	86.666
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler, net	24	50.325	14.498
İzin karşılıklarıyla ilgili düzeltmeler, net	24	3.327	3.081
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	15	(125.112)	(52.951)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar pay satışından elde edilen gelir		--	(21.594)
Faiz gelir ve giderleriyle ilgili düzeltmeler		(312.258)	(212.509)
Bağlı ortaklık kontrol kaybı ile sonuçlanan işlemlerden elde edilen gelirler		--	(3.013)
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin gerçeğe uygun değer	30	(188.414)	(150.360)
Faiz reeskont (gelirleri)/giderleri,net	30	11.607	11.918
Gerçekleşmemiş kur farkı (karları)/zararları ve çevrim farkları		(101.910)	(90.038)
Vergi giderleriyle ilgili düzeltmeler	26	306.899	243.244
İşletme edinimlerinden kaynaklanan düzeltmeler		(24.651)	--
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan net kayıp / (kazançla) ilgili düzeltmeler	31	(3.903)	1.705
<i>İşletme sermayesindeki değişimler</i>		(2.313.533)	(586.872)
Stoklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		399.708	(598.289)
Ticari alacaklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(2.814.865)	(1.879.047)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki düzeltmeler		12.873	12.597
Esas faaliyetler sonucu oluşan diğer alacaklar ve diğer dönen ve duran varlıklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(1.457.410)	(611.265)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(53.107)	(5.289)
Satış amaçlı sınıflandırılan yükümlülüklerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		3.041	1.507
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(2.630.295)	(2.179.309)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlardaki değişimle ilgili düzeltmeler		2.914.767	3.072.383
Kullanımı kısıtlı nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(138.770)	22.990
Ticari borçlardaki değişimle ilgili düzeltmeler		523.257	561.313
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		(88.735)	(107.605)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		687.423	983.292
Esas faaliyetler sonucu oluşan diğer borçlar ve diğer yükümlülüklerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		328.580	139.850

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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		617.470	418.447
Ödenen kıdem tazminatları	24	(960)	(3.664)
Finans sektörü faaliyetlerinden şüpheli alacaklardan tahsilatlar	11	42.169	19.055
Finans sektörü faaliyetlerini de içeren alınan faizler		1.385.916	975.997
Finans sektörü faaliyetleriyle ilgili ödenen faizler		(518.112)	(388.396)
Yatırım amaçlı gayrimenkul edinimlerinden nakit çıkışları	18	(8.701)	(74.145)
Şüpheli alacaklardan tahsilatlar	10	30.421	12.188
Ödenen vergiler	26	(313.263)	(122.588)
B. Yatırım faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(1.072.480)	(1.124.478)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	16,17	43.832	6.620
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların temettü ödemesi	15	589	756
Vadeye kadar elde tutulan finansal varlık yatırımlarının satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	373.712	703.039
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	(37.804)	(31.851)
Kontrol gücü olmayan bağlı ortaklık kuruluşu ve sermaye artırımı etkisi		14.590	9.461
Kontrol kaybı ile sonuçlanmayan bağlı ortaklık pay satışlarından elde edilen nakit		--	--
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)		(47.099)	9.071
Satılmaya hazır finansal varlık yatırımlarından kaynaklanan nakit girişleri		2.776.624	1.934.849
Vadeye kadar elde tutulan finansal varlık yatırımları edinimlerinden nakit çıkışları	9	(662.593)	(499.710)
Satılmaya hazır finansal varlık yatırımları edinimlerinden nakit çıkışları	9	(3.175.245)	(2.513.116)
Maddi duran varlık edinimlerinden nakit çıkışları	16	(324.679)	(565.583)
Maddi olmayan duran varlık edinimlerinden nakit çıkışları	17	(34.407)	(111.668)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		912.622	1.348.771
İlişkili taraf borçlanmalarından kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)	7,12	(1.096)	(566)
Ödenen temettüleri		(25.629)	--
Borçlanmalar /(borçlanmaların geri ödemesi) ile ilgili net nakit akışı		1.379.030	1.724.429
Ödenen faizler		(439.683)	(375.092)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim (A+B+C)		(340.826)	733.723
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		1.709.735	976.012
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	8	1.368.909	1.709.735

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

<u>Dipnot</u>	<u>Açıklama</u>	<u>Sayfa</u>
1	Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu	10-25
2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	26-27
3	Önemli muhasebe politikaları	28-59
4	Bağlı ortaklık ve kontrol gücü olmayan pay edinimleri	60
5	Satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülük grupları	61
6	Bölgümlere göre raporlama	62-65
7	İlişkili taraf açıklamaları	65-66
8	Nakit ve nakit benzerleri	67
9	Finansal yatırımlar	68-70
10	Ticari alacak ve borçlar	71-73
11	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar	74-76
12	Diğer alacak ve borçlar	77-78
13	Stoklar	79
14	Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	80
15	Özkaynak yöntemiyle değürlenen yatırımlar	81-86
16	Maddi duran varlıklar	87-88
17	Maddi olmayan duran varlıklar	89
18	Yatırım amaçlı gayrimenkuller	90-91
19	Diğer varlık ve yükümlülükler	91-92
20	Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri	92
21	Borçlanmalar	93-94
22	Türev finansal araçlar	94
23	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	95
24	Karşılıklar	95-97
25	Taahhütler, koşullu yükümlülükler ve varlıklar	97-98
26	Vergi	99-106
27	Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	107
28	Hasılat	108
29	Genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri ve araştırma ve geliştirme giderleri ve niteliklerine göre giderler	108-110
30	Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	110
31	Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	111
32	Finansman gelir ve giderleri	111
33	Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar	112-113
34	Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değürl açıklamaları dahil)	114-131
35	Grup şirketleri	132-134
36	Raporlama döneminden sonraki olaylar	135

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla, Çalık Holding'e ait 84 adet (31 Aralık 2016: 82) bağlı ortaklık ("Bağlı Ortaklıklar"), 9 adet (31 Aralık 2016: 8) iş ortaklığı ("İş Ortaklıkları"), 15 adet (31 Aralık 2016: 12) iştirak ("İştirakler") (burada ve bundan sonra "Grup" veya "Çalık Grubu" olarak bahsedilecektir) bulunmaktadır. Holding'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla müşterek faaliyeti bulunmamaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1 adet müşterek faaliyeti ("Müşterek Faaliyetler") bulunmaktadır. Çalık Grubu'nun 31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un çalışan sayısı 18.632'dir (31 Aralık 2016: 21.063).

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:

İşletme birleşmeleri

Grup'un Telekom sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Cetel Çalık Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. ve Teled Med Telekom A.Ş. arasında 20 Şubat 2017 tarihinde imzalanan birleşme sözleşmesine istinaden Teled Med Telekom A.Ş. devralan şirket sıfatıyla Cetel Çalık Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte birleşme yoluyla devralmıştır. İlgili işlem neticesinde Cetel Çalık Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Grup'un Telekom sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Teled Med Telekom A.Ş. ve Çalık Holding A.Ş. arasında 14 Mart 2017 tarihinde imzalanan birleşme sözleşmesine istinaden Çalık Holding A.Ş. devralan şirket sıfatıyla Teled Med Telekom A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte birleşme yoluyla devralmıştır. İlgili işlem neticesinde Teled Med Telekom A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Grup'un Enerji sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Ayas Rafineri ve Petrokimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Çalık Holding A.Ş. arasında 11 Temmuz 2017 tarihinde imzalanan birleşme sözleşmesine istinaden Çalık Holding A.Ş. devralan şirket sıfatıyla Ayas Rafineri ve Petrokimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte birleşme yoluyla devralmıştır. İlgili işlem neticesinde Ayas Rafineri ve Petrokimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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
Akılcı Bilişim Hizmetleri ve Danışmanlık 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.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Atayurt İnşaat A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Atlas Petrol Gaz İthalat İhracat ve Pazarlama 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 Enerji Swiss AG (*)	Bağlı ortaklık	İsviçre
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
Demircili Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim 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
Enerji Sabz Pouya Pars A.Ş. (*)	Bağlı ortaklık	İran
Gap Elektrik Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Granite Holding N.V. (*)	Bağlı ortaklık	Hollanda
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
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

(*)Grup’un bağlı ortaklıkları olan Çalık Georgia LLC, Hamerz Clean Energy, Enerji Sabz Pouya Pars A.Ş. ve Mayestan Green Energy gayriaktif ya da yeni kurulmuş şirket olup 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara etkilerinin önemsiz olmaları sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemişlerdir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla Tasfiye Halinde Japan International Enerji Network A.Ş., 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.

Akılcı Bilişim Hizmetleri ve Danışmanlık A.Ş. (“Akılcı Bilişim”)

Akılcı Bilişim, 2 Mayıs 2017 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket raporlama tarihi itibarıyla gayri faaldir.

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. Grup, 15 Kasım 2017 tarihinde kalan %50’lik payı satın alarak sahiplik oranını %100’e yükseltmiştir.

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.

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 Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 Enerji Swiss AG (“Çalık Swiss”)

Çalık Swiss, imtiyaz ya da diğer yan hakların alımı, yönetimi ve kullanımının yanı sıra enerji santrallerinin inşaatı ve bakımı başta elektrik sektörü olmak üzere enerji sektöründe faaliyet gösteren diğer grup şirketlerinin geliştirilmesi ve finansman kaynakları bulunması konusunda hizmet vermek amacıyla 2017 yılında İsviçre’de kurulmuştur.

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 gayrifaal 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 Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 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.

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.

Demircili Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim A.Ş. (“Demircili Rüzgar”)

Demircili Rüzgar, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasitesinin müşterilere satış faaliyetinde bulunmak amacıyla 2017 yılında İstanbul’da 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.

Enerji Sabz Pouya Pars A.Ş. (“Enerji Sabz Pouya Pars”)

Enerji Sabz Pouya Pars, 2017 yılında İran’da kurulmuştur. Şirket, hammadde, endüstriyel parça ve aletler gibi tüm izinli ticari ürünlerin alışverişi, ihracat ve ithalatı gibi ticari ve iktisadi faaliyetleri yürütmek amacı ile kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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)

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.

Granite Holding N.V. (“Granite”)

Granite Holding, holding faaliyetleri yürütmek amacıyla 2017 yılında Hollanda’da kurulmuştur.

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 verişi, 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, dağıtım, 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 2017 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.

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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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
White Construction N.V.	Bağlı ortaklık	Hollanda

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 iştigal eden yerli ve yabancı özel ve/veya resmi kuruluşlarla ekonomik, teknik ve ticari işbirliği yapmak ve ortaklıklar kurmak amacıyla 2007 yılında kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Balkan Dokuma TGPJ	İştirak	Türkmenistan
Calik Denim B.V.	Bağlı Ortaklık	Hollanda
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
Malatya Boya ve Emprime A.Ş.	Bağlı Ortaklık	Türkiye
Serdar Pamuk Egrigi Fabriği ÇJB	İştirak	Türkmenistan
Türkmenbaşı Tekstil Kompleksi	İştirak	Türkmenistan

Balkan Dokuma TGPJ ("Balkan Dokuma")

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

Calik Denim B.V. ("Calik Denim")

Calik Denim, tekstil ürünleri ticareti, pazarlaması ve tekstil sektöründe faaliyet gösteren diğer grup şirketlerinin geliştirilmesi faaliyetlerini yürütmek amacıyla 2017 yılında Hollanda'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.

Malatya Boya ve Emprime A.Ş. ("Malatya Boya Emprime")

Malatya Boya Emprime, 1997 yılında kurulmuş olup üretim faaliyetine 2007 yılında başlamıştır. Faaliyeti örme kumaş boyama ve kasarlamadır. 31 Ağustos 2017 tarihinde, Çalık Grubu şirketlerinden Çalık Denim tarafından satın alınmıştır.

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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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)

1.4 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
Synchron Global Trading FZE	Bağlı ortaklık	BAE – Dubai

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.

Synchron Global Trading FZE (“Gap Pazarlama FZE”)

Synchron Global, ticari mal ithalat ve ihracatı amacıyla 2017 yılında Birleşik Arap Emirlikleri’nde kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 Telekom İletişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye

31 Aralık 2017 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.Ş. 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 Telekom

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 gayrifaaldir.

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 2017 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
Aktif Halk Enerji Yatırımları A.Ş.	İş ortaklığı	Türkiye
Amethyst Holding N.V.	Bağlı ortaklık	Hollanda
Artmin Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Dijital ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Hava Taşımacılık Turizm Sanayi ve Ticaret 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
Halk Yenilebilir Enerji A.Ş.	İş ortaklığı	Türkiye
IFM İstanbul Finans Merkezi İnşaat Taahhüt A.Ş. (*)	İştirak	Türkiye
Kartalpe 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
Solaren S4 Enerji A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye
UPT Ödeme Hizmetleri A.Ş.	Bağlı ortaklık	Türkiye

(*) Grup’un bağlı ortaklıkları olan IFM İstanbul Finans Merkezi İnşaat Taahhüt A.Ş. gayriifaal olduğu için 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara etkilerinin önemsiz olmaları sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemişlerdir.

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.

Aktif Halk Enerji Yatırımları A.Ş. (“Aktif Halk Enerji”)

Şirket, 2017 yılında İstanbul’da elektrik enerjisi üretim tesislerinin kurulması ile kurulu tesislere bakım, onarım ve mühendislik hizmetleri sunmak amacıyla kurulmuştur.

Amethyst Holding N.V. (“Amethyst”)

Amethyst, holding faaliyetleri yürütmek amacıyla 2017 yılında Hollanda’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.

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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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)

Çalık Dijital ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. ("Çalık Dijital")

Çalık Dijital, Yurt içinde ve dışında inşaat, sağlık, enerji, madencilik ve denizcilik sektörlerinde faaliyet göstermektedir. 8 Aralık 2017 tarihinde şirketin eski ünvanı Dore Altın ve Madencilik A.Ş.'dir.

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. E-Kent, Asset Aktif Sportif ve Sanatsal Etkinlik Hizmetleri Ticaret A.Ş.'yi 29 Aralık 2017 tarihinde imzalanan birleşme sözleşmesine istinaden birleşme yoluyla devralmıştır.

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

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

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.

Halk Yenilebilir Enerji A.Ş. ("Halk Yenilebilir")

Halk Yenilebilir, 2017 yılında Ankara'da elektrik enerjisi üretim tesislerinin kurulması ile kurulan tesislerin bakım, onarım ve mühendislik hizmetleri sunmak amacıyla 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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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)

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 tabii 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.

Solaren Enerji Yatırımları A.Ş. ("Solaren Enerji")

Solaren Enerji, başta elektrik enerjisi olmak üzere her türlü enerjinin en geniş alanında ticaret yapmak amacıyla kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 12 Mart 2018 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 2017 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 2017 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 2017 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 yansıtabilecek 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 bulundurulmuş ya da katılan 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 kullanılarak 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 2017 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 değerlerin 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 gelirde 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 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Avro / TL	4,5155	3,7099
ABD Doları / TL	3,7719	3,5192

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 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. Söz konusu İHDS bedeli birinci tarife dönemi sonunda 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 2017 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 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve 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 2017 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 2017 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 ve korunma muhasebesi

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 2017 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 2017 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 2017 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

Şerefiye 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 artış 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 2017 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 2017 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 karşılığında 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 değerlemesi 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 kayıtlı kar veya zarara kaydedilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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) 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 gelecekte 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 2017 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 değerlendirilen 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 bağlı ortaklıklarının 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 4.73 TL ve 4.30 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 2017 tarihi itibarıyla Grup'un elektrik dağıtımı ve perakende satışı imtiyaz sözleşmeleri olan bağlı ortaklıklarının finansal tablolarında yer alan 7.107 TL (31 Aralık 2016: 6.015 TL) tutarındaki kıdem tazminatı karşılığı ileride uygulanacak gelir tavanı içerisinde düzeltme bileşeni olarak tazmin edileceğinden söz konusu karşılık tutarının ilişikteki konsolide finansal tablolarda kar veya zararda etkisi bulunmamaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 sınırın 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 2017 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 2017 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 2017 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, iletme 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 2017 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 2017 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 muhasebeleştirirler. 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 oluştuğunda kar veya zararda kayıtlara alınır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 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 zararlarından (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 2017 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 2017 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 2017 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 2017 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) Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmeye birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan 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 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni Standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerinin ayrıştırılması ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 15 kapsamında, ek talepler ve sözleşme değişiklikleri onaylandıklarında inşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesine dahil edilecektir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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) Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017’de son versiyonu yayımlanan TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modelinin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 22 - Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

KGK tarafından Aralık 2017’de verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli döviz kurunun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere TFRS Yorum 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. Hangi tarihli döviz kurunun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, işlem tarihi peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans bedelinin bulunduğu durumlarda, her bir avans bedeli için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. TFRS Yorum 22, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS Yorum 22’nin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK tarafından Aralık 2017’de hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; i) ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, ii) stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve iii) nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS 2 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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) *Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar (devamı)*

TMS 40 Değişikliği - Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

KGK tarafından Aralık 2017’de yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna yapılan transferlere ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme, yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir iyileştirme veya geliştirme yapılmadan elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılınca (finansal tablodan çıkarılınca) 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 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için KGK tarafından Aralık 2017’de yayımlanan “TFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulanmalarına izin verilmektedir. TFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler: 2014–2016 Dönemi

TFRS 1 “Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”

TFRS’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.

TMS 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 ölçümünde bu işletmelerin TFRS 9’a göre gerçeğe uygun değer yönteminin uygulanmasına imkan tanınması.

TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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) Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar (devamı)

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 TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayınlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TMS 28'deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9'un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TMS 28 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UFRS 16'nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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) **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGGK tarafından yayınlanmamış yeni ve değişen standartlar ve yorumlar**

UFRYK 23 Gelir vergisi işlemlerine ilişkin belirsizlikler

UMSK tarafından 17 Haziran 2017'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 "Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır.

UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRYK 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2015-2017 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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) **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve değişen standartlar ve yorumlar**

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir.

UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UFRS 17'nin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 yılı içerisinde kontrol değişimine sebep olmayan kontrol gücü olmayan pay değişiklikleri

Gap İnşaat

7 Mart 2017 tarihinde Gap İnşaat tarafından gerçekleştirilen genel kurul neticesinde, Çalık Holding A.Ş. dışındaki diğer ortakların rüçhan haklarından feragat etmeleri nedeniyle 56.655 TL sermaye artışına sadece Çalık Holding A.Ş. katılmıştır. Bu işlem neticesinde Grup, Gap İnşaat'taki payını % 99,32'den %99,42'ye çıkarmıştır.

Çalık Denim

27 Aralık 2017 tarihinde Çalık Denim tarafından gerçekleştirilen genel kurul neticesinde, Çalık Holding A.Ş. dışındaki diğer ortakların rüçhan haklarından feragat etmeleri nedeniyle 337.600 TL sermaye artışına sadece Çalık Holding A.Ş. katılmıştır. Bu işlem neticesinde Grup, Çalık Denim'deki payını % 99,18'den %99,72'ye çıkarmıştır.

Cetel Telekom

1 Kasım 2017 tarihinde Cetel Telekom tarafından gerçekleştirilen genel kurul neticesinde, Çalık Holding A.Ş. dışındaki diğer ortakların rüçhan haklarından feragat etmeleri nedeniyle 113.800 TL sermaye artışına sadece Çalık Holding A.Ş. katılmıştır. Bu işlem neticesinde Grup, Cetel Telekom'daki payını % 80,00'den %93,16'ya çıkarmıştır.

Alb Telecom

27 Temmuz 2017 tarihinde Alb Telecom tarafından gerçekleştirilen genel kurul neticesinde, Cetel Telekom dışındaki diğer ortakların rüçhan haklarından feragat etmeleri nedeniyle 3.250.000 Arnavutluk Leki tutarında sermaye artışına sadece Cetel Telekom katılmıştır. Bu işlem neticesinde Grup Cetel Telekom'daki payını % 76,00'dan %80,27'ye çıkarmıştır.

Malatya Boya ve Emprime Fabrikaları A.Ş.

29 Ağustos 2017 tarihinde Çalık Denim şirketi Malatya Boya ve Emprime Fabrikaları A.Ş. şirketini 12.000.000 TL sermayeli her bir hissesi 1 TL nominal değerli toplam 12.000.000 adet hisseyi Zentist AG şirketinden 31.624 TL bedel karşılığında satın almıştır.

4.2 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.

4.3 2016 yılı içerisinde elden çıkarılan bağlı ortaklık

Çalık Pamuk Doğal ve Sentetik Elyaf A.Ş. ("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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan gruplara ilişkin varlıklar ve yükümlülükler, sırasıyla, 247.490 TL ve 12.496 TL (31 Aralık 2016: 194.383 TL ve 9.455 TL) tutarında olup detayları aşağıdaki gibidir:

Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin		
varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Stoklar	2.681	2.416
Maddi duran varlıklar (*)	244.682	191.851
Maddi olmayan duran varlıklar	55	62
Diğer varlıklar	72	54
	247.490	194.383

Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına		
ilişkin yükümlülükler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	12.496	9.455
	12.496	9.455

(*) Maddi duran varlıklar içerisinde 33.661 TL (31 Aralık 2016: 31.381 TL) tutarında tekstil sektöründe satış amaçlı elde tutulan bağlı ortaklıklarda bulunan gayrimenkuller, 3.005 TL (31 Aralık 2016: 3.005) tutarında pazarlama sektöründe zarar niteliğindeki ticari alacaklar karşılığında elde edinilen satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller ve 208.016 TL (31 Aralık 2016: 157.464 TL) tutarında bankacılık sektöründe zarar niteliğindeki kredi ve alacakların yasal takibi sonucunda edinilen gayrimenkuller gösterilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 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 2017									
	<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	4.806.941	5.121.187	611.399	332.002	242.838	2.016.804	153.510	(249.221)	13.035.460
Brüt kar	1.446.162	412.700	216.583	71.660	85.511	1.113.889	125.900	3.119	3.475.524
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki / (zararlarındaki) vergi sonrası pay	128.822	--	--	--	--	10.153	(13.836)	(27)	125.112
Faiz geliri	101.564	1.588	1.339	63	--	1.082	21.994	(205)	127.425
Diğer gelir/(giderler), net	(134.811)	(88.991)	(69.458)	(19.769)	(92.030)	(610.916)	(185.143)	(44.149)	(1.245.267)
Esas faaliyet karı/(zararı)	1.541.737	325.297	148.464	51.954	(6.519)	514.208	(51.085)	(41.262)	2.482.794
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (gider)	1.485	185.419	355	(155)	(654)	9.740	773.459	(653.618)	316.031
Faiz gideri	(99.900)	(113.769)	(47.142)	(22.081)	(35.680)	(16.027)	(260.220)	155.136	(439.683)
Diğer finansman gelir ve giderleri, net	5.919	113.184	(94.862)	(24.537)	12.664	(107.285)	(316.321)	26.344	(384.894)
Vergi öncesi konsolide kar/(zarar)	1.449.241	510.131	6.815	5.181	(30.189)	400.636	145.833	(513.400)	1.974.248
Vergi (gideri)/geliri	(125.758)	(33.165)	(860)	646	(315)	(128.590)	(17.140)	(1.717)	(306.899)
Net dönem karı/(zararı)	1.323.483	476.966	5.955	5.827	(30.504)	272.046	128.693	(515.117)	1.667.349

	<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	7.062.324	7.151.574	1.387.339	495.486	888.608	24.972.379	6.069.485	(9.632.762)	38.394.433
Bölüm yükümlülükleri	(4.441.559)	(5.519.815)	(835.492)	(363.679)	(687.812)	(22.291.395)	(4.403.165)	6.023.215	(32.519.702)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	55.617	15.426	103.205	686	27.656	136.992	42.716	(14.511)	367.787
Amortisman ve itfa payları	(56.973)	(46.666)	(28.425)	(575)	(51.156)	(86.285)	(7.143)	--	(277.223)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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									
	Enerji	İnşaat	Tekstil	Pazarlama	Telekomüni- kasyon	Bankacılık ve finans	Diğer	Eliminasyon	Toplam
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

	Enerji	İnşaat	Tekstil	Pazarlama	Telekomüni- kasyon	Bankacılık ve finans	Diğer	Eliminasyon	Toplam
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 2017 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:

	2017	2016
<u>Hasılat</u>		
Türkiye	4.729.160	4.053.537
Türkmenistan	6.622.495	3.662.266
Arnavutluk	1.234.120	644.840
Diğer	449.685	466.088
	13.035.460	8.826.731
<u>Duran varlıklar</u>		
Türkiye	6.251.706	5.339.050
Türkmenistan	1.075.028	562.352
Arnavutluk	7.383.538	5.882.555
Diğer	489.101	310.216
	15.199.373	12.094.173

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 2017					
	Ortaklar	İştirakler	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	--	101.720	7.578	4.243	113.541
Diğer alacaklar	510.315	--	772	--	511.087
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	--	405.103	153.291	51.196	609.590
Borçlanmalar	--	(20.078)	(383)	(237.264)	(257.725)
Ticari borçlar	--	--	(1.000)	(9)	(1.009)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(113)	(14)	(8.435)	(3.725)	(12.287)
Diğer borçlar	(148)	--	(144)	--	(292)
Toplam	510.054	486.731	151.679	(185.559)	962.905

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, Grup'un ilişkili taraflara olan bakiyeleri için kayıtlara aldığı bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

2017					
	Ortaklar	İştirakler	İş ortaklıkları	Diğer	Toplam
Hasılat	--	131.072	13.967	283.942	428.981
Satışların maliyeti	--	(142.717)	(64)	(14.849)	(157.630)
Genel yönetim giderleri	(22)	--	(842)	(261)	(1.125)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	--	5.467	--	5.467
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)	44.571	51	433	(36.788)	8.267
Toplam	44.549	(11.594)	18.961	232.044	283.960
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

Üst düzey personele sağlanan faydalar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait genel yönetim giderleri içinde bulunan üst düzey personele sağlanan faydalara ilişkin giderler konsolide bazda 81.488 TL'dir (2016: 65.711 TL).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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:

2017	Finans içi (*)	Finans dışı (**)	Toplam
Kasa	188.113	1.344	189.457
Banka	789.944	518.430	1.308.374
-Vadesiz mevduat	372.439	312.253	684.692
-Vadeli mevduat	417.505	206.177	623.682
Mevduat munzam karşılıkları haricindeki merkez bankası bakiyeleri	66.704	--	66.704
Diğer nakit ve nakit benzerleri (***)	1.111	1.938	3.049
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	1.045.872	521.712	1.567.584
Kullanımı kısıtlı bakiyeler	(19.166)	(179.509)	(198.675)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.026.706	342.203	1.368.909
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

(*) 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 2017 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri esas olarak 1.862 TL (31 Aralık 2016: 3.149 TL) tutarındaki yoldaki paralar ve 1.187 TL kredi kartı alacaklarından (31 Aralık 2016: 458 TL ters repo işlemlerinden) oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihinde Grup'un sahip olduğu 126.483 TL (31 Aralık 2016: 59.905 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzeri üzerinde bloke bulunmaktadır ve dolayısıyla bu bakiye günlük faaliyetlerde kullanılamamaktadır. İlgili tutarın 94.000 TL'lik (31 Aralık 2016: 22.063 TL) kısmı mühendislik hizmetleri, tedarik işlemleri ve inşaat projesi ("MTİ") için ilgili sözleşmelere istinaden Türkiye'deki bankalarda, 2.408 TL'lik (31 Aralık 2016: 2.246) kısmı bakım sözleşmesine istinaden Gürcistan'daki bankada, 69.595 TL tutarındaki kısmı ise kullanılan kredilere ilişkin teminat olarak yurt içindeki bankalarda zorunlu olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2016: 1.953 TL). Geriye kalan tutarın 7.800 TL'si (31 Aralık 2016: 4.730 TL) ise Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi A.Ş.'den ("EPIAŞ") satın alınan elektriğe karşılık verilen İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne verilen nakit teminat olarak tutulmakta ve 5.706 TL'lik kısmı ise tutar teminat niteliğinde bankalarda tutulmaktadır.

Grup'un Arnavutluk ve Türkiye'de yürütülen bankacılık faaliyetlerinden ötürü oluşmuş zorunlu bloke hesap tutarı 19.166 TL'dir (31 Aralık 2016: 15.949 TL).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

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

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

9 Finansal yatırımlar

31 Aralık tarihi itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017			
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.679.581	2.810.045	5.489.626
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	450.623	461.978	912.601
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (*)	719.678	--	719.678
	3.849.882	3.272.023	7.121.905

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 2017 ve 2016 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 değerleme kuruluşu tarafından indirgenmiş nakit akımları yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi etkisi düşülmeden gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık değerlemesinden kaynaklanan 112.441 TL (31 Aralık 2016: 63.708 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, 22.596 TL/24.783 TL (31 Aralık 2016: 28.330 TL/29.984 TL) azalış/artış etkisi oluşturmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
	Kayıtlı değer	Kayıtlı değer
Finans sektörü faaliyetleri kapsamında sahip olunan		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	4.319.894	3.314.544
Özel sektör tahvilleri	1.052.356	1.142.607
Kote edilmiş hisse senetleri	74.067	27.725
Toplam	5.446.317	4.484.876
Finans sektörü dışındaki faaliyetler kapsamında sahip olunan		
Özel sektör bono tahvil	--	421
Kote olmayan hisse senetleri		
Bursagaz Bursa Şehiriçi		
Doğal Gaz Dağıtım Ticaret ve Taahhüt A.Ş.	26.140	26.140
Idea Farm Ventures Ltd.	8.095	--
Kayserigaz Kayseri Doğalgaz		
Dağıtım Pazarlama Ticaret A.Ş.	6.292	6.292
JSC Çalık Georgia Wind	115	60
Diğer	2.667	3.136
Toplam	43.309	36.049
31 Aralık bakiyesi	5.489.626	4.520.925

Aktif bir piyasada işlem görmediği için tarihsel maliyetle değerlendirilen finansal varlıklar

31 Aralık 2017 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 43.409 TL (31 Aralık 2016: 35.628 TL) tutarındaki finansal yatırımlar maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek muhasebeleştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Finans sektörü faaliyetleri kapsamında sahip olunan	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Kayıtlı değer</u>
Özel sektör tahvilleri	654.530	343.046
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	258.071	198.950
Toplam	912.601	541.996

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl içerisindeki finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<i>Satılmaya hazır</i>	<i>Vadeye kadar elde tutulan</i>	<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar portföyü</i>
	<i>Portföy</i>	<i>portföy</i>	
1 Ocak 2017	4.520.925	541.996	603.191
Alımlar	3.175.245	662.593	--
Gerçeğe uygun değer değişim kar / (zararı)	4.247	--	112.441
Çıkış (satış ve ödeme)	(2.776.624)	(373.712)	--
Yabancı para çevrim farkları	565.833	81.724	4.046
31 Aralık 2017	5.489.626	912.601	719.678

Finansal yatırımların 31 Aralık 2016 tarihinde sonra eren yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<i>Satılmaya hazır</i>	<i>Vadeye kadar elde tutulan</i>	<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar portföyü</i>
	<i>portföy</i>	<i>portföy</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)	--
Transfer	--	--	62.405
Yabancı para çevrim farkları	431.258	134.282	10.699
31 Aralık 2016	4.520.925	541.996	603.191

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	113.541	118.294
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6.485.877	3.967.121
	6.599.418	4.085.415

31 Aralık tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 20)	3.914.258	2.130.139
Alıcılar	1.898.195	1.673.559
Şüpheli ticari alacaklar	217.412	187.971
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden doğan alacaklar	307.216	147.618
Alacak senetleri (*)	373.220	37.322
Vadeli çekler	108.760	86.875
Diğer ticari alacaklar	12.138	11.439
	6.831.199	4.274.923
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(217.412)	(187.971)
Ticari alacak reeskontu (-)	(14.369)	(1.537)
Toplam	6.599.418	4.085.415

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının büyük bölümü 2.558.742 TL tutarında hakedişlerden fazla oluşan maliyetler de dahil yurtdışında devam eden MTİ projeleri için faturası kesilen fakat henüz tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 2.593.777 TL).

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak bakiyesi	187.971	141.807
Dönem içinde ayrılan karşılık	39.726	50.533
Önceki dönem ayrılan karşılıklardan tahsilatlar (-)	(30.421)	(12.188)
Yabancı para çevrim farkları	20.136	7.819
Toplam	217.412	187.971

(*) Grup, müşterek faaliyeti Gap – Kefeli ortak girişimini 27 Aralık 2017 tarihinde imzalanan Adi Ortaklık Payı Devir Sözleşmesine istinaden 400.000 TL bedelle senet karşılığında satmıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilgili satış tutarından vadesi gelmemiş senetler toplamı 350.000 TL tutarındadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden doğan alacaklar	1.099.462	793.711
Ticari alacaklar	523.673	404.333
Kontrol edilemeyen maliyet bileşeni (*)	3.110	9.072
Toplam	1.626.245	1.207.116

(*) 31 Aralık tarihleri itibarıyla EPDK'nın 15 Aralık 2016 tarihli ve 6768 sayılı kararı uyarınca YEPAŞ'a ilişkin olarak 2016-2020 üçüncü uygulama dönemi perakende satış gelir gereksiniminin belirlenmesi çerçevesinde açıklamış olduğu parametrelere istinaden hesaplanan 2017 ve 2016 yıllarına ait kontrol edilemeyen maliyet bileşeninden oluşmaktadır.

Uzun vadeli imtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacakların vadelerine göre dağılımı aşağıda gibidir:

	İtfaya konu alacaklar	
İtfa yılı	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2018	--	187.217
2019	262.569	147.754
2020	219.480	132.835
2021	179.160	106.912
2022	143.667	82.610
2023	115.881	64.389
2024	89.206	46.476
2025	59.946	25.518
2026	29.553	--
Toplam	1.099.462	793.711

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

	2017	2016
1 Ocak bakiyesi	941.329	603.065
İlaveler	343.760	249.475
Yatırımlara ilişkin cari dönem itfa tutarı	(124.949)	(92.067)
Gerçeğe uygun değer farkı (Dipnot 30)	188.414	150.360
Cari dönemde yapılan gelir tavanı düzeltmeleri	37.862	32.618
2011-2015 yatırımlarına ilişkin düzeltmeler	18.993	(2.759)
Diğer	1.269	637
31 Aralık bakiyesi	1.406.678	941.329

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar ^(*)	2.161.272	1.821.059
Borç senetleri	257.054	23.888
Verilen çek ve ödeme emirleri	79	998
Diğer ticari borçlar	25.692	56.503
Toplam	2.444.097	1.902.448

(*) 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 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar	49.515	67.907
Toplam	49.515	67.907

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 2017 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 2017	31 Aralık 2016
- İlişkili taraflardan		
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	609.590	365.152
İlişkili olmayan taraflardan		
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	4.469.647	3.374.908
Toplam	5.079.237	3.740.060

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	3.671.619	2.642.723
Bankalara verilen kredi ve avanslar	1.347.466	1.069.123
Takipteki krediler ve alacaklar	190.699	103.525
Ara toplam	5.209.784	3.815.371
Kredi ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı	(130.547)	(75.311)
Toplam	5.079.237	3.740.060

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

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflardan finans		
sektörü faaliyetlerinden alacaklar	5.434.161	4.217.376
Toplam	5.434.161	4.217.376

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	5.367.375	4.203.179
Bankalara verilen kredi ve avanslar	254.566	180.240
Ara toplam	5.621.941	4.383.419
Kredi ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı	(187.780)	(166.043)
Toplam	5.434.161	4.217.376

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Bireysel bazda değerlendirilen değer düşüklüğü karşılıkları		
1 Ocak bakiyesi	204.069	114.763
Cari dönem değer düşüklüğü gideri	27.867	63.262
- Dönem içinde ayrılan karşılık	69.188	82.003
- Tahsilatlar	(41.321)	(18.741)
Yabancı para çevrim farkları	37.540	26.044
31 Aralık bakiyesi	269.476	204.069
Topluca değerlendirilen değer düşüklüğü karşılığı		
1 Ocak bakiyesi	37.285	26.310
Cari dönem değer düşüklüğü gideri	5.617	4.349
- Dönem içinde ayrılan karşılık	6.465	4.663
- Tahsilatlar	(848)	(314)
Yabancı para çevrim farkları	5.949	6.626
31 Aralık bakiyesi	48.851	37.285
Toplam değer düşüklüğü karşılığı	318.327	241.354

Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar

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

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara borçlar	12.287	2.396
İlişkili olmayan taraflara borçlar	12.537.606	10.053.355
Toplam	12.549.893	10.055.751

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Bankalara borçlar	147.480	224.129
Vadeli mevduat	146.060	214.241
Cari hesap	1.420	9.888
Müşterilere borçlar	9.336.803	7.204.597
Gerçek kişiler	7.574.085	5.812.276
Tüzel kişiler	1.376.700	1.043.507
Devlet kuruluşları	235.396	204.822
Diğer	150.622	143.992
Müstakriz hesapları (*)	1.524.281	1.292.167
Repo işlemlerinden fonlar	1.541.329	1.334.858
Toplam	12.549.893	10.055.751

(*) 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 2017 tarihi itibarıyla mevduat tutarı içermemektedir (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflara finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	1.478.748	1.058.123
Toplam	1.478.748	1.058.123

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşterilere borçlar		
Gerçek kişiler	1.354.970	974.984
Tüzel kişiler	91.193	70.814
Devlet kuruluşları	32.585	12.325
Toplam	1.478.748	1.058.123

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	511.087	156.493
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	477.070	393.056
	988.157	549.549

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ortaklardan alacaklar	510.315	96.683
Verilen depozito ve teminatlar	63.474	82.253
Vergi dairesinden alacaklar	22.876	24.413
İştiraklerden alacaklar	5.412	4.142
Personelden alacaklar	297	307
Diğer alacaklar (*)	398.460	352.148
Ara toplam	1.000.834	559.946
Diğer şüpheli alacak karşılıkları (-)	(12.677)	(10.397)
Toplam	988.157	549.549

(*)31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un tekstil sektöründe faaliyet gösteren eski ilişkili taraflarından olan Anateks Anadolu Tekstil Fabrikası A.Ş. şirketinden olan 254.111 TL (31 Aralık 2016: 221.725 TL) tutarındaki diğer alacaklarından, Grup'un elden çıkardığı eski bağlı ortaklığı Çalık Pamuk'tan olan 41.940 TL (31 Aralık 2016: 55.105 TL) tutarındaki diğer alacaklarından ve diğer sektörlerdeki şirketlerden muhtelif diğer alacaklarından oluşmaktadır.

Diğer uzun vadeli alacaklar

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	437.291	192.029
Diğer alacaklar	6.725	7.537
Toplam	444.016	199.566

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara diğer borçlar	292	1.388
İlişkili olmayan taraflara borçlar	187.911	77.150
Toplam	188.203	78.538

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ortaklara borçlar	148	1.318
Alınan depozito ve teminatlar	137.959	64.422
Diğer borçlar	50.096	12.798
Toplam	188.203	78.538

Diğer uzun vadeli borçlar

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflara borçlar	188.022	164.889
Toplam	188.022	164.889

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan depozito ve teminatlar ^(*)	187.324	164.889
Diğer borçlar	698	--
Toplam	188.022	164.889

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Alım satım amaçlı gayrimenkuller (*)	598.352	1.224.123
Hammadde	534.367	343.506
Ticari mallar	130.431	135.049
Mamuller	64.562	50.617
Yarı mamuller	45.536	26.840
Diğer stoklar	9.737	2.558
Stok değer düşüklüğü karşılıkları(-)	(14.781)	(11.190)
Toplam	1.368.204	1.771.503

(*)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 2017	31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	11.190	10.420
Dönem içi ayrılan karşılık	2.122	1.343
Satış nedeniyle karşılığın geri çevrilmesi	--	(1.907)
Yabancı para çevrim farkları	1.469	1.334
	14.781	11.190

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un alım satım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 164.735 TL (birikmiş) tutarında aktifleştirilmiş faiz gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 221.209 TL (birikmiş)).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Verilen avanslar (*)	549.814	509.991
Diğer	60.828	45.253
Toplam	610.642	555.244

(*) 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 2017	31 Aralık 2016
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	6.805	1.097
Diğer (*)	136.539	108.910
Toplam	143.344	110.007

(*) Diğer uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin 124.850 TL'si (31 Aralık 2016: 93.046 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 2017	31 Aralık 2016
Alınan avanslar (*)	3.289.951	2.259.421
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Dipnot 20)	248.186	19.743
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	32.736	25.447
Toplam	3.570.873	2.304.611

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

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

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler(**)	540.933	1.119.772
Toplam	540.933	1.119.772

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler, başlıca Gap İnşaat'ın gerçekleştirdiği gayrimenkul geliştirme projelerinden 540.933 TL (31 Aralık 2016: 572.035 TL gayrimenkul geliştirme projelerinden ve 448.475 TL Varyap – Gap İnşaat Ortak Girişimi Metropol projesinden) kaynaklanmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 %50 ve %50 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.

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 2017 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 2017		31 Aralık 2016	
	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %
Varlıklar				
KÇLE	322.251	50,00	223.945	50,00
Polimetal	29.989	50,00	25.275	50,00
Kartaltepe	30.717	50,00	24.078	50,00
Tunçpınar	8.495	50,00	8.731	50,00
Doğu Aras	84.740	50,00	1.708	50,00
Çalık Limak Adi Ortaklığı	2.813	50,00	2.223	50,00
Atagas Doğalgaz	--	97,40	513	50,00
LC Electricity	22	50,00	22	50,00
	479.027		286.495	

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

	2017	2016
1 Ocak bakiyesi	286.495	157.585
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		
karlarındaki/(zararlardaki) paylar	114.986	52.448
Yabancı para çevrim farkı	53.027	30.153
Sermaye artışının etkisi	25.621	25.471
İştirak payı değişiminin etkisi	--	21.594
Çıkış (-)	(513)	--
Temettü gelirleri	(589)	(756)
31 Aralık bakiyesi	479.027	286.495

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017		31 Aralık 2016	
	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %
İştirakler				
Varlıklar				
Kazakhstan İjara				
Company KIC Leasing	9.299	14,31	8.494	14,31
Aktif Halk Enerji (*)	9.128	50,00	--	--
Halk Yenilenebilir Enerji (*)	10.915	50,00	--	--
Euro-Mediterranean	6.416	25,57	4.849	21,00
Haliç Leasing	6.670	32,00	6.552	32,00
Albania Leasing	5.415	29,99	4.454	29,99
Eurasian Leasing Company	4.371	25,00	2.679	25,00
TAPCO	1.185	49,87	211	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
	53.499		27.339	
Yükümlülükler				
Soleren S4 Enerji	(942)	50,00	--	--
Toplam	52.557		27.339	

(*) Aktif Halk Enerji ve Halk Yenilenebilir Enerji 2017 yılında elektrik enerjisi üretim tesislerinin kurulması ile kurulu tesislere bakım, onarım ve mühendislik hizmetleri sunmak amacıyla 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 2017 ve 2016 tarihlerinde konsolidasyona dahil edilmemiştir.

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

	2017	2016
1 Ocak bakiyesi	27.339	17.042
İştirak pay alımları	--	6.380
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerin karlarındaki/(zararlarındaki) payları	10.126	503
Yabancı para çevrim farkı	2.909	3.414
Sermaye artışının etkisi	12.183	--
31 Aralık bakiyesi	52.557	27.339

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017													
Şirket ismi-iştirakler	Raporla ma 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%	6.131	69.440	75.571	--	--	--	75.571	2.560	10.814	9.299	366
Eurasian Leasing Company	31 Aralık	36,71%	546	13.944	14.490	1.788	--	1.788	12.702	167	4.663	4.371	61
Euro Mediterranean	31 Aralık	25,57%	5.365	23.548	28.913	4.718	--	4.718	24.195	2.179	6.187	6.416	557
Haliç Finansal Kiralama	31 Aralık	32,00%	24.700	121	24.821	4.314	--	4.314	20.507	368	6.562	6.670	118
Aktif Halk Enerji	31 Aralık	50,00%	17.841	39.324	57.165	38.910	--	38.910	18.255	(1.744)	9.128	9.128	(872)
Halk Yenilenebilir Enerji	31 Aralık	50,00%	51.615	--	51.615	24.283	--	24.283	27.332	21.729	13.666	10.915	10.865
Soleren S4 Enerji	31 Aralık	50,00%	3.651	6.637	10.288	12.297	--	12.297	(2.009)	(1.884)	(1.005)	(942)	(942)
Aktif VKŞ	31 Aralık	100%	100	--	100	--	--	100	--	--	--	100	--
Albania Leasing Company	31 Aralık	29,99%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5.415	--
TAPCO	31 Aralık	50,00%	828	1.567	2.395	24	--	24	2.371	(53)	1.185	1.185	(27)
Toplam												52.557	10.126

Aşağıda yer alan tablo iş ortaklıklarının finansal bilgilerini içermektedir.

31 Aralık 2017													
Şirket ismi-iş ortaklığı	Raporlama dönemi	Ortaklık payları (%)	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Toplam varlıklar	Kısa vadeli yüküm- lülükler	Uzun vadeli yükümlü- lükler	Toplam yükümlü- lükler	Net varlıklar	Kar/ (zarar)	Grup'un net varlıklardaki payı	Kayıtlı değer	Grup'un kar veya zarardaki payı
KÇLE	31 Aralık	50,00%	336.199	527.512	863.711	185.581	33.625	219.206	644.505	90.563	322.251	322.251	45.281
Doğu Aras	31 Aralık	50,00%	271.777	856.865	1.128.642	518.945	418.768	937.713	190.929	170.437	95.465	84.740	82.354
Çalık Limak Adi Ortaklığı	31 Aralık	50,00%	4.678	--	4.678	--	4.652	4.652	27	1.242	13	2.813	598
Polimetal ^(*)	31 Aralık	50,00%	7.431	40.013	47.444	3.630	533	4.163	43.281	(9.474)	21.641	29.989	(4.739)
Tunçpınar	31 Aralık	50,00%	794	1	795	633	--	633	162	(1.173)	81	8.495	(586)
Kartaltepe	31 Aralık	50,00%	4.899	21.013	25.913	746	--	746	25.166	(17.023)	12.583	30.717	(8.511)
LC Electricity	31 Aralık	50,00%	1.654	6	1.660	973	--	973	687	(23)	344	22	--
Toplam												479.027	114.397

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 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 Ijara 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
IFM	31 Aralık	21,00%	23.041	4.267	27.308	4.401	--	4.401	22.907	3.300	4.810	4.849	696
Company Euro Mediterranean Investment	31 Aralık	100%	66.513	9.825	76.338	66.321	184	66.505	9.833	19	9.833	100	21
Aktif VKŞ	31 Aralık	25,00%	7.550	3.592	11.142	1.116	--	1.116	10.026	(443)	2.507	2.679	(110)
Eurasian 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)
Albania Leasing Company	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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017			
	<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>	<u>Amortisman ve itfa payları</u>	<u>Faiz gelirleri</u>	<u>Faiz giderleri</u>
KÇLE	57.591	(49.041)	--	(3.317)
Doğu Aras	50.145	(12.554)	--	(108.054)
Çalık Limak Adi Ortaklığı	220	--	--	(196)
Kartaltepe	4.715	(124)	--	--
Polimetal	2.567	(1.113)	738	--
Tunçpınar	794	--	--	--
LC Electricity	60	(1)	--	(19)

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	--	--	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 ve 2016 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 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
1 Ocak 2017 bakiyesi	627.884	1.648.664	64.000	310.940	72.403	256.631	54.556	3.035.078
İlaveler	65.515	12.411	6.612	22.458	6.511	196.082	15.090	324.679
Transferler	80.379	106.772	218	11.291	--	(198.660)	--	--
Yabancı para çevrim farkları	89.259	177.553	5.975	30.567	14.317	4.949	24	322.644
İşletme edinimlerinden kaynaklanan girişler	25.877	10.074	--	205	18	--	--	36.174
Çıkışlar	(295)	(7.738)	(2.842)	(15.976)	(5)	(53.070)	(2.182)	(82.108)
31 Aralık 2017 bakiyesi	888.619	1.947.736	73.963	359.485	93.244	205.932	67.488	3.636.467

(*) Yapılmakta olan yatırımlar başlıca Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı için yeni inşa edilen merkez binası, Çalık Rüzgar'ın Sarpıncık'ta bulunan rüzgar elektrik santrali ve Momentum Enerji ve Çalık Solar Enerji şirketlerinin Güneş Enerjisi Santrali ile ilgili yatırımlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 805.278 TL'dir (31 Aralık 2016: 967.170 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 329.810 TL (31 Aralık 2016: 351.920 TL) tutarında ipotek bulunmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 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)
1 Ocak 2017 bakiyesi	(166.467)	(550.696)	(42.609)	(145.999)	(20.098)	--	(37.941)	(963.810)
Amortisman	(21.597)	(110.836)	(9.224)	(37.857)	(5.021)	--	(6.561)	(191.096)
Yabancı para çevrim farkları	(30.223)	(68.729)	(3.362)	(21.743)	(11.268)	--	(36)	(135.361)
İşletme edinimlerinden girişler	(1.836)	(9.351)	--	(182)	(18)	--	--	(11.387)
Çıkışlar	256	6.396	1.139	13.273	5	--	23.367	44.436
31 Aralık 2017 bakiyesi	(219.867)	(733.216)	(54.056)	(192.508)	(36.400)	--	(21.171)	(1.257.218)
Net kayıtlı değeri 1 Ocak 2016	250.393	758.680	40.801	99.027	9.318	295.874	20.186	1.474.280
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2016	461.417	1.097.968	21.391	164.941	52.305	256.631	16.615	2.071.268
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2017	668.752	1.214.520	19.907	166.977	56.844	205.932	46.317	2.379.249

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 ve 2016 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 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
1 Ocak 2017 bakiyesi	3.796	360.515	499.073	11.453	109.498	984.335
Girişler	--	22.563	--	--	11.844	34.407
Yabancı para çevrim farkları	--	17.082	--	--	6.649	23.731
Bağlı ortaklık edinimleri	--	55	--	--	--	55
Çıkışlar	--	(7.762)	--	--	(3.790)	(11.552)
31 Aralık 2017 bakiyesi	3.796	392.453	499.073	11.453	124.201	1.030.976

Birikmiş itfa payları						
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)

1 Ocak 2017 bakiyesi	--	(173.791)	(115.275)	(22)	(36.221)	(325.309)
İtfa payları	--	(61.531)	(19.195)	--	(5.401)	(86.127)
Yabancı para çevrim farkları	--	(1.685)	--	--	(9.949)	(11.634)
Bağlı ortaklık edinimleri	--	(16)	--	--	--	(16)
Çıkışlar	--	5.788	--	--	3.507	9.295
31 Aralık 2017 bakiyesi	--	(231.235)	(134.470)	(22)	(48.064)	(413.791)
Net kayıtlı değeri 1 Ocak 2016	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
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2017	3.796	161.218	364.603	11.431	76.137	617.185

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	456.254	350.577
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	192.228	191.614
	648.482	542.191

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak bakiyesi	542.191	413.434
İlaveler	8.701	74.145
Gerçeğe uygun değer değişimi (Dipnot 30)	97.590	54.612
Toplam	648.482	542.191

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

2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	648.482	--	648.482
Toplam	--	648.482	--	648.482

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 değerleme çalışması bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından yapılmıştır. Değerleme yöntemi olarak 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 metrekare 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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 53.291 TL (birikmiş) tutarında aktifleştirilmiş faiz gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 69.312 TL (birikmiş)).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 754.380 TL ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

19 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Merkez bankalarındaki zorunlu karşılıklar (*)	2.443.181	1.683.356
Devreden katma değer vergisi ("KDV") alacakları	276.442	292.318
Personel avansları	10.836	15.105
Diğer gelir tahakkukları	10.116	24.443
Diğer dönen varlıklar	91.711	56.599
	2.832.286	2.071.821

(*) 31 Aralık 2017 ve 2016 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 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Bloke kurumsal tahsilat hesabı	84.986	79.035
Ödenecek vergi ve fonlar	74.974	82.106
Kart satış tahsilatlarından		
Türkiye Futbol Federasyonu payı hesabı	23.214	6.549
Ödenecek KDV	1.432	464
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	112.940	52.693
	297.546	220.847

20 Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 10)	3.914.258	2.130.139
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Dipnot 14)	(248.186)	(19.743)
Toplam	3.666.072	2.110.396

31 Aralık tarihleri itibarıyla, tamamlanmamış sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler	13.583.295	12.273.822
Tahmini kazançlar/(maliyetler), net	3.874.578	3.920.799
Devam eden sözleşmelerle ilgili tahmini gelir	17.457.873	16.194.621
Eksi: Faturalanan hakediş bedeli	(13.791.801)	(14.084.225)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, net	3.666.072	2.110.396

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
İhraç edilen menkul kıymetler	2.751.314	3.115.944
Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının borçlanmaları	4.000.599	2.856.490
Banka kredileri	1.603.519	481.535
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	11.704	863.774
Factoring borçları	67.380	29.684
Finansal kiralama borçları	36.354	22.111
Çıkarılmış tahviller	48.492	173.743
Diğer finansal yükümlülükler	100	63.924
Toplam	8.519.462	7.607.205

Uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	1.575.430	975.989
İhraç edilen menkul kıymetler	18.389	52.704
Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının borçlanmaları	74.938	114.505
Çıkarılmış tahviller	120.235	92.450
Sermaye benzeri krediler	112.843	92.826
Finansal kiralama borçları	33.577	25.823
Finansal kiralama işlemlerinden ertelenen faiz borçları	(389)	(1.910)
Toplam	1.935.023	1.352.387

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, factoring borçlarını da içeren borçlanmaların vade ve şartları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017					
	Para cinsi	Nominal faiz oranı (%)	Vade tarihi	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Teminatl bank kredileri	TL	15,75-19,10	2018-2024	1.259.546	1.285.195
Teminatl bank kredileri	TL	Rotatif	2018	117.232	117.232
Teminatl bank kredileri	ABD Doları	2,10 - 8,3	2018-2021	494.119	489.696
Teminatl bank kredileri	Avro	4,29 - 8,05	2018-2025	284.183	284.073
Teminatsız bank kredileri	TL	4,43 - 18,60	2018	1.250.845	1.250.845
Teminatsız bank kredileri	TL	Rotatif	2018	17.500	17.500
Teminatsız bank kredileri	ABD Doları	0,6 -12	2018	1.861.107	1.872.649
Teminatsız bank kredileri	ABD Doları	Rotatif	2018	970	970
Teminatsız bank kredileri	Avro	1,00 - 7,5	2018-2031	2.045.616	2.053.915
Teminatsız bank kredileri	GBP	1	2018	6.958	6.958
Borçlanma senetleri	TL	1,14 - 17,23	2018 - 2020	2.444.327	2.462.280
Borçlanma senetleri	Avro	1,5 - 3,35	2018	247.601	247.601
Borçlanma senetleri	ABD Doları	Değişken	2018-2020	226.883	228.549
Factoring borçları	TL	20,82	2018	63.596	67.380
				10.320.483	10.384.843

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 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	Değişken	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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, kullanılan bank kredileri karşılığında, Grup'un sahip olduğu yönetim binası üzerinde 300.000 TL ve 100.000 ABD Doları tutarlarında (31 Aralık 2016: 300.000 TL ve 100.000 ABD Doları) ve inşaat halindeki yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 200.000 ABD Doları tutarlarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

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 2017		31 Aralık 2016	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Forward işlemleri	1.686	(1.713)	2.852	(2.726)
Swap işlemleri	10.980	(6.664)	8.686	(10.358)
Yabancı para opsiyon işlemleri	11	--	673	(671)
	12.677	(8.377)	12.211	(13.755)

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 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Personele borçlar	27.268	19.293
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	17.250	12.352
Toplam	44.518	31.645

24 Karşılıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli karşılıklar</u>		
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	69.847	44.848
Diğer kısa vadeli karşılıklar	75.257	44.822
Toplam kısa vadeli karşılıklar	145.104	89.670
<u>Uzun vadeli karşılıklar</u>		
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	42.624	39.976
Diğer uzun vadeli karşılıklar	1.217	1.098
Toplam uzun vadeli karşılıklar	43.841	41.074
Toplam karşılıklar	188.945	130.744

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli</u>		
Kullanılmamış izin karşılıkları	22.176	18.573
İkramiye karşılıkları	47.671	26.269
Çalışanlara sağlanan diğer faydalar	--	6
	69.847	44.848
<u>Uzun vadeli</u>		
Kıdem tazminatı karşılıkları	42.624	39.976
Diğer	--	1.098
	42.624	41.074

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli</u>		
Gider karşılıkları	6.180	5.759
Dava karşılıkları	58.522	35.613
Diğer kısa vadeli karşılıklar	10.555	3.450
	75.257	44.822

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak bakiyesi	39.976	28.616
Faiz maliyeti	549	4.794
Servis maliyeti	1.145	7.100
Dönem içerisinde ödenen	(960)	(3.664)
Aktüeryal fark	1.914	3.130
31 Aralık bakiyesi	42.624	39.976

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

Aşağıdaki aktüeryal varsayımlar toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılmıştır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	%	%
İskonto oranı	4,72	4,72
Faiz oranı	11,00	11,00
Beklenen maaş artışı	7,50-8,50	6,00-9,00
Çalışan emeklilik ve değişim oranını hesaplamak için aralık	1,00-6,00	1,00-6,00

Yükümlülüklerin hesaplanmasında hükümet tarafından açıklanan kıdem tavan fiyatı baz alınmaktadır. 31 Aralık 2017 itibarıyla, tavan fiyatı 4,73 TL’dir (31 Aralık 2016: 4,30 TL).

2017 yılı içerisinde karşılıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlave karşılık	Geri çevrilen karşılık	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	35.613	27.198	(4.804)	515	58.522
Kullanılmamış izin karşılıkları	18.573	3.776	(449)	276	22.176
İkramiye karşılıkları	26.269	47.771	(27.149)	780	47.671
Kıdem tazminatı karşılıkları	39.976	6.220	(3.765)	193	42.624
Diğer gider karşılıkları	10.313	12.241	(4.932)	330	17.952
Toplam	130.744	97.206	(41.099)	2.094	188.945

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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)

2016 yılı içerisinde karşılıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlave karşılık	Geri çevrilen karşılık	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

25 Taahhütler, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Orijinal para birimi (TL karşılığı)			
	ABD Doları	TL	Diğer	Toplam
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	2.622.888	631.711	25.252	3.279.851
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 (*)	--	129.987	--	129.987
Toplam	2.622.888	1.559.915	25.252	4.208.055

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un 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	2.675.869
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 (*)	--	129.987	--	129.987
Toplam	1.358.684	2.176.126	69.263	3.604.073

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer verilen TRİ'lerin toplam özkaynaklara oranı %2,2'dir (31 Aralık 2016: %3,77'dir).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Devam eden MTİ sözleşmeleri için verilen	2.744.512	2.002.084
Hisseler üzerindeki rehinler	798.215	798.217
TETAŞ ve TEİAŞ	194.474	281.321
Bankalara verilen	256.245	357.543
EPDK'ya verilen	4.820	13.272
Diğer tedarikçi ve resmi kurumlara verilen	209.788	151.637
Toplam şartlı yükümlülükler	4.208.054	3.604.074

Davalar

31 Aralık 2017 itibarıyla, Grup aleyhine açılan devam eden davalar için beklenen nakit çıkışı tutarı 58.522 TL'dir (31 Aralık 2016: 35.613 TL). 31 Aralık 2017 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla cayılamaz faaliyet kiralama taahhütleri borçları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet kiralama taahhütleri	2017	2016
1 yıldan az	20.183	22.650
1 ile 5 yıl arası	46.393	48.599
5 yıldan fazla	14.334	12.276
Toplam	80.910	83.525

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 (2016: %20) ve çeyrek dönemlerde geçici kurumlar vergisi beyannamesi doldurulur. Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10’uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve gayrimenkullerin satışlarından elde edilen gelirlerin sırasıyla %75’i ve %50’si (2016: sırasıyla %75 ve %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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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)

Türkiye (devamı)

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.

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 2016: %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 2016: %10).

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

Irak Cumhuriyeti

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Irak'ta faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve şubelerin tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %15'tir (31 Aralık 2016: %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 2017 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 %22,5'tir (31 Aralık 2016: %22,5). Grup'un Mısır'da faaliyetleri bu ülkenin serbest ticaret bölgesinde olup Grup bu faaliyetlerinden dolayı kurumlar vergisine tabi değildir.

Birleşik Arap Emirlikleri

31 Aralık 2017 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Dubai'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları kurumlar vergisine tabi değildir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 (devamı)

ABD

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ABD'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık için uygulanan kurumlar vergisi oranı %40'tır (31 Aralık 2016: %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 2016: %15).

Özbekistan

Özbekistan kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı olarak %17,2 olarak uygulanmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un Özbekistan'daki faaliyetleri ile ilgili elde ettiği gelirler özel izinle kurumlar vergisine tabi değildir.

Libya

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Libya'da faaliyet gösteren şubenin tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2016: %20). Ayrıca yabancı şirketler kurumlar vergisine ilaveten %4 oranında ek Cihat Vergisi ödemekle yükümlüdür.

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.

Hollanda

Hollanda'da yerleşik kurumların dünya çapındaki gelirleri üzerindeki vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2016: %25). 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. Eğer herhangi bir vergi anlaşması yok ise, çifte vergilendirmeyi önleme ile ilgili yerleşik firmalar için yurtdışındaki kuruluşlardan oluşan yurtdışı işletme gelirleri için Hollanda gelir vergisi için tek taraflı kararname ile istisna sağlanmaktadır.

Hollanda vergi mevzuatına göre, mali zararlar gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere dokuz yıl taşınabilir. Mali zararlar bir yıla kadar geçmiş yıl karları ile mahsuplaştırılabilir. Şirketler vergi beyannamelerini, süre uzatma talebinde bulunmadıkları takdirde ki bu normal koşullarda ilave dokuz aylık süreyi ifade eder, ilgili hesap döneminin kapanışını takip eden altı ay içerisinde vermek zorundadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamenin verilmesini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Malavi

Malavi kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı yerel firmalar için %30 iken yabancı firmalar ve şubeler için %35 olarak uygulanmaktadır. Ancak Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ülkedeki faaliyetleri ile elde ettiği gelirlerin belirlenen istisnalara uyması sebebiyle kurumlar vergisine tabi değildir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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)

Sırbistan

Sırbistan kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı olarak %15 olarak uygulanmaktadır.

İran

İran kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı olarak %25 olarak uygulanmaktadır.

İsveç

İsveç kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı %22 olarak uygulanmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla gelir vergisi aşağıdaki gibidir:

Etkin vergi oranının mutabakatı

	Devam eden faaliyetler		Durdurulan faaliyetler		Toplam	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Cari dönem kurumlar ve gelir vergileri	252.413	135.881	--	--	252.413	135.881
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	54.486	107.363	--	--	54.486	107.363
Toplam gelir vergisi gideri	306.899	243.244	--	--	306.899	243.244

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:

	2017		2016	
	Tutar	%	Tutar	%
Vergi öncesi kar/(zarar)	1.974.248	--	908.269	--
Şirket'in yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	(394.850)	(20,00)	(181.654)	(20,00)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(145.767)	(7,38)	(43.443)	(4,78)
Vergiden muaf gelir	501.975	25,43	231.903	25,53
Yurtdışı bağlı ortaklıkların vergi oranı farklarının etkisi	10.423	0,53	4.246	0,47
Yatırım teşvik etkisi	--	--	6.131	0,68
Vergi oranı değişikliği etkisi	(8.144)	(0,41)	--	--
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış önceki dönem geçici farkların kayıtlara alınması	6.661	0,34	8.529	0,94
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar payları ve konsolidasyon düzeltmeleri etkileri	(222.395)	(11,26)	(276.798)	(30,48)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış geçmiş yıllar mali zararlarının kullanılması	(2.734)	(0,14)	(30.669)	(3,38)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan elektrik dağıtım hakkının cari dönem amortisman gideri	2.243	0,11	32.669	3,60
Diğer, net	(54.311)	(2,75)	5.842	0,64
Vergi gideri	(306.899)	(15,53)	(243.244)	(26,78)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla gelir vergisi varlıkları ve borçları aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Gelir vergisi	306.899	243.244
Eksi: Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	54.486	107.363
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	291.343	113.961
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / (borçlar), net	38.930	21.920

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 78.413 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 35.683 TL) ödenecek vergi ile 39.483 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 13.763 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 2017 tarihi itibarıyla, önceki yıllar mali zararlarından oluşan 119.039 TL (31 Aralık 2017: 150.072 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, indirilebilir diğer geçici farklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır). Söz konusu zararlar 2021 yılından sonra indirime 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:

	2017	2016
2016	--	--
2017		711
2018	114.177	173.823
2019	211.084	219.881
2020	250.689	303.563
2021	17.196	52.383
2022	2.047	--
	595.193	750.361

Grup, 2016 yılında, 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 2017 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 2017 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:

	2017		2016	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
İzin karşılığı	4.435		6.125	--
Kıdem tazminatı karşılığı	8.525	-	5.407	--
Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	4.780	--	4.235	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	(26.188)	--	(21.218)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	11.849	--	6.609	--
Türev finansal araçlar		(988)	675	--
Karşılıklar	6.291	(1.136)	4.670	--
Stoklar	--	(30.846)	683	(43.092)
Borçlanmalar üzerindeki TMS 39 etkisi	6.727	(16.139)	7.216	(14.031)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	(174.861)	--	(85.003)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	248.433	(31.127)	176.405	(25.414)
Yapılamakta olan yatırımlar	--	(5.211)		
Yatırım teşvikleri	61.287	--	63.911	--
Taşınan mali zararları	26.332	--	31.001	--
Devam eden inşaat sözleşmeleri	--	--	--	(2.288)
Tamamlanma oranı yöntemi etkisi	--	(7.477)	--	(11.817)
İmtiyazlı hizmet alacakları	--	(312.890)	--	(201.061)
Şüpheli alacaklar karşılığı	4.747	--	4.642	--
Güvence bedelleri	10.899	--	12.806	--
Diğer geçici farklar	67.236	(5.074)	7.101	(19.672)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	461.541	(611.937)	331.486	(423.596)
Mahsuplaşma	(358.457)	358.457	(228.823)	228.823
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	103.084	(253.480)	102.663	(194.773)

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl sure taşınabilir. Bu nedenle, taşınmış mali zararlardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanımı için son yıl 2022'dir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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)

2017 yılı içerisinde ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Yabancı para çevrim farkı etkisi	Kar veya zararda kayda alınan	Diğer kapsamlı gelirde kayda alınan	31 Aralık 2017
İzin karşılığı	6.125	--	(1.690)	--	4.435
Kıdem tazminatı karşılığı	5.407	--	3.118	--	8.525
Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	4.235	--	545	--	4.780
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	(21.218)	--	(4.970)	--	(26.188)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	6.609	--	5.877	(637)	11.849
Türev finansal araçlar	675	--	(1.663)	--	(988)
Devam eden inşaat sözleşmeleri	(2.288)	--	2.288	--	--
Karşılıklar	4.670	--	485	--	5.155
Stoklar	(42.409)	--	11.563	--	(30.846)
Ertelenmiş gelirler	--	--	--	--	--
Borçlanmalar üzerindeki TMS 39 etkisi	(6.814)	--	(2.598)	--	(9.412)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(85.003)	--	(89.858)	--	(174.861)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	150.991	--	66.315	--	217.306
Yapılmakta olan Yatırımlar	--	--	(5.211)	--	(5.211)
Yatırım teşvikleri	63.911	--	(2.624)	--	61.287
Taşınan mali zararlar	31.001	--	(4.669)	--	26.332
Tamamlanma oranı yöntemi etkisi	(11.817)	--	4.340	--	(7.477)
İmtiyazlı hizmet alacakları	(201.061)	--	(111.829)	--	(312.890)
Şüpheli alacaklar karşılığı	4.642	--	105	--	4.747
Güvence bedelleri	12.806	--	(1.907)	--	10.899
Diğer geçici farklar	(12.572)	(3.163)	77.897	--	62.162
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(92.110)	(3.163)	(54.486)	(637)	(150.396)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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
Karşılıklar	--	--	(2.288)	--	(2.288)
Stoklar	10.428	--	(5.758)	--	4.670
Ertelenmiş gelirler	(10.210)	--	(32.199)	--	(42.409)
Borçlanmalar üzerindeki TMS 39 etkisi	18.970	--	(18.970)	--	--
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(3.844)	--	(2.970)	--	(6.814)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(101.789)	--	16.786	--	(85.003)
Yatırım teşvikleri	124.937	--	26.054	--	150.991
Taşınan mali zararlar	57.229	--	6.682	--	63.911
Zarar karşılıkları	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 2017 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 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 400.000 TL olup, (31 Aralık 2016: 400.000 TL), her biri 1 tam TL (31 Aralık 2016: 1 tam TL) olan 400.000.000 (31 Aralık 2016: 400.000.000) adet kayıtlı hissedenden oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Çalık Holding'in sermaye yapısı, pay sayısına göre aşağıdaki gibidir:

	2017		2016	
	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 ulaşınca 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 2017 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarda, kontrol gücü olmayan paylar net edilmiş olarak kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler içindeki iştirak satışından doğan özel fon tutarı 702.300 TL'dir (31 Aralık 2016: 674.995 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarda, kontrol gücü olmayan paylar net edilmiş toplam yasal yedek miktarı 1.191.070 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.082.637 TL).

Kontrol gücü olmayan paylar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait, kontrol gücü olmayan payların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem kar / (zararının) kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kısmı	180.253	138.319
Yabancı para çevrim farkı	57.932	35.253
Konsolide bağlı ortaklıklarda kontrol kaybına yol açan pay satışları	20.177	24.610
Kontrol gücü olmayan pay değişikliklerinin etkisi	--	(19.141)
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklık kuruluşu	(17.853)	(8.336)
Kontrol gücü olmayan payların sermaye artırımına katılımı	2.350	2.540
Kontrol gücü olmayan payı bulunan bağlı ortaklıkların tasfiyesi	12.240	6.921
Kontrol gücü olmayan payı bulunan bağlı ortaklıkların tasfiyesi	--	87
Temettü dağıtımı	(25.629)	--
Dönem sonu bakiyesi	229.470	180.253

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 2017 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:

	2017	2016
Yurt içi satışlar	3.782.727	2.665.815
Yurt dışı satışlar	7.602.401	5.060.940
Diğer satışlar	37.114	31.531
Satış indirimleri (-)	(36.850)	(23.079)
Ara toplam	11.385.392	7.735.207
Satışların maliyeti (-)	(8.988.121)	(5.748.493)
Toplam finans dışı faaliyetlerden brüt kar	2.397.271	1.986.714
Finans sektörü gelirleri	1.650.068	1.091.524
Finans sektörü gelirlerinin maliyeti (-)	(571.815)	(433.247)
Toplam finans sektörü brüt karı	1.078.253	658.277
Toplam brüt kar	3.475.524	2.644.991

2017 yılı satışların maliyeti içerisinde 168.842 TL tutarında amortisman ve itfa payı gideri bulunmaktadır (2016: 154.941 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:

	2017	2016
Personel giderleri	383.524	337.603
Amortisman ve itfa payı giderleri	99.198	81.913
Kira giderleri	73.120	62.623
Bakım ve onarım giderleri	53.416	36.785
Dışarıdan sağlanan faydalar	40.366	32.964
Sigorta giderleri	35.309	10.701
Danışmanlık giderleri	32.112	30.989
Vergi, resim ve harçlar	25.809	17.351
Temsil giderleri	20.768	37.515
Seyahat ve konaklama giderleri	20.117	19.002
İletişim ve bilgi sistemleri giderleri	20.029	18.614
Ofis giderleri	5.934	6.432
Sair giderler	4.562	8.000
Kıdem tazminatı giderleri	4.152	3.833
Diğer	62.911	60.073
Toplam	881.327	764.398

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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:

	2017	2016
Personel giderleri	89.273	75.561
Reklam ve promosyon giderleri	79.472	20.882
Bakım ve onarım giderleri	58.255	54.687
Kira giderleri	15.438	11.231
Nakliye giderleri	12.515	20.693
Komisyon giderleri	11.556	15.019
Seyahat ve konaklama giderleri	10.765	6.087
Danışmanlık giderleri	10.321	5.086
Ofis giderleri	9.449	7.772
Vergi, resim ve harçlar	4.055	5.770
İletişim ve bilgi sistemleri giderleri	1.037	1.083
Amortisman ve itfa payı giderleri	3.679	2.064
Fuar giderleri	45	1.604
Diğer	29.388	15.508
Toplam	335.248	243.047

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Saha araştırma giderleri (*)	44.168	4.107
Personel giderleri	7.676	7.174
Amortisman ve itfa payı giderleri	5.504	4.455
Seyahat ve konaklama giderleri	2.707	3.140
Danışmanlık giderleri	2.460	1.234
Kira giderleri	336	1.171
Temsil giderleri	827	1.309
Diğer	11.276	1.563
Toplam	74.954	24.153

(*) Saha araştırma giderleri Grup'un madencilik ve petrol üretim alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının dönem içerisinde yaptığı saha araştırma geliştirme faaliyetleri sonucu ortaya çıkan giderlerlerden oluşmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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:

	2017	2016
<u>Personel giderleri</u>		
Satışların maliyeti	644.648	293.143
Genel yönetim giderleri	383.524	337.603
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	89.273	75.561
Araştırma ve geliştirme giderleri	7.676	7.174
Toplam	1.125.121	713.481
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satışların maliyeti	168.842	154.941
Genel yönetim giderleri	99.198	81.913
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	3.679	2.064
Araştırma ve geliştirme giderleri	5.504	4.455
Toplam	277.223	243.373

30 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin gerçeğe uygun değer farkı, net (Dipnot 10)	188.414	150.360
Faiz gelirleri	127.425	20.266
Kur farkı geliri	90.670	423.672
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer artış kazancı	97.590	54.612
Güncellenmiş alternatif yatırım getiri tutarı	88.672	68.715
Karşılık iptal / geri çevrimleri	31.491	33.150
Diğer	67.202	156.041
Toplam	691.464	906.816

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklara ilişkin karşılık gideri	75.653	86.666
6736 sayılı Kanun kapsamında ortaklardan alacakların silinmesi ^(*)	--	77.376
Kur farkı gideri	297.098	65.478
Şüpheli alacak karşılık giderleri	42.006	52.029
Reeskont giderleri	11.607	32.184
Diğer karşılık giderleri	39.439	8.012
İptal edilen gayrimenkul geliştirme projesine ait giderler	--	18.213
Diğer	51.974	43.747
Toplam	517.777	383.705

(*) 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 2017 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:

	2017	2016
Müşterek faaliyet satış karı	185.321	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	112.441	63.708
İştirak satış karı	43.232	4.065
Türev finansal araçlardan karlar	9.165	9.359
Maddi duran varlık satış karı	4.801	5.064
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların satışından elde edilen gelir ve karlar	--	24.995
Hisse senetlerinden elde edilen temettü geliri	157	1.336
Kur farkı geliri	--	121
Diğer	12.933	6.150
Toplam	368.050	114.798

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Maddi duran varlık satış zararı	898	6.769
Diğer yatırım faaliyetlerinden zararlar	657	1.243
Türev finansal araçlar zararı	50.420	--
Kur farkı gideri	43	--
Diğer	1	697
Toplam	52.019	8.709

32 Finansman gelirleri ve giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Borçlanmalarla ilgili kur farkı gelirleri	122.720	19.941
Finansman vade farkı gelirleri	--	10.442
Diğer	--	96
Toplam	122.720	30.479

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Borçlanmalarla ilgili kur farkı giderleri	406.957	969.163
Borçlanmalarla ilgili faiz giderleri	439.683	375.092
Banka komisyon giderleri	27.212	32.523
Teminat mektup giderleri	14.783	5.793
Diğer komisyon ve ücretler	58.662	35.184
Toplam	947.297	1.417.755

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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	Birikmiş kontrol gücü olmayan paylar	Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü
<u>Albtelecom</u>				
31 Aralık 2017	25,22	(7.296)	32.864	--
31 Aralık 2016	39,20	(10.692)	40.419	--
<u>Çalık Enerji</u>				
31 Aralık 2017	4,58	57.868	101.937	(25.555)
31 Aralık 2016	4,58	43.685	99.596	--

Albtelecom'un Grup konsolidasyon düzeltmeleri ve eliminasyonları öncesi, bireysel finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

Albtelecom özet finansal durum tablosu	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	5.142	4.506
Ticari alacaklar	47.980	44.402
Diğer dönen varlıklar	24.070	36.181
Duran varlıklar	808.255	679.524
Toplam varlıklar	885.447	764.613
Kısa vadeli borçlanmalar	15.128	13.874
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	229.163	255.205
Uzun vadeli yükümlülükler	437.096	402.375
Toplam yükümlülükler	681.387	671.454
Toplam özkaynaklar	204.060	93.159
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	885.447	764.613

Albtelecom özet kar veya zarar tablosu	2017	2016
Hasılat	242.838	224.527
Satışların maliyeti	(157.327)	(142.451)
Esas faaliyet giderleri	(92.347)	(82.109)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(654)	(37)
Finansman giderleri	(21.126)	(26.771)
Vergi giderleri	(315)	(332)
Dönem zararı	(28.931)	(27.173)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	272.265	64.788
Ticari alacaklar	2.473.045	1.960.818
Diğer dönen varlıklar	578.127	357.509
Duran varlıklar	3.738.887	2.623.297
Toplam varlıklar	7.062.324	5.006.412
Kısa vadeli borçlanmalar	124.775	120.629
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	168.834	171.859
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.699.176	1.931.595
Uzun vadeli yükümlülükler	1.448.774	1.336.972
Toplam yükümlülükler	4.441.559	3.561.055
Toplam özkaynaklar	2.620.765	1.445.357
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	7.062.324	5.006.412

Çalık Enerji özet kar veya zarar tablosu	2017	2016
Hasılat	4.806.941	3.551.574
Satışların maliyeti	(3.360.779)	(2.511.869)
Esas faaliyet giderleri	95.575	(28.808)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.485	(852)
Finansman giderleri	(93.981)	(119.612)
Vergi giderleri	(125.758)	(151.544)
Dönem karı	1.323.483	738.889

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 karşılaştacağı 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 2017 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 2017 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 2017	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)	113.541	8.112.122	511.087	921.086	1.311.423	6.274.851	10.513.398	12.677
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	113.541	7.930.271	511.087	921.086	1.311.423	6.274.851	9.626.967	12.677
B. Vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	181.851	--	--	--	--	695.732	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	217.412	--	12.677	--	--	509.026	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(217.412)	--	(12.677)	--	--	(318.327)	--
- 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 2017 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 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	4.999.147	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	4.999.147	7.488.885	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)	--	187.971	--	10.397	--	--	344.879	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(187.971)	--	(10.397)	--	--	(241.354)	--
- 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 2017 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Alacaklar		Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	47.555	--	468.050
-Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	24.414	--	15.498
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	29.954	--	19.014
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	79.928	--	193.170
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--
Toplam	181.851	--	695.732
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--

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	92.256	221.725	365.026
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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
2017						
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(14.028.641)	(14.029.358)	(8.574.920)	(3.975.690)	(1.372.646)	(106.102)
Borçlanmalar	(10.454.485)	(11.316.751)	(5.590.520)	(2.809.871)	(2.015.257)	(901.103)
	(24.483.126)	(25.346.109)	(14.165.440)	(6.785.561)	(3.387.903)	(1.007.205)
Beklenen vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	(2.493.612)	(2.626.095)	(723.622)	(1.825.929)	(76.544)	--
Diğer borçlar	(376.225)	(376.225)	(226.417)	(69.988)	(79.820)	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(44.518)	(44.518)	(27.997)	(16.521)	--	--
	(2.914.355)	(3.046.838)	(978.036)	(1.912.438)	(156.364)	--
Türev araçlar						
Nakit Girişleri	12.677	2.230.877	1.724.978	505.899	--	--
Nakit çıkışları	(8.377)	(1.630.877)	(1.084.978)	(545.899)	--	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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
2016	değer	nakit akışı	az	ay	yıl	fazla
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)	(8.140.973)	(9.537.510)	(2.647.047)	(239.184)
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)	(243.428)	(44.404)	(34.134)	(151.147)	(13.743)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(31.645)	(31.644)	(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)	--	--

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 getiriye optimize etmektir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Sabit faizli kalemler		
Finansal varlıklar	5.992.932	4.890.036
Finansal yükümlülükler	22.254.135	18.233.374
Değişken faizli kalemler		
Finansal varlıklar	11.428.999	8.733.512
Finansal yükümlülükler	2.228.991	1.840.092

31 Aralık 2017 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 11.598 TL(31 Aralık 2016: 9.575 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 11.598 TL(31 Aralık 2016: 9.575 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 2017 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 2017 itibarıyla Grup'un maruz kaldığı kur riskleri, TL bazında aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2017			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer ^(*)
1. Ticari alacaklar	701.092	113.591	58.323	9.283
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	7.500.817	807.142	909.508	349.475
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	684.829	26.289	129.061	2.894
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	8.886.738	947.022	1.096.892	361.652
5. Ticari alacaklar	258.082	29.743	32.309	--
6a. Parasal finansal varlıklar	3.253.974	287.560	441.774	174.497
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	20.022	3.232	1.728	33
8. Duran varlıklar (5+6+7)	3.532.078	320.535	475.811	174.530
9. Toplam varlıklar (4+8)	12.418.816	1.267.557	1.572.703	536.182
10. Ticari borçlar	(6.105.867)	(292.849)	(1.068.172)	(177.941)
11. Finansal yükümlülükler	(4.343.410)	(496.062)	(492.669)	(247.667)
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(1.999.958)	(296.869)	(135.707)	(267.411)
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(10.558)	(2.582)	(181)	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(12.459.793)	(1.088.362)	(1.696.729)	(693.019)
14. Ticari borçlar	(793.898)	(53.859)	(129.632)	(5.396)
15. Finansal yükümlülükler	(1.081.710)	(191.089)	(79.934)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(3.451)	(915)	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(1.879.059)	(245.863)	(209.566)	(5.396)
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(14.338.852)	(1.334.225)	(1.906.295)	(698.415)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)	274.171	20.329	(3.734)	214.353
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	1.484.538	181.815	114.908	279.883
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(1.210.367)	(161.486)	(118.642)	(65.530)
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(1.645.865)	(46.339)	(337.326)	52.120
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	(2.614.329)	(93.607)	(464.200)	(165.159)

(*) TL karşılıkları verilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 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	602.593	59.881	104.114	5.606
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	6.338.392	544.630	1.133.967	214.825
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	398.115	97.273	4.294	39.864
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	7.339.100	701.782	1.242.375	260.296
5. Ticari alacaklar	227.528	33.198	29.562	1.025
6a. Parasal finansal varlıklar	2.357.273	247.089	391.497	35.305
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	24.305	3.545	2.032	4.292
7. Diğer	20.030	5.158	507	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	2.629.136	288.990	423.598	40.622
9. Toplam varlıklar (4+8)	9.968.236	990.772	1.665.974	300.917
10. Ticari borçlar	(601.320)	(76.190)	(58.226)	(117.180)
11. Finansal yükümlülükler	(4.570.258)	(653.157)	(604.882)	(27.617)
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(5.294.750)	(268.779)	(1.131.249)	(152.046)
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(1.290)	(217)	(142)	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(10.467.618)	(998.342)	(1.794.499)	(296.844)
14. Ticari borçlar	(13.793)	--	(3.718)	--
15. Finansal yükümlülükler	(1.023.085)	(224.057)	(63.231)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(1.052.165)	(25.224)	(257.760)	(7.132)
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(2.089.043)	(249.281)	(324.709)	(7.132)
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(12.556.661)	(1.247.623)	(2.119.209)	(303.976)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)	106.205	(81.137)	99.245	23.552
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	767.953	89.264	111.181	41.346
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(661.748)	(170.401)	(11.936)	(17.794)
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(2.482.220)	(337.987)	(353.990)	20.494
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	(3.029.585)	(362.609)	(459.925)	(47.214)

(*) TL karşılıkları verilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 ve 2016 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.

	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi
31 Aralık 2017				
ABD Doları paritesindeki %10 artış/(azalış)				
1-Net varlık / yükümlülük, ABD Doları	17.479	(17.479)	--	--
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları'nın net etkisi (1+2)	17.479	(17.479)	--	--
			--	--
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)				
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	152.320	(152.320)		
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)			--	--
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	152.320	(152.320)	--	--
Diğer paritelerdeki %10 artış/(azalış)			--	--
7-Diğer para biriminde varlık/yükümlülükler	(5.212)	5.212		
8-Diğer para birimi tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı	--	--		
9- Diğer para birimlerinin net etkisi (7+8)	(5.212)	5.212	--	--
	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	164.587	(164.587)	--	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 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	118.945	(118.945)	--	--
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları'nın net etkisi (1+2)	118.945	(118.945)	--	--
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)				
4- Net varlık / yükümlülük. Avro	131.327	(131.327)	--	--
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	131.327	(131.327)	--	--
Diğer paritelerdeki %10 artış/(azalış)				
7-Diğer para biriminde varlık/yükümlülükler	(2.050)	2.050	--	--
8-Diğer para birimi tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı	--	--	--	--
9- Diğer para birimlerinin net etkisi (7+8)	(2.050)	2.050	--	--
TOPLAM (3+6+9)	248.222	(248.222)	--	--

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 2017 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 %13,37'tir (31 Aralık 2016: %12,70).

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 2017 tarihi itibarıyla sermaye yeterlilik rasyosu %14,28'dir (31 Aralık 2016: %14,08).

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 %14,28, %13,08 ve %13,08 (2016: sırasıyla %14,08, %12,92 ve %12,92) 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 2017 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 2017 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 2017	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	--	719.678	--	5.446.317	--	--	6.165.995	3.914.413	1.586.529	665.053(**)	6.165.995
Türevler	12.677	--	--	--	--	--	12.677	--	12.677	--	12.677
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen finansal varlıklar						--					
Finansal yatırımlar	--	--	--	43.309	912.601	--	955.910	--	---	955.910(**)	955.910
Ticari alacaklar	--	--	8.225.663	--	--	--	8.225.663	--	--	--	--
Diğer alacaklar	--	--	1.432.173	--	--	--	1.432.173	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	1.567.584	--	--	--	1.567.584	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerden alacaklar	--	--	10.513.398	--	--	--	10.513.398	--	--	--	--
	12.677	719.678	21.738.818	5.489.626	912.601	--	28.873.400	3.914.413	1.599.206	1.620.963	7.134.582
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal yükümlülükler											
Türevler	8.377	--	--	--	--	--	8.377	--	8.377	--	8.377
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen yükümlülükler											
Borçlanmalar	--	--	--	--	--	10.454.485	10.454.485	--	--	10.454.485	10.454.485
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	2.493.612	2.493.612	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	--	--	--	--	--	14.028.641	14.028.641	--	--	--	--
Diğer borçlar(*)	--	--	--	--	--	50.942	50.942	--	--	--	--
	8.377	--	--	--	--	27.027.680	27.036.057	--	8.377	10.454.485	10.462.862

(*) Alınan depozito ve teminatlar diğer borçlar hesabına dahil edilmemiştir.

(**) Gösterim amaçlı hesaplanmıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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	--	--	5.089.138	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	--	21.447.695	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	--	--	--	--	21.800.394	21.814.149	--	13.755	8.959.592	8.973.347

(*) Alınan depozito ve teminatlar diğer borçlar hesabına dahil edilmemiştir.

(**) Gösterim amaçlı hesaplanmıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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 2017 tarihinde bağımsız bir şirket tarafından değerlendirilmiştir. İndirgenmiş nakit akışları kullanılarak yatırımın gerçeğe uygun değeri 719.678 TL (190.803 ABD Doları karşılığı) (31 Aralık 2016: 603.191 TL (171.400 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 2017 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 2017 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 2017 ve 2016 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 (%)	
	2017	2016	2017	2016
Adacami Enerji ⁽¹⁾	99,95	99,95	95,38	95,38
Akılcı Bilişim	70,00	--	69,96	--
Aktif Doğalgaz	97,50	97,50	97,40	97,40
Aktifbank	99,86	99,86	99,86	99,86
Albtelecom ⁽⁵⁾	80,27	76,00	74,80	60,80
Amethyst Holding N.V.	100,00	--	99,29	--
Atayurt İnşaat ⁽¹⁾	99,75	99,75	95,20	95,20
Atlas Petrol	100,00	100,00	99,89	99,89
Atagas Doğalgaz	100,00	--	97,40	--
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	99,59	99,08
Çalık Denim ^(*)	99,72	99,18	99,72	99,18
Çalık Denim B.V.	100,00	--	99,72	--
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 Swiss A.G.	100,00	--	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	99,24	99,13
Çalık NTF ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
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
ÇED ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
ÇEDAŞ ⁽¹⁾	99,95	99,95	95,38	95,38
Çep Petrol	99,75	99,75	99,64	99,64
Cetel Telekom ⁽⁶⁾	93,16	80,00	93,16	80,00
Doğu Akdeniz Petrokimya	99,40	99,40	99,40	99,29
Çalık Dijital	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
Emlak Girişim ⁽⁸⁾	100,00	100,00	99,86	99,86
Enerji Sabz Pouya	100,00	--	95,42	--
Gap İnşaat Dubai ⁽²⁾	100,00	100,00	99,48	99,37
Gap Elektrik	99,96	99,96	99,93	99,87
Gap İnşaat	99,48	99,37	99,48	99,37
Gap İnşaat Cons. ⁽²⁾	100,00	100,00	98,67	99,37
Gap Qatar ⁽²⁾	100,00	100,00	99,37	99,37

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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	2017	2016	2017	2016
Gap Construction Co. ⁽²⁾	99,37	99,37	99,37	99,37
Gap Pazarlama	95,01	95,01	95,01	95,01
Gap Pazarlama FZE	100,00	--	95,01	--
Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd ⁽²⁾	100,00	100,00	99,37	99,37
Gap İnşaat Ukraine ⁽²⁾	100,00	100,00	99,48	99,37
Gap Yapı	99,75	99,75	99,75	99,75
Gap Construction A.B ⁽²⁾	100,00	100,00	99,48	99,37
Gappa	100,	--	95,01	--
Garanite Holding N.V	100,00	--	95,42	--
Hamerz Green Energy	100	100	95,42	95,42
Innovative Construction ⁽²⁾	100,00	100,00	99,48	99,37
İkideniz Petrol	99,99	99,99	99,89	99,89
İrmak Yönetim	100,00	100,00	100,00	100,00
JSC Georgia ⁽¹⁾	85,00	85,00	81,11	81,11
Kentsel Dönüşüm ⁽²⁾	99,75	99,75	99,24	99,13
Kızılırmak ⁽¹⁾	99,40	99,40	94,86	94,86
Lidya Maden	99,29	99,29	99,29	99,29
Malatya Boya ve Emprime	100,00	--	99,72	--
Mayestan Clean Energy ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Momentum Enerji ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Mükafat Portföy ⁽⁸⁾	80,00	80,00	79,89	79,89
N Kolay Ödeme Sistemleri A.Ş. ⁽⁸⁾	100,00	100,00	99,86	99,86
Onyx Trading ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Pavo ⁽⁸⁾	80,00	80,00	79,89	79,89
Petrotrans Enerji	99,92	99,92	99,92	99,92
Polimetal Mineral Madencilik	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	100,00	95,01	95,01
Synchron	100,00	--	95,01	--
Technological Energy ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
Technovision ⁽¹⁾	90,00	90,00	85,88	85,88
Tura	100,00	100,00	100,00	100,00
Türkmen Elektrik ⁽¹⁾	97,00	97,00	92,63	92,63
UPT	100,00	100,00	99,86	99,86
YEDAŞ ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,38	95,38
YEPAŞ ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,38	95,38
Yeşilçay Enerji ⁽¹⁾	100,00	100,00	95,42	95,42
White Construction N.V	100,00	100,00	99,48	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 Cetel Çalık altında, sonra Telemed ve son olarak Grup altında konsolide edilmiştir.

⁶ İlk olarak Cetel Çalık altında, sonra ise Telemed ve son olarak Grup altında konsolide edilmiştir.

⁷ İlk olarak Telemed 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 2017 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:

	Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)		Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)	
	2017	2016	2017	2016
Çalık Limak Adi Ortaklığı	50,00	50,00	47,69	49,92
Doğu Aras	50,00	49,00	47,71	48,97
KÇLE	50,00	50,00	47,71	37,17
Kartaltepe	50,00	50,00	49,65	49,65
Polimetal	50,00	50,00	49,64	49,65
Tunçpınar	50,00	50,00	49,65	49,65
LC Electricity	50,00	50,00	50,00	50,00
Ant Enerji(1)	50,00	50,00	47,71	47,71
Echo(8)	50,00	--	49,93	--

İştirakler

31 Aralık tarihli iştirakler ve sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)		Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)	
	2017	2016	2017	2016
Albania Leasing	29,99	29,99	26,25	26,25
Balkan Dokuma	31,00	31,00	31,00	31,00
Euro-Mediterranean	21,28	21,28	21,28	21,28
ELC	25,00	25,00	25,00	25,00
Haliç Leasing	32,00	--	31,96	--
IFM	5,00	5,00	5,00	5,00
Kazakhstan Ijara Company KIC Leasing	14,31	14,31	14,31	14,31
Serdar Pamuk	10,00	10,00	10,00	10,00
TAPCO	50,00	49,87	49,96	49,87
TJK	38,00	40,20	37,89	49,96
TTK	32,00	32,00	32,00	32,00
Halk Yenilenebilir Enerji A.Ş.	50,00	--	50,00	--
Aktif Halk Enerji Yatırımları A.Ş.	50,00	--	50,00	--
Soleren S4 Enerji A.Ş.	100,00	--	50,00	--
Aktif VKŞ	100,00	100,00	100,00	100,00

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 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

Bulunmamaktadır.