

**Çalık Holding Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları**

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla ve
Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

25 Mart 2019

Bu rapor, 6 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 158 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 ("Çalık Holding" veya "Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) 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 yeterlive 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 sözleşmeleri hasılatının kayıtlara alınması

İnşaat sözleşmeleri hasılatıyla ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahminlerinin detayı için Dipnot 3(n)'e bakınız:

Kilit denetim konusu

Grup'un toplam hasılatının önemli bölümünü teşkil eden enerji ve inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin 3.688.488 Bin TL tutarındaki inşaat maliyeti karşılığı 3.637.223 Bin TL tutarındaki inşaat sözleşmeleri hasılatı bulunmaktadır.

Grup'un inşaat sektöründe faaliyet gösteren konsolide bağlı ortaklıkları olan Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi. ve Gap İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret Anonim Şirketi, ağırlıklı olarak Türkiye ve yurtdışında Mühendislik Hizmetleri, Tedarik İşlemleri ve İnşaat ("MTİ") projeleri yürütmektedir.

"Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar" ve "Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri" sırasıyla 1.159.021 Bin TL ve 380.774 Bin TL tutarlarındadır.

MTİ projeleri kompleks içerikleriyle Grup'un ticari ve finansal raporlama anlamında çeşitli risklere maruz kalmasına sebep olmaktadır. TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı uyarınca inşaat sözleşmelerine ilişkin hasılatın tutarının hesaplanmasında ve zamanlamasının belirlenmesinde esas alınan edim yükümlülüğünün ifasına yönelik ilerlemenin ölçümünde girdi yöntemi kullanılmaktadır. Girdi yöntemi ile bir inşaat projesinde edim yükümlülüğünün ifası için Grup'un katlandığı maliyetler edim yükümlülüğünün ifası için beklenen toplam maliyetlere kıyaslanarak hasılat finansal tablolara alınır.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi kapsamında projeye özgü şartlar içeren inşaat projelerinin sonuçlarının belirlenmesi özellikle projelerin tamamlanması için katlanılacak maliyetin tahmini, sözleşme gelirinin gelecekteki olayların sonuçlarına bağlı belirsizliklerden etkilenmesi ve proje değişiklik talepleriyle ilgili tutarların muhasebeleştirilmesi yönetimin tahminlerine ve yargılarına dayanmaktadır. İnşaat sözleşmelerinden elde edilen hasılatın muhasebeleştirilmesi önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

MTİ projelerinden hasılatın kayıtlara alınması denetim açısından özel bir ilgi gerektirmesi sebebiyle önemli bir risk olarak belirlemiş durumdayız.

Bağımsız denetim çalışmalarımız kapsamında konunun nasıl dikkate alındığı

- Hasılatın kayıtlara alınma süreçleri tarafımızca anlaşılabilir raporlanan inşaat sözleşmesi hasılat tutarının önemli düzeyde hatalı olmasını engelleme, belirleme ve düzeltmesi anlamında ilgili kilit kontrollerin dizayn ve uygulama etkinliğinin test edilmesi tarafımızca gerçekleştirilmiştir.

- Önemli MTİ sözleşmelerinin hüküm ve koşulları Yönetim tarafından kullanılan tahminlerin değerlendirilmesi ve hasılatın kayıtlara alınmasının zamanlamasının belirlenmesi açısından tarafımızca incelenmiştir.

- Grup'un finans ve teknik ekipleriyle inşaatı devam eden projelerin durumu görüşülmüş ve söz konusu görüşmelerle ilgili anlayışımız destekleyici belgelerle kanıtlanmıştır.

- İnşaat sözleşmeleri hasılatı tamamlanma yüzdesi yöntemiyle tarafımızca tekrar hesaplanmıştır.

- Kayıtlara alınan inşaat sözleşmeleri hasılatı müşterilere faturalanan tutarlarla, bu müşterilerden sonradan yapılan tahsilatlar üzerinden tarafımızca test edilmiştir.

- Kayıtlara alınan inşaat sözleşmeleri maliyetleri tedarikçi ve taşeronlarca faturalanan tutarlarla, bu tedarikçi ve taşeronlara sonradan yapılan ödemeler üzerinden tarafımızca test edilmiştir.

- İnşaat sözleşmelerinin maliyet bütçeleri ve ileriye yönelik tahminlerin tarihsel olarak doğruluk ve ihtiyatlılık düzeylerinin değerlendirmesi tarafımızca yapılmış ve Yönetim'in MTİ projelerinin tamamlanma aşamaları ve maliyet bütçelerinin değişimiyle ilgili mevcut varsayımları tarafımızca irdelenmiştir.

- Hasılat ve sözleşmelerin muhasebeleştirme kayıtları, olağandışı ve süreklilik teşkil etmeyen kayıtlara odaklanılması suretiyle tarafımızca test edilmiştir.

- Hasılat ve satışlardan iade hesaplarıyla ilgili detaylı dönemsel testleri tarafımızca gerçekleştirilmiştir.

Müşterilere verilen kredi ve alacaklarla ilgili muhtemel zarar karşılıkları

"Kredi ve alacaklar" ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahminlerinin detayı için Dipnot 3(c) ve Dipnot 3(j)'ye bakınız:

Kilit denetim konusu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 12.029.225 Bin TL tutarındaki brüt finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan 497.438 Bin TL tutarındaki kredi ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonra finans sektörü faaliyetlerinden alacakların net kayıtlı değeri 11.531.787 Bin TL tutarındadır. Bireysel bazda değerlendirilen değer düşüklüğü karşılıkları için değer düşüklüğüne neden olan bir olayın meydana geldiğinin ve gerekli sınıflamanın yapılmasının gerekli olduğunun belirlenmesiyle ilgili Yönetim'in karar vermesi ve tahminde bulunması gerekmektedir. Bu anlamda, TFRS 9 "Finansal Araçlar" kapsamında canlı kredi ve alacakların takipteki kredi ve alacaklara sınıflanmasıyla ilgili karşılıkların hesaplanmasında hata riski bulunmaktadır. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulanmaya başlanan Yönetmelik ve Standart ile finansal varlıklarda değer düşüklüğünün tespitinde "gerçekleşen zarar" modelinden "beklenen kredi zararı modeli"ne geçilmiş olup bu model önemli varsayım ve tahminleri içermektedir. Grup yönetiminin önemli varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir. • Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesi, • İleriye yönelik makroekonomik bilgilerin kredi riski hesaplamasına dahil edilmesi ve, • Değer düşüklüğü modelinin tasarımı ve yapılandırması. İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen kredilerin değer düşüklüğünün tespiti, (i) kredinin temerrüt durumuna, (ii) ilk muhasebeleştirme anına göre kredi riskindeki gerçekleşen değişime dayanan model ve (iii) bu kredilerin bu modele uygun sınıflandırılmasına bağlıdır. Beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamasının, finansal varlıkların bulundukları aşamaya göre değişiklik göstermesi nedeniyle, kredilerin doğru sınıflandırılması önem taşımaktadır. Grup, beklenen kredi zararlarını toplu olarak değerlendirerek hesaplamaktadır. Toplu olarak ayrılan karşılıklar, karmaşık tasarım ve uygulamaya sahip, geçmiş ve cari dönemlerdeki veri setleri ve beklentiler dikkate alınarak modellenmektedir. Ayrıca, geleceğe ilişkin beklentiler makroekonomik modeller ile yansıtılmaktadır. Kredilere ilişkin değer düşüklüğü hesaplaması yukarıda açıklandığı gibi önemli tahmin, varsayım ve yönetimin yargılarını içermesi ve ayrıca karmaşık bir yapıya sahip olması nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bağımsız denetim çalışmalarımız kapsamında konunun nasıl dikkate alındığı Kredi değer düşüklüğü hesaplamalarını denetlemek için yaptığımız önemli prosedürler aşağıdakileri içermektedir: • Kredi tahsisi, kullanımı, teminatlandırma, tahsilat, takip, sınıflandırma ve değer düşüklüğü süreçlerine yönelik oluşturulan kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliği bilgi sistemleri uzmanları ile beraber test edilmiştir. • Grup'un değer düşüklüğü modelinde tanımlanan öznel ve nesnel kriterlerin Yönetmelik ve Standart ile uygunluğu kontrol edilmiştir. • Hazırlanan model ve metodoloji değerlendirilmiş ve kontrol testleri ve detay analizler ile yapılan hesaplamaların değerlendirmesi için çalışmalarımıza uzmanlar dahil edilmiştir. • Kredi inceleme çalışmaları, örnekleme yoluyla seçilen krediler için kredi dosyalarının ve bilgilerinin detaylı olarak incelenmesini ve sınıflandırılmasının kontrolünü kapsamaktadır. Bu kapsamda kredi müşterisinin cari durumu, ileriye dönük bilgiler ve makroekonomik beklentiler de dahil edilerek değerlendirilmiştir. • Beklenen zarar hesaplama modellerindeki verinin doğruluğu ve bütünlüğü test edilmiş, ayrıca beklenen kredi zararı hesaplamaları, yeniden hesaplama yöntemiyle kontrol edilmiştir. Hesaplama kullanılan, risk parametreleri için kurulan modeller incelenmiş ve seçilen örnek portföyler için risk parametreleri yeniden hesaplanmıştır. • Geleceğe yönelik beklentileri yansıtmak için kullanılan makroekonomik modeller değerlendirilmiş, ilgili modellerin risk parametrelerine etkisi yeniden hesaplama yöntemi ile kontrol edilmiştir. • Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde kullanılan nitel ve nicel değerlendirmeler incelenmiş ve uygunluğu değerlendirilmiştir. Ayrıca, kredilerin değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin konsolide finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.
---	---



Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'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 tablolaradaki 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 işletmelerin faaliyetlerine 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 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide 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



Hakkı Özgür Savaş, SMMM
Sorumlu Denetçi
25 Mart 2019
İstanbul, Türkiye

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	8	4.228.984	1.567.584
Finansal yatırımlar	9	5.384.153	3.849.882
Ticari alacaklar	10	3.798.949	6.599.418
- İlişkili taraflardan	7	563.347	113.541
- İlişkili olmayan taraflardan		3.235.602	6.485.877
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	5.006.245	5.079.237
- İlişkili taraflardan	7	186.010	609.590
- İlişkili olmayan taraflardan		4.820.235	4.469.647
Diğer alacaklar	12	398.069	988.157
- İlişkili taraflardan	7	30.205	511.087
- İlişkili olmayan taraflardan		367.864	477.070
Stoklar	13	1.319.020	1.368.204
Türev finansal varlıklar	22	52.589	12.677
Peşin ödenmiş giderler	14	474.386	610.642
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	26	57.882	39.483
Diğer dönen varlıklar	19	3.883.943	2.832.286
Ara toplam		24.604.220	22.947.570
Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin varlıklar	5	323.155	247.490
Toplam dönen varlıklar		24.927.375	23.195.060
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	10	1.992.635	1.626.245
- İlişkili taraflardan	7	251.168	--
- İlişkili olmayan taraflardan		1.741.467	1.626.245
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	11	6.525.542	5.434.161
- İlişkili taraflardan	7	413	--
- İlişkili olmayan taraflardan		6.525.129	5.434.161
Diğer alacaklar	12	2.279.565	444.016
- İlişkili taraflardan	7	1.683.488	--
- İlişkili olmayan taraflardan		596.077	444.016
Finansal yatırımlar	9	5.726.668	3.272.023
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	15	795.574	531.584
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	18	704.512	648.482
Maddi duran varlıklar	16	3.298.114	2.379.249
Maddi olmayan duran varlıklar	17	700.462	617.185
- Şerefiye		3.796	3.796
- Diğer		696.666	613.389
Peşin ödenmiş giderler	14	224.124	143.344
Ertelenmiş vergi varlığı	26	202.717	103.084
Diğer duran varlıklar		4.240	--
Toplam duran varlıklar		22.454.153	15.199.373
Toplam varlıklar		47.381.528	38.394.433

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu (devamı)

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
KAYNAKLAR	Dipnot	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	21	7.829.936	8.459.266
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	21	1.360.257	60.196
Türev finansal yükümlülükler	22	23.017	8.377
Ticari borçlar	10	2.293.550	2.444.097
- İlişkili taraflara	7	13.176	1.009
- İlişkili olmayan taraflara		2.280.374	2.443.088
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	11	19.468.108	12.549.893
- İlişkili taraflara	7	14.741	12.287
- İlişkili olmayan taraflara		19.453.367	12.537.606
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	23	55.348	44.518
Diğer borçlar	12	983.046	188.203
- İlişkili taraflara	7	800.172	292
- İlişkili olmayan taraflara		182.874	187.911
Ertelenmiş gelirler	14	1.709.596	3.570.873
Dönem karı vergi yükümlülüğü	26	49.077	78.413
Kısa vadeli karşılıklar	24	170.366	145.104
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	24	86.489	69.847
- Diğer	24	83.877	75.257
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	534.833	297.546
Ara toplam		34.477.134	27.846.486
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	5	34.777	12.496
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		34.511.911	27.858.982
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	21	2.458.596	1.935.023
Ticari borçlar	10	71.064	49.515
- İlişkili olmayan taraflara		71.064	49.515
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	11	2.022.475	1.478.748
- İlişkili olmayan taraflara		2.022.475	1.478.748
Diğer borçlar	12	225.532	188.022
- İlişkili olmayan taraflara		225.532	188.022
Ertelenmiş gelirler	14	526.634	540.933
Uzun vadeli karşılıklar	24	43.554	43.841
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	24	43.554	42.624
- Diğer	24	--	1.217
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26	313.988	253.480
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar		217	
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		--	171.158
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		5.662.060	4.660.720
Toplam yükümlülükler		40.173.971	32.519.702

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu (devamı)

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
ÖZKAYNAKLAR	Dipnot	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
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		2.993.674	1.632.600
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	1.497.851	1.191.070
Geçmiş yıllar karları		2.133.669	805.774
Dönem net (zararı) / karı		(27.666)	1.609.417
Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı		7.003.928	5.645.261
Kontrol gücü olmayan paylar toplamı	27	203.629	229.470
Toplam özkaynaklar		7.207.557	5.874.731
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		47.381.528	38.394.433

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 2017
Kar ve ya zarar kısmı	Dipnot		
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	28	9.175.316	11.385.392
Satışların maliyeti	28	(7.697.980)	(8.988.121)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	28	1.477.336	2.397.271
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	28	2.086.820	1.650.068
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	28	(917.785)	(571.815)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	28	1.169.035	1.078.253
Brüt kar	28	2.646.371	3.475.524
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	30	885.596	691.464
Genel yönetim giderleri	29	(1.019.385)	(881.327)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	29	(318.965)	(335.248)
Araştırma ve geliştirme giderleri	29	(54.407)	(74.954)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki vergi sonrası pay	15	126.485	125.112
Esas faaliyetlerden diğer giderler	30	(998.867)	(517.777)
Esas faaliyet karı		1.266.828	2.482.794
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	31	330.777	368.050
Yatırım faaliyetlerinden giderler	31	(37.277)	(52.019)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		1.560.328	2.798.825
Finansman gelirleri	32	88.251	122.720
Finansman giderleri	32	(1.456.188)	(947.297)
Finansman giderleri, net		(1.367.937)	(824.577)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı		192.391	1.974.248
Dönem vergi gideri	26	(235.217)	(252.413)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26	53.434	(54.486)
Toplam vergi gideri		(181.783)	(306.899)
Dönem karı		10.608	1.667.349

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

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

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Diğer kapsamlı gelir kısmı	Dipnot	2018	2017
Dönem karı		10.608	1.667.349
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yurtdışı faaliyetlere ve raporlamaya ilişkin yabancı para çevrim farkları		1.290.472	763.767
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kayıpları / (kazançları)	9	155.649	4.247
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26	(25.505)	(637)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)		1.420.616	767.377
Toplam kapsamlı gelir		1.431.224	2.434.726
Dönem karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		(27.666)	1.609.417
Kontrol gücü olmayan paylar		38.274	57.932
Dönem karı		10.608	1.667.349
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Ana ortaklık payları		1.333.408	2.356.617
Kontrol gücü olmayan paylar		97.816	78.109
Toplam kapsamlı gelir		1.431.224	2.434.726

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 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
1 Ocak 2018 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
Muhasebe politikalarındaki değişikliğin ve diğer düzeltmelerin etkisi(*)						8.701		8.701	2.990	11.691
Toplam kapsamlı gelir										
Dönem karı	--	--	--	--	--	--	(27.666)	(27.666)	38.274	10.608
Diğer kapsamlı gelir/(gider)										
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki net değişim	--	--	--	130.144	--	--	--	130.144	--	130.144
Yurtdışı faaliyetlere ilişkin yabancı para çevrim farkları	--	--	--	--	1.230.930	--	--	1.230.930	59.542	1.290.472
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	130.144	1.230.930	--	--	1.361.074	59.542	1.420.616
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	130.144	1.230.930	--	(27.666)	1.333.408	97.816	1.431.224
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler										
Konsolide edilen bağlı ortaklıkların kontrol değişikliğine sebep olmayan paylarındaki değişiklikler	--	--	--	--	--	--	--	--	(114.423)	(114.423)
Bağlı ortaklıkların kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/azalış	--	--	--	--	--	16.558	--	16.558	21.365	37.923
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklıklarda kontrol gücü olmayan payların sermaye artışı	--	--	--	--	--	--	--	--	14	14
Temettü ödemeleri	--	--	--	--	--	--	--	--	(33.603)	(33.603)
Transferler	--	--	306.781	--	--	1.302.636	(1.609.417)	--	--	--
Ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı	--	--	306.781	--	--	1.319.194	(1.609.417)	16.558	(126.647)	(110.089)
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	400.000	6.400	1.497.851	114.289	2.879.385	2.133.669	(27.666)	7.003.928	203.629	7.207.557

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi and ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimde n geçmiş
	<i>Dipnot</i>	2018	2017
A. İşletme faaliyetlerde (kullanılan)/ kaynaklanan nakit akışları		3.152.643	(180.968)
Dönem karı/(zararı)		10.608	1.667.349
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(1.904.215)	(152.254)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	16,17	365.983	277.223
Türev finansal yatırımların elden çıkarılmasından (karlar) / zararlar	31	(156.663)	41.255
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer (kazanç)/kayıplarıyla ilgili düzeltmeler	9	(103.633)	(112.441)
Şüpheli alacaklarla ilgili düzeltmeler	10,12	47.609	42.006
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer değişimleriyle ilgili düzeltmeler	18	69.043	(97.590)
Stok değer düşüklüğüyle ilgili düzeltmeler, net	13	5.699	2.122
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar karşılığıyla ilgili düzeltmeler	24	10.950	3.608
Kredi değer düşüklüğü karşılığıyla ilgili düzeltmeler	11	148.353	75.653
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler, net	24	14.070	50.325
İzin karşılıklarıyla ilgili düzeltmeler, net	24	1.094	3.327
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların karlarındaki paylar ile ilgili düzeltmeler	15	(125.543)	(125.112)
Faiz gelir ve giderleriyle ilgili düzeltmeler		(83.787)	(312.258)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların değer düşüklüğü		100	--
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin gerçeğe uygun değer	30	(264.045)	(188.414)
Faiz reeskont (gelirleri)/giderleri,net	30	1.987	11.607
Gerçekleşmemiş kur farkı (karları)/zararları ve çevrim farkları		(1.946.999)	(101.910)
Vergi giderleriyle ilgili düzeltmeler	26	181.783	306.899
İşletme edinimlerinden kaynaklanan düzeltmeler		(75.109)	(24.651)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan net kayıp / (kazançla) ilgili düzeltmeler	31	4.893	(3.903)
İşletme sermayesindeki değişimler		4.338.305	(2.313.533)
Stoklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		43.485	399.708
Ticari alacaklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		2.608.311	(2.814.865)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki düzeltmeler		10.830	12.873
Esas faaliyetler sonucu oluşan diğer alacaklar ve diğer dönen ve duran varlıklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(2.310.116)	(1.457.410)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(75.665)	(53.107)
Satış amaçlı sınıflandırılan yükümlülüklerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		22.281	3.041
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(1.420.924)	(2.630.295)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlardaki değişimle ilgili düzeltmeler		7.461.942	2.914.767
Kullanımı kısıtlı nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(139.693)	(138.770)
Ticari borçlardaki değişimle ilgili düzeltmeler		(128.998)	523.257
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		55.476	(88.735)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		(1.887.226)	687.423
Esas faaliyetler sonucu oluşan diğer borçlar ve diğer yükümlülüklerdeki değişimle ilgili düzeltmeler		98.602	328.580

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Nakit Akış Tablosu (devamı)

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları		707.945	617.470
Ödenen kıdem tazminatları	24	(10.020)	(960)
Finans sektörü faaliyetlerinden şüpheli alacaklardan tahsilatlar	11	111.712	42.169
Finans sektörü faaliyetlerini de içeren alınan faizler		1.845.768	1.385.916
Finans sektörü faaliyetleriyle ilgili ödenen faizler		(967.995)	(518.112)
Yatırım amaçlı gayrimenkul edinimlerinden nakit çıkışları	18	(24.202)	(8.701)
Şüpheli alacaklardan tahsilatlar	10	35.634	30.421
Ödenen vergiler	26	(282.952)	(313.263)
B. Yatırım faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(1.797.531)	(1.072.480)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		337.344	43.832
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların temettü ödemesi	15	--	589
İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen / vadeye kadar elde tutulan finansal varlık yatırımlarının satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	92.093	373.712
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırımların kurulması ya da sermayelerine iştirak edilmesiyle ilgili nakit çıkışları	15	(15.061)	(37.804)
Kontrol gücü olmayan bağlı ortaklık kuruluşu ve sermaye artırımı etkisi	14		14.590
Kontrol gücü olmayan bağlı ortaklık sermaye artırımına katılım ve oran değişikliğine bağlı nakit çıkışları		(76.500)	--
Türev finansal yatırımlardan kaynaklanan nakit girişleri/(çıkışları)		131.391	(47.099)
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan / satılmaya hazır finansal varlık yatırımlarından kaynaklanan nakit girişleri		3.352.188	2.776.624
İtfa edilmiş maliyetinden yansıtılan / vadeye kadar elde tutulan finansal varlık yatırımlarının edinimlerinden nakit çıkışları	9	(201.296)	(662.593)
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan / satılmaya hazır finansal varlık edinimlerinden nakit çıkışları	9	(4.312.172)	(3.175.245)
Maddi duran varlık edinimlerinden nakit çıkışları		(1.014.362)	(324.679)
Maddi olmayan duran varlık edinimlerinden nakit çıkışları		(91.170)	(34.407)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		1.166.595	912.622
İlişkili taraf borçlanmalarından kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)		799.880	(1.096)
Ödenen temettüler		(33.603)	(25.629)
Borçlanmalar/(borçlanmaların geri ödemesi) ile ilgili net nakit akışı		1.194.304	1.379.030
Ödenen faizler		(793.986)	(439.683)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim (A+B+C)		2.521.707	(340.826)
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		1.368.909	1.709.735
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	8	3.890.616	1.368.909

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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	10-29
2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	30-42
3	Önemli muhasebe politikaları	42-79
4	Bağlı ortaklık ve kontrol gücü olmayan pay edinimleri	80-81
5	Satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülük grupları	82
6	Bölümlere göre raporlama	83-86
7	İlişkili taraf açıklamaları	86-87
8	Nakit ve nakit benzerleri	88-89
9	Finansal yatırımlar	89-91
10	Ticari alacak ve borçlar	92-94
11	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar	95-97
12	Diğer alacak ve borçlar	98-99
13	Stoklar	100
14	Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	101
15	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	102-107
16	Maddi duran varlıklar	108-109
17	Maddi olmayan duran varlıklar	110
18	Yatırım amaçlı gayrimenkuller	111
19	Diğer varlık ve yükümlülükler	112
20	Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri	112
21	Borçlanmalar	113-114
22	Türev finansal araçlar	114
23	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	115
24	Karşılıklar	115-117
25	Taahhütler, koşullu yükümlülükler ve varlıklar	117-118
26	Vergi	119-127
27	Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	128
28	Hasılat	129
29	Genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri ve araştırma ve geliştirme giderleri ve niteliklerine göre giderler	129-131
30	Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	131
31	Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	132
32	Finansman gelir ve giderleri	132
33	Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar	133-134
34	Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil)	135-152
35	Grup şirketleri	153-157
36	Raporlama döneminden sonraki olaylar	158

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Çalık Holding 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 2018 tarihi itibarıyla, Çalık Holding'e ait 115 adet (31 Aralık 2017: 84) bağlı ortaklık ("Bağlı Ortaklıklar"), 30 adet (31 Aralık 2017: 9) iş ortaklığı ("İş Ortaklıkları"), 16 adet (31 Aralık 2017: 15) iştirak ("İştirakler") (burada ve bundan sonra "Grup" veya "Çalık Grubu" olarak bahsedilecektir) bulunmaktadır. Holding'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla müşterek faaliyeti bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla müşterek faaliyeti ("Müşterek Faaliyetler") bulunmamaktadır. Çalık Grubu'nun 31 Aralık 2018 ve 2017 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 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un çalışan sayısı 19.321'dir (31 Aralık 2017: 18.632).

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:

Grup içi hisse devirleri

Tura Moda Mağazacılık ve Elektronik Ticaret Anonim Şirketi ("Tura Moda")

2 Ocak 2018 tarihinde eski ünvanı "Tura Madencilik Anonim Şirketi" olan Tura Moda'nın Çalık Holding'e ait hisseleri, Grup'un diğer bir bağlı ortaklığı olan Gap Pazarlama Anonim Şirketi'ne ("Gap Pazarlama") nominal değeri üzerinden devredilmiştir. Şirketin ünvanı 4 Mayıs 2018 tarihinde "Tura Moda Mağazacılık ve Elektronik Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

İşletme birleşmeleri

Grup'un Enerji sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Atlas Petrol Gaz İthalat ve Pazarlama Ticaret Anonim Şirketi ("Atlas Petrol") ve Çalık Gaz ve Petrol Anonim Şirketi ("Çalık Gaz") arasında 31 Aralık 2018 tarihinde imzalanan birleşme sözleşmesine istinaden Çalık Gaz devralan şirket sıfatıyla Atlas Petrol'ü tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte birleşme yoluyla devralmıştır. İlgili işlem neticesinde Atlas Petrol'ün tüzel kişiliği sona ermiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Akılıcı Bilişim Hizmetleri ve Danışmanlık Anonim Şirketi (*)	Bağlı ortaklık	Türkiye
Ant Enerji Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Atayurt İnşaat Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Başak Yönetim Sistemleri Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi ("ÇEDAŞ")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Enerji Dubai FZE	Bağlı ortaklık	BAE
Çalık Enerji Elektrik Üretim ve Madencilik Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Çalık Enerji")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Enerji Swiss AG (*)	Bağlı ortaklık	İsviçre
Çalık Gaz	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Georgia LLC (*)	Bağlı ortaklık	Gürcistan
Çalık Güneş Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Limak Adi Ortaklığı	İş ortaklığı	Türkiye
Çalık NTF Elektrik Üretim ve Madencilik Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Petrol Arama Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi(**)	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim Limited Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Solar Enerji Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çedaş Elektrik Dağıtım Yatırımları Anonim Şirketi ("ÇED")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Demircili Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Doğu Akdeniz Petrokimya ve Rafineri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Doğu Aras Enerji Yatırımları Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Energy Sabz Arman Pars Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	İran
Enerji Sabz Pouya Pars Anonim Şirketi (*)	Bağlı ortaklık	İran
Gap Elektrik Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Granite Holding N.V. (*)	Bağlı ortaklık	Hollanda
Hamerz Green Energy (*)	Bağlı ortaklık	İran
Irmak Yönetim Sistemleri Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
İkideniz Petrol ve Gaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
JSC Calik Georgia Wind	Bağlı ortaklık	Gürcistan
Kızılırmak Enerji Elektrik Anonim Şirketi	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 Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Onyx Trading Innovation FZE	Bağlı ortaklık	BAE
Petrotrans Enerji Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Sembol Enerji Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
TAPCO Petrol Boru Hattı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (**)	İş ortaklığı	Türkiye
Taşkent Merkez Park Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi (*)	İş ortaklığı	Türkiye
TCB İnşaat Yatırım Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Technological Energy N.V.	Bağlı ortaklık	Hollanda
Technovision Mühendislik Danışmanlık ve Dış Ticaret Limited Şirketi ("Technovision")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Türkmen'in Altın Asrı Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Yeşilçay Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Yeşilirmak Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi ("YEDAŞ")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Yeşilirmak Elektrik Perakende Satış Anonim Şirketi ("YEPAS")	Bağlı ortaklık	Türkiye

(*) Grup'un bağlı ortaklıkları olan Akılıcı Bilişim Hizmetleri ve Danışmanlık Anonim Şirketi, Çalık Georgia LLC, Çalık Enerji Swiss AG, Enerji Sabz Pouya Pars A.Ş. Granite Holding N.V. Hamerz Green Energy, Mayestan Green Energy ve iştiraki olan Taşkent Merkez Park Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi ("Taşkent Merkez Park") gayri faal ya da yeni kurulmuş şirketler olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara etkilerinin önemsiz olmaları sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemişlerdir.

(**) TAPCO Petrol Boru Hattı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("TAPCO") 21 Aralık 2018 tarihinde alınan yönetim kurulu kararıyla tasfiye sürecine girmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

Adacami Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi ("Adacami Enerji")

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

Akılcı Bilişim Hizmetleri ve Danışmanlık Anonim Şirketi ("Akılcı Bilişim")

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

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

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

Atayurt İnşaat Anonim Şirketi ("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.

Başak Yönetim Sistemleri Anonim Şirketi ("Başak Yönetim")

Başak Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanıyla, elektrik üretim tesisi inşası ve işletmesi, üretimi, elektrik satış 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.

ÇEDAŞ

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

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 Anonim Şirketi ("Çalık Elektrik")

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

Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("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.

Calik Enerji Swiss AG ("Çalık Swiss")

Çalık Swiss, imtiyaz ya da diğer 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 vermesi amacıyla 27 Nisan 2017 tarihinde İsviçre'de kurulmuştur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

Çalık Gaz

Eski ticaret unvanı Akçay Enerji Anonim Şirketi 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. 31 Aralık 2018 tarihinde Çalık Gaz ve Petrol A.Ş. devralan şirket sıfatıyla Atlas Petrol Gaz İthalat ve Pazarlama Ticaret A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte birleşme yoluyla devralmıştır. İlgili işlem neticesinde Atlas Petrol Gaz İthalat ve Pazarlama Ticaret A.Ş.'nin tüzel kişiliği sona ermiştir.

Çalık Georgia LLC ("Çalık Georgia")

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

Çalık Güneş Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Çalık Güneş")

Çep Petrol Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş. adıyla, ham petrol ihracatı, ithalatı, dağıtımı, işletmesi ve üretim için gerekli tesislerin inşası için 2008 yılında kurulmuştur. Şirketin ünvanı 27 Kasım 2018 tarihinde "Çalık Güneş Enerji Üretim A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

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 Anonim Şirketi ("Çalık NTF")

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

Çalık Petrol Arama Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Çalık Petrol")

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

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

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

Çalık Solar Enerji Anonim Şirketi ("Çalık Solar")

Aktif Doğalgaz Ticaret Anonim Şirketi adıyla, gaz dağıtımı ve ticareti amacıyla 1999 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirketin ünvanı 28 Kasım 2018 tarihinde "Çalık Solar Enerji A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Çalık Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ("Çalık Yenilenebilir Enerji")

Çalık Diamond Solar Enerji Anonim Şirketi adıyla, 2012 yılında kurulmuş olup ana faaliyet konusu her türlü güneş enerjisi santrali projelerinin geliştirilmesi ve inşaa edilmesidir. Şirketin ünvanı 27 Kasım 2018 tarihinde "Çalık Yenilenebilir Enerji" olarak değiştirilmiştir.

ÇED

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

Demircili Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("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 Anonim Şirketi ("Doğu Akdeniz Petrokimya")

Eski unvanı Enerji Petrol Gaz İthalat Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 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 Anonim Şirketi ("Doğu Aras")

5 Mayıs 2013 tarihinde ÇED ve Kiler Alışveriş Hizmetleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Kiler Alışveriş") arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında Doğu Aras, ÇED ve Kiler Alışveriş tarafından sermaye sahiplik oranları sırasıyla yüzde 50 ve yüzde 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 Aras Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi ("Aras EDAŞ") ve Aras Elektrik Perakende Satış Anonim Şirketi ("Aras EPAŞ") paylarının tamamını özelleştirme kapsamında açılan ihaleye girerek satın almıştır.

Enerji Sabz Arman Pars Anonim Şirketi ("Enerji Sabz Arman Pars")

Enerji Sabz Arman 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.

Enerji Sabz Pouya Pars Anonim Şirketi ("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.

Gap Elektrik Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("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 verşi, ihracat ve ithalatı gibi ticari ve iktisadi faaliyetleri yürütmek amacı ile kurulmuştur. Raporlama tarihi itibarıyla gayrifaaldir.

Irmak Yönetim Sistemleri Anonim Şirketi ("Irmak Yönetim")

Irmak Enerji Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 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" olarak değiştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

İkideniz Petrol ve Gaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("İkideniz Petrol")

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

JSC Calik Georgia Wind ("JSC Georgia")

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

Kızılırmak Enerji Elektrik Anonim Şirketi ("Kızılırmak")

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

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 yüzde 25, yüzde 25 ve yüzde 50 oranlarında iştirak etmişlerdir. 2015 yılı içerisinde ÇEDAŞ tarafından sahip olunan ve KÇLE'in yüzde 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 Anonim Şirketi ("Türkmen Elektrik") ve Limak Yatırım arasında imzalanan müşterek anlaşma kapsamında yüzde 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 Anonim Şirketi ("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 Anonim Şirketi ("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 Anonim Şirketi ("Sembol Enerji")

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.1 Enerji bölümündeki işletmeler (devamı)

TAPCO

TAPCO, her çeşit doğalgazı ve ham petrolü ve türev ürünlerini ithal etmek, ihraç etmek, dağıtmak ve işletmek amacıyla 2005 yılında İstanbul'da kurulmuştur. TAPCO 21 Aralık 2018 tarihinde alınan yönetim kurulu kararıyla tasfiye sürecine girmiştir.

Taşkent Merkez Park

Taşkent Merkez Park 2018 yılında kurulmuş olup ana faaliyet konusu ikamet amaçlı binaların yapılmasıdır.

TCB İnşaat Yatırım Anonim Şirketi ("TCB İnşaat")

Atagas Doğalgaz Ticaret Anonim Şirketi adıyla, 2014 yılında Aktif Doğalgaz ve ASL Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("ASL Enerji") arasında imzalanan müşterek yönetim anlaşması kapsamında sermayesine yüzde 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 yüzde 50'lik payı satın alarak sahiplik oranını yüzde 100'e yükseltmiştir. Şirketin ünvanı 16 Ağustos 2018 tarihinde "TCB İnşaat" olarak değiştirilmiştir.

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

Technological Energy, 8 Haziran 2016 tarihinde Hollanda'da kurulmuştur.

Technovision

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

Türkmen'in Altın Asrı Elektrik Enerjisi Toptan Satış Anonim Şirketi ("Türkmen Elektrik")

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

Yeşilçay Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("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.

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 ayrıştırmasına 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.

YEPAŞ

4628 sayılı Enerji Piyasası Kanunu'nun 3'ncü maddesi uyarınca elektrik dağıtım şirketlerinin 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini ayrıştırmasına 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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.2 İnşaat bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Çalık Emlak ve Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi ("Çalık Emlak")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık İnşaat Anonim Şirketi ("Çalık İnşaat")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gap Construction Co. ("Gap Libya")	Bağlı ortaklık	Libya
Gap Construction Investment and Foreign Trade LLC-Qatar ("Gap İnşaat Katar")	Bağlı ortaklık	Katar
Gap İnşaat Construction and Investment Co. Ltd. ("Gap İnşaat Sudan")	Bağlı ortaklık	Sudan
Gap İnşaat Dubai FZE	Bağlı ortaklık	BAE
Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd.	Bağlı ortaklık	S. Arabistan
Gap İnşaat Ukraine Ltd. ("Gap İnşaat Ukrayna")	Bağlı ortaklık	Ukrayna
Gap İnşaat Yatırım ve Dış Ticaret Anonim şirketi ("Gap İnşaat")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gapyapı İnşaat Anonim Şirketi ("Gapyapı")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Innovative Construction Technologies Trading FZE ("Innovative Construction")	Bağlı ortaklık	BAE
Kentsel Dönüşüm İnşaat Anonim Şirketi ("Kentsel Dönüşüm")	Bağlı ortaklık	Türkiye
White Construction N.V. ("White Construction")	Bağlı ortaklık	Hollanda

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

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 Sudan, Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd, Gap Libya, Kentsel Dönüşüm, Çalık İnşaat, Gap İnşaat Katar, Gap İnşaat Dubai FZE, Gap İnşaat Ukrayna, White Construction ve Innovative Construction.

Gap İnşaat'ın bağlı ortaklıkları olan Gap İnşaat Sudan, Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd, Gap Libya, Kentsel Dönüşüm, Çalık İnşaat, Gap İnşaat Katar, Gap İnşaat Dubai FZE, Gap İnşaat Ukrayna, White Construction ve Innovative Construction bulundukları ülkelerde inşaat projeleri gerçekleştirmek amacıyla kurulmuştur.

Gapyapı

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.3 Tekstil bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Balkan Dokuma TG PJ ("Balkan Dokuma")	İştirak	Türkmenistan
Calik Denim B.V. ("Calik Denim")	Bağlı Ortaklık	Hollanda
Çalık Alexandria For Readymade Garments ("Çalık Alexandria")	Bağlı Ortaklık	Mısır
Çalık Denim Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim şirketi ("Çalık Denim")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gap Türkmen-Türkmenbaşı Jeans Kompleksi ("TJK")	İştirak	Türkmenistan
Malatya Boya ve Emprime Anonim Şirketi ("Malatya Boya")	Bağlı Ortaklık	Türkiye
Serdar Pamuk Egrigi Fabriği ÇJB ("Serdar Pamuk")	İştirak	Türkmenistan
Türkmenbaşı Tekstil Kompleksi ("TTK")	İştirak	Türkmenistan

Balkan Dokuma

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

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

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

Çalık Denim

Eski unvanı Gap Güneydoğu Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 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.

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

Malatya Boya, 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 ve TTK

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.4 Pazarlama bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Gap Pazarlama Anonim Şirketi ("Gap Pazarlama")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gap Pazarlama FZE Jebel Ali Free Zone ("Gap Pazarlama FZE")	Bağlı ortaklık	BAE
Gappa Textile Inc. ("Gappa")	Bağlı ortaklık	ABD
Synergy Marketing N.V. ("Synergy")	Bağlı ortaklık	Hollanda
Synchron Global Trading FZE ("Synchron")	Bağlı ortaklık	BAE
Tura Moda	Bağlı ortaklık	Türkiye

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

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

Gappa

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

Synergy

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

Synchron

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

Tura Moda

2 Ocak 2018 tarihinde eski ünvanı "Tura Madencilik Anonim Şirketi" olan Tura Moda'nın Çalık Holding'e ait hisseleri, Grup'un diğer bir bağlı ortaklığı olan Gap Pazarlama'ya devredilmiştir. Şirketin ünvanı 4 Mayıs 2018 tarihinde "Tura Moda" olarak değiştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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. ("Albtelecom")	Bağlı ortaklık	Arnavutluk
Cetel Telekom İletişim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Cetel Telekom")	Bağlı ortaklık	Türkiye

Albtelecom

Albtelecom, Albtelecom Telekom Sh.Şti unvanıyla 1992 yılında kurulmuş ve 23 Şubat 1999 tarihinde anonim şirket şekline dönüştürülmüştür. 28 Eylül 2007 tarihine kadar Arnavutluk Hükümeti adına Ekonomi, Ticaret ve Enerji Bakanlığı tarafından yönetilen Albtelecom bu tarihten sonra Cetel Telekom'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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 Anonim Şirketi ("Aktifbank")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Albania Leasing Company ("Albania Leasing")	İştirak	Arnavutluk
Banka Kombetare Tregtare Sh.a ("BKT")	Bağlı ortaklık	Arnavutluk
Çalık Finansal Hizmetler Anonim Şirketi ("Çalık Finansal Hizmetler")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Euro-Mediterranean Investment Company Limited ("Euro-Mediterranean")	İştirak	KKTC
Eurasian Leasing Company ("ELC")	İştirak	Tataristan-Rusya
Haliç Finansal Kiralama Anonim Şirketi ("Haliç Leasing")	İştirak	Türkiye
Kazakistan İjara Company KIC Leasing ("Kazakistan İjara")	İştirak	Kazakistan
Mükafat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Mükafat Portföy")	Bağlı ortaklık	Türkiye
Sigortayeri Sigorta ve Reasürans Brokerliği Anonim Şirketi ("Sigorta Yeri")	Bağlı ortaklık	Türkiye

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 Anonim Şirketi" olan ticaret unvanı 1 Ağustos 2008 tarihinde tescil edilerek "Aktif Yatırım Bankası Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Albania Leasing

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

BKT

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

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.

Euro-Mediterranean

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

ELC

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

Haliç Leasing

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

Kazakistan İjara

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

Mükafat Portföy

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

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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Aktif Halk Enerji Yatırımları Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Aktif Yatırım Bankası Sukuk Varlık Kiralama Anonim Şirketi	İştirak	Türkiye
Akuamarin Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Albatros Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Amethyst Holding N.V.	Bağlı ortaklık	Hollanda
Ametist Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Artmin Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Attivo Bilişim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Aytaşı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Cydev Investment Ltd.	İştirak	KKTC
Çalık Dijital ve Bilişim Hizmetleri Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Hava Taşımacılık Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Pamuk Doğal ve Sentetik Elyaf Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çalık Tarım Ürünleri Lisanlı Depoculuk Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Çiğdem Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Çöl Yıldızı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Defne Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Deniz Güneş Enerjisi Üretimi Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Deniz Yıldızı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Duru Güneş Enerjisi Üretimi Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
E-Kent Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Eko Biokütle Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Emlak Girişim Danışmanlığı Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Emyap Development Limited	İştirak	KKTC
E-post Elektronik Perakende Otomasyon Satış Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
E-Post İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Esen Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Gelincik Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Gök Safir Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Güneştaşı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Halk Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Idea Farm Ventures Limited	İştirak	BAE
IFM İstanbul Finans Merkezi İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi	İştirak	Türkiye
İnovaban İnovasyon ve Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
İpek Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Kamelya Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Kaplan Gözü Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Kartaltepe Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Kasımpa Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Kıbrıs Besicilik ve Çiftçilik Teşebbüsleri Limited	İştirak	KKTC
Kırlangıç Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Kızılyıldız Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Kumtaşı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Kuvars Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Kuzey Yıldızı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Lapis Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Leylak Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Lidya Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Lilyum Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Martı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Mehtap Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler (devamı)

Şirket Adı	Ortaklık Tipi	Ülke
Mercan Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
N-Kolay Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Nilüfer Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Olimpos Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Olivin Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Oniks Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Opal Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Pasifik Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Pavo Teknik Servis Elektrik ve Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Polimetal Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Polimetal Mineral Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Sedef Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Seher Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Seher Yıldızı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Silent Valley Partnership	İştirak	KKTC
Tanyeri Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Tunçpınar Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Turkuvaz Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye
Ufuk Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
UPT Ödeme Hizmetleri Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Yakamoz Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Yakut Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	Bağlı ortaklık	Türkiye
Zirkon Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi	İş ortaklığı	Türkiye

Aktif Halk Enerji Yatırımları Anonim Şirketi ("Aktif Halk Enerji")

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

Aktif Yatırım Bankası Sukuk Varlık Kiralama Anonim Şirketi ("Aktif VKŞ")

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

Akuamarin Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Akuamarin")

Akuamarin, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Doğalar ilçesinde üretim yapmaktadır.

Albatros Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Albatros")

Albatros, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Aktepe Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Amethyst Holding N.V. ("Amethyst")

Amethyst, holding faaliyetleri yürütmek amacıyla 2017 yılında Hollanda'da kurulmuştur.

Ametist Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Ametist Solar")

Ametist Solar, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Çifteler ilçesinde üretim yapmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler (devamı)

Artmin Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Artmin Madencilik")

Artmin Madencilik (eski unvanıyla AMG mineral Madencilik Anonim Şirketi) 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.

Attivo Bilişim Anonim Şirketi ("Attivo")

Attivo, kripto para alım-satımı alanında hizmet vermek amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

Aytaşı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Aytaşı")

Aytaşı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Doğalar ilçesinde üretim yapmaktadır.

Cydev Investment Ltd. ("CYDEV Investment")

CYDEV Invesment, 2016 tarihinde KKTC'de kurulmuş olup inşaat sektöründe yatırımlar yapmaktadır.

Çalık Dijital ve Bilişim Hizmetleri Anonim Şirketi ("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 Anonim Şirketi'dir.

Çalık Hava Taşımacılık Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("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 Pamuk Doğal ve Sentetik Elyaf Ticaret Anonim Şirketi ("Çalık Pamuk")

Çalık Holding bünyesinde 2011 yılında faaliyetlerine başlayan Çalık Pamuk, pamuk ticaretinin yanı sıra pamukla ilgili tüm konularda kapsamlı danışmanlık hizmeti sunmaktadır. Şirket, başta Amerika Birleşik Devletleri olmak üzere Hindistan, Orta Asya, Afrika, Yunanistan ve Türkiye Güneydoğu bölgesi gibi yurt içi ve yurt dışından farklı orijinlerdeki pamukları tedarik etmekte ve hem iç hem de dış piyasada pamuk kullanan tekstil işletmecilerine hizmet vermektedir.

Çalık Tarım Ürünleri ve Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi ("Çalık Tarım")

Çalık Tarım 2017 yılında, lisans kapsamındaki tarım ürünlerinin sağlıklı koşullarda muhafazasına ve ticari amaçla depolanmasına ilişkin olarak lisanslı depoculuk faaliyetinde bulunması amacıyla kurulmuştur.

Çiğdem Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Çiğdem")

Çiğdem, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2017 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Karaalan ilçesinde üretim yapmaktadır.

Çöl Yıldızı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Çöl Yıldızı")

Çöl Yıldızı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Aktepe Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Defne Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Defne")

Defne, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2017 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Karaalan ilçesinde üretim yapmaktadır.

Deniz Güneş Enerjisi Üretimi Anonim Şirketi ("Deniz Güneş Enerjisi")

Deniz Güneş Enerjisi, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara'da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup’un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler (devamı)

Deniz Yıldızı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi (“Deniz Yıldızı”)

Deniz Yıldızı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Tesis, Ankara Aktepe Köyü’nde üretim yapmaktadır.

Duru Güneş Enerjisi Üretimi Anonim Şirketi (“Duru”)

Duru, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara’da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü’nde üretim yapmaktadır.

E-Kent Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri Anonim Şirketi (“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 Anonim Şirketi’ni 29 Aralık 2017 tarihinde imzalanan birleşme sözleşmesine istinaden birleşme yoluyla devralmıştır.

Eko Biokütle Enerji Üretim Anonim Şirketi (“Eko Biokütle”)

Eko Biokütle, bio enerji alanında faaliyet göstermek üzere 2018 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Tesis kurulması için fizibilite ve izin çalışmaları devam etmektedir.

Emlak Girişim Danışmanlığı Anonim Şirketi (“Emlak Girişim”)

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

Emyap Development Limited (“Emyap Development”)

Emyap Development KKTC’de 2018 yılında kurulmuş olup inşaat sektöründe faaliyet göstermektedir.

E-Post Elektronik Perakende Otomasyon Satış ve Ticaret Anonim Şirketi (“E-Post”)

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

E-Post İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi (“E-Post Ticaret”)

E-Post Dış Ticaret 2018 yılında iç ve dış ticaret alanında aracılık faaliyetleri hizmeti sağlamak amacıyla İstanbul’da kurulmuştur.

Esen Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi (“Esen”)

Esen, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara’da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü’nde üretim yapmaktadır.

Gelincik Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi (“Gelincik”)

Gelincik, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2017 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Karaalan ilçesinde üretim yapmaktadır.

Gök Safir Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi (“Gök Safir”)

Gök Safir, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Emet ilçesinde üretim yapmaktadır.

Güneştaşı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi (“Güneştaşı”)

Güneştaşı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Doğalar ilçesinde üretim yapmaktadır.

Halk Yenilebilir Enerji Anonim Şirketi (“Halk Yenilenebilir”)

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler (devamı)

Idea Farm Ventures Limited ("Idea Farm")

Idea Farm, BAE de 2016 yılında kurulmuş olup, yatırım faaliyetlerinde bulunmaktadır.

IFM İstanbul Finans Merkezi İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi ("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.

İnovaban İnovasyon ve Finansal Danışmanlık Anonim Şirketi ("İnovaban İnovasyon")

İnovaban İnovasyon, AR-GE alanında proje geliştirme ve finansal danışmanlık hizmeti vermek amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

İpek Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi ("İpek")

İpek, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara'da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Kamelya Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Kamelya")

Kamelya, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Karahamzalı Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Kaplan Gözü Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Kaplan Gözü")

Kaplangözü, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Doğalar ilçesinde üretim yapmaktadır.

Kartaltepe Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Kartaltepe")

Yeni Anadolu Mineral Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin ("YAMAS") 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 yüzde 50'si Lidya Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne kalan yüzde 50'si YAMAS'a aittir.

Kasımpatı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Kasımpatı")

Kasımpatı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Akkaynak Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Kıbrıs Besicilik ve Çiftçilik Teşebbüsleri Limited ("Kıbrıs Besicilik")

Kıbrıs Besicilik 2018 yılında KKTC' de kurulmuş olup besi hayvancılığı ve tarım alanında faaliyette bulunmaktadır.

Kırlangıç Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Kırlangıç")

Kırlangıç, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Karahamzalı Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Kızılyıldız Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Kızılyıldız")

Kızılyıldız, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Emet ilçesinde üretim yapmaktadır.

Tesis, Kütahya Emet ilçesinde üretim yapmaktadır.

Kumtaşı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Kumtaşı")

Kumtaşı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Değişören ilçesinde üretim yapmaktadır.

Kuvars Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Kuvars")

Kuvars, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Değişören ilçesinde üretim yapmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler (devamı)

Kuzey Yıldızı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Kuzey Yıldızı")

Kuzey Yıldızı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Emet ilçesinde üretim yapmaktadır.

Lapis Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Lapis")

Lapis, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Çifteler ilçesinde üretim yapmaktadır.

Leylak Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Leylak")

Leylak, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2017 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Karaalan ilçesinde üretim yapmaktadır.

Lidya Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Lidya Maden")

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

Lilyum Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Lilyum")

Lilyum, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2017 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Karaalan ilçesinde üretim yapmaktadır.

Martı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Martı")

Martı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Akkaynak Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Mehtap Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi ("Mehtap")

Mehtap, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara'da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Mercan Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Mercan")

Mercan, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Akkaynak Köyü'nde üretim yapmaktadır.

N-Kolay Ödeme Sistemleri Anonim Şirketi ("N-Kolay")

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

Nilüfer Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Nilüfer")

Nilüfer, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Akkaynak Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Olimpos Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Olimpos")

Olimpos, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Yıldızlı Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Olivin Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Olivin")

Olivin, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Değışören ilçesinde üretim yapmaktadır.

Oniks Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Oniks")

Oniks, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Çifteler ilçesinde üretim yapmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler (devamı)

Opal Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Opal")

Opal, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Çifteler ilçesinde üretim yapmaktadır.

Pasifik Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Pasifik")

Pasifik, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Ankara Yıldızlı Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Pavo Teknik Servis Elektrik ve Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Pavo")

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

Polimetal Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Polimetal")

Polimetal, YAMAS'ın bir bağlı ortaklığı olarak 2011 yılında kurulmuştur. Polimetal'in tescil adresi Ankara Türkiye'dir ve Polimetal maden varlıklarının geliştirilmesi ve işletilmesi faaliyetlerini yürütmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla Lidya Maden ile YAMAS'ın iş ortaklığı olan Polimetal sahiplik oranları sırasıyla %50 ve %50 oranlarındadır.

Polimetal Mineral Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Polimetal Mineral")

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

Sedef Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Sedef")

Sedef, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Değişören ilçesinde üretim yapmaktadır.

Seher Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi ("Seher")

Seher, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara'da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Seher Yıldızı Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Seher Yıldızı")

Seher Yıldızı, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Emet ilçesinde üretim yapmaktadır.

Silent Valley Partnership("Silent Valley")

Silent Valley, 2016 yılında KKTC' de kurulmuş olup inşaat sektöründe faaliyet göstermektedir.

Tanyeri Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi ("Tanyeri")

Tanyeri, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara'da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Tunçpınar Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("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 yüzde 50 ve yüzde 50 oranlarındadır.

Turkuvaz Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Turkuvaz")

Turkuvaz, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Doğalar ilçesinde üretim yapmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

1.7 Diğer bölümündeki işletmeler (devamı)

Ufuk Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi ("Ufuk")

Ufuk, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara'da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü'nde üretim yapmaktadır.

UPT Ödeme Hizmetleri Anonim Şirketi ("UPT")

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

Yakamoz Güneş Enerjisi Üretim Anonim Şirketi ("Yakamoz")

Yakamoz, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında Ankara'da kurulmuştur. Tesis, Erzincan Çalkışla Köyü'nde üretim yapmaktadır.

Yakut Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Yakut")

Yakut, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Kütahya Emet ilçesinde üretim yapmaktadır.

Zirkon Solar Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Zirkon")

Zirkon, güneş enerjisi üretimi hizmeti sağlamak amacıyla 2018 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tesis, Eskişehir Değişören ilçesinde üretim yapmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

a) *Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") Uygunluk beyanı*

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 25 Mart 2019 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

b) *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.

c) *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,
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan türev olmayan finansal araçlar 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

d) Geçerli ve raporlama para birimi

Çalık Holding Anonim Şirketi'nin geçerli para birimi 30 Haziran 2018 ve daha önceki dönemlerde Türk Lirası ("TL") olarak kabul edilmiştir. Şirket'in gelirlerinin önemli bir bölümünü oluşturan Enerji ve İnşaat sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinin 1 Temmuz 2018 tarihi itibarıyla Türkiye'de yıllar itibarıyla yer aldığı projeleri büyük oranda tamamlanmış ve esas faaliyet alanı olarak yurt dışındaki projelere odaklanılmıştır. Diğer yandan Şirket'in potansiyel temettü geliri elde edebileceği ana faaliyetleri yurt dışında yoğunlaşmaktadır. Türkiye'de bulunan projelerin yurt dışı projeler ile karşılaştırıldığında toplam proje gelirleri içerisindeki payının düşük olması ve temettü geliri olanaklarının ABD Doları ("USD") cinsinden yurt dışı bağlı ortaklıkların faaliyetlerine bağlı olarak sağlanma olanağının daha yüksek olması nedeniyle TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" uyarınca Şirket Yönetimi geçerli para birimi USD olarak değiştirmeye karar vermiş ve geçerli para birimi değişikliğinin 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren uygulanmasının uygun olacağını değerlendirmiştir. Bu kapsamda, Şirketin 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren Grup şirketlerinin faaliyetlerinin kapsamının ağırlıklı olarak yurtdışında yoğunlaşması ve temettü politikalarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" kapsamında geçerli para birimi USD olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere geçerli para birimi USD'dir.

Grup'un konsolide finansal tabloları raporlama para birimi olarak TL cinsinden sunulmuştur. Aksi belirtilmedikçe TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler en yakın bin TL'ye yuvarlanmıştır.

e) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Yönetim konsolide finansal tabloları hazırlarken Grup'un muhasebe politikalarını uygulanmasını ve raporlanan varlıkların, yükümlülüklerin, gelir ve giderlerin miktarlarını etkileyen muhakeme, tahmin ve varsayımlarda bulunmuştur. Gerçek miktarlar tahmini miktarlardan değişiklik gösterebilir.

Tahminler ve ilgili varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Tahminlere yapılan değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilmektedir.

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)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikaları konsolide finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde, Grup tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tabloları hazırlanırken, TFRS 15, TFRS 9 ve TFRS Yorum 22 ilk uygulamaları haricinde muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

Grup, ilk olarak 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 15 ve TFRS 9'u uygulamıştır. Diğer yayımlanan standartlar ile değişiklikleri de 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmakla birlikte, bunların uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

Grup TFRS 15 standardını ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olmak üzere uygulamaya başlamıştır. Sonuç olarak, Grup hasılatın muhasebeleştirilmesiyle ilgili muhasebe politikalarını aşağıda açıklanan şekilde değiştirmiştir.

Grup TFRS 15'i kümülatif etki yöntemini kullanarak uygulamıştır – TFRS 15'in ilk uygulanmasıyla oluşan kümülatif etki 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla özkaynakların açılış bakiyesinde bir düzeltme olarak muhasebeleştirilmiştir. Bu sebeple, 2017 yılına ait önceki dönem yeniden düzenlenmemiştir ve daha önce olduğu gibi TMS 18, TMS 11 ve ilgili yorumlarla uyumlu olarak raporlanmaya devam edilmektedir. Önemli değişikliklerin detayı ve bunların nicel etkileri aşağıda açıklanmıştır.

Gelirin muhasebeleştirilmesi için genel model

TFRS 15, müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için gelirin muhasebeleştirilmesi konusundaki beş aşamalı yaklaşımı takip etmeyi gerektirir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlerin hakları ve ödeme koşulları tanımlanabilir, sözleşmenin ticari maddeye sahip olması ve sözleşmenin onaylanması ve taraflar tarafından yükümlülüklerinin yerine getirilmesi durumunda mevcuttur.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde veya bir sözleşmede diğer sözleşmeye veya mallara veya hizmetlere (veya malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda tek bir sözleşme yükümlülüğü olup Grup, sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Grup, "edim yükümlülüğünü" gelirin muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Grup, bir mal veya hizmeti, eğer sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ise ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Grup, işlem fiyatını belirlemek için sözleşmeyi yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir ödeme beklendiğini değerlendirir. Değerlendirmeye gelindiğinde, Grup, dikkate değer değişken unsurları ve önemli bir finansman bileşeninin var olup olmadığını göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni

Grup, vaat edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için taahhüt verilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzenlemez.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (devamı)

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi (devamı)

Değişken bedel

Grup, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar, krediler veya benzeri, değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir düzenleme altında teslim edilirse, o zaman bedel, ayrı mal veya hizmetlerin (yerine getirme zorunlulukları) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak tahsis edilir. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, hizmet sözleşmelerindeki toplam bedel, beklenen maliyet artı marj bazında tahsis edilir.

Aşama 5: Gelirin muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yaygın olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı yarattığı veya geliştirdiği anda varlığın kontrolünün müşteriye geçmesi durumunda,
- Grup'un yükümlülüğü yerine getirmesiyle Grup'un kullanımı için herhangi bir varlığın ortaya çıkmaması ve alternatif olarak güne kadar müşterinin ödeme hakkı olması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, bir işletme, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Grup, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır. Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, hasılatın veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zamandaki hasılatı muhasebeleştirir.

Grup, bir sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmenin önlenemez maliyetlerinin ekonomik faydasını aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri

Grup, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mal veya hizmetler farklıysa, işletme, mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet yaratmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi, birleşik olarak muhasebeleştirir.

Yeni önemli muhasebe politikalarının detayları ve Grup'un çeşitli mal ve hizmetlerine ilişkin önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin nitelikleri aşağıda belirtilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (devamı)

Sözleşme değişiklikleri (devamı)

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.

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.

İletim sistemi kullanımı geliri

İletim tarifesini 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'nin 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.

Dağıtım sistem 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 Kanunu'nun 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 sistem kullanım fiyatını kapsamakta olup dağıtım hizmeti sunabilmek için dağıtım sistemine ilişkin yatırım harcamaları, işletme ve bakım giderleri dikkate alınarak hesaplanan ve tüm dağıtım sistemi kullanıcılarından tahsil edilen bir bedeldir. Dağıtım bedeli enerjiye, perakende satış hizmetine, sayaç okumaya, iletime ilişkin maliyetleri içermemektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (devamı)

Sözleşme değişiklikleri (devamı)

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 Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("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.

Mal ve hizmet satışlarından hasılat

Olağan faaliyetler esnasında mamul satışından oluşan gelir, tahsil edilecek tutarın veya alacağın gerçeğe uygun değerinden iadeler ve karşılıklar, satış iskontoları ve ciro primleri 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 risk ve faydaların transferi her bir satış sözleşmesinin şartlarına göre değişmektedir. Sunulan hizmetlerden gelirler, raporlama tarihinde işlemin tamamlanma oranına göre kar veya zarara kaydedilir.

Grup'un vazgeçilmez kullanım hakkı sözleşmeleri önemli finansal bileşeni içermektedir. Grup önceki dönemlerde TMS 18'e göre önemli finansman bileşenini muhasebeleştirmemiştir. TFRS 15'e göre, sözleşme bedeli finansman bileşenini yansıtmak üzere düzeltilmiş ve finansman bileşeni faiz gideri olarak kar veya zararda finansman giderleri içerisinde ve müşterilerden elde edilen hasılatın ayırıştırılarak muhasebeleştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (devamı)

Sözleşme değişiklikleri (devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla TFRS 15 geçişinin özkaynaklar üzerindeki vergiden arındırılmış etkisi Grup'un inşaat ve telekom sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları için aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018 TFRS 15 uygulamasının etkisi
Geçmiş yıl kar / (zararları)	
Önemli finansman bileşeni etkisi	(21.822)
Bağlantı ücretleri, ekipman satışı ve diğer hizmetler	(1.041)
Ertelenmiş vergi etkisi	4.957
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etkisi	(17.906)

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerine uygulanmaktadır. TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfâ edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (GUD) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü (devamı)

Aşağıdaki tablo TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Grup'un 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının her bir sınıfı için TFRS 9'göre yapılan yeni sınıflandırma kategorilerini açıklamaktadır.

TFRS 9 Öncesi		TFRS 9 Kapsamında		
31 Aralık 2017		1 Ocak 2018		
Finansal varlıklar	Sınıflandırma kategorisi	Defter değeri	Defter değeri	
Nakit ve nakit benzerleri	Kredi ve alacaklar	1.567.584	İtfa edilmiş maliyet	1.567.584
Ticari alacaklar	Kredi ve alacaklar	8.225.663	İtfa edilmiş maliyet	8.213.950
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	Kredi ve alacaklar	10.513.398	İtfa edilmiş maliyet	10.464.848
Diğer alacaklar	Kredi ve alacaklar	1.432.173	İtfa edilmiş maliyet	1.431.586
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar(*)	32.432	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	113.300
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar(*)	5.457.194	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	5.455.608
Finansal yatırımlar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	912.601	İtfa edilmiş maliyet	912.106
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	719.678	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	719.678
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	12.677	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	12.677

(*) Özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin kar veya zararda ve diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" ("BKZ") modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Grup aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lara eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen finansal araçlar ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı veya raporlama tarihinde düşük kredi riski olan finansal araçlar.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığına belirlenmesinde ve BKZ'larının tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin faaliyet gösterilen ülkenin ödeme koşullarına göre değerlendirmekte ve her bir ülke için belirlenen farklı vade süreleri geçmesi durumunda kredi riskinin önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'larının ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'ların ölçümü

BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır). BKZ'lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Yeni değer düşüklüğü modelinin etkisi

TFRS 9 değer düşüklüğü modeli kapsamındaki varlıklar için değer düşüklüğü zararlarının genel olarak artması ve daha değişken hale gelmesi beklenmektedir. Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'un değer düşüklüğüne ilişkin hükümlerinin uygulanmasının sektörel bazda aşağıdaki gibi ilave bir değer düşüklüğü karşılığı / değer artışı ile sonuçlandığını belirlemiştir.

TFRS 9'u uygulamanın açılış bakiyeleri üzerindeki etkisi

<u>Değer düşüklüğü</u>	
Enerji	(10.608)
Pazarlama	(1.106)
Bankacılık ve finans	(51.217)
	(62.931)
<u>Değer artışı</u>	
Enerji	80.868
	80.868
Ertelenmiş vergi etkisi	3.726
Toplam TFRS 9 etkisi	21.663

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRS Yorum ("TFRSY") 22 Yabancı para işlemleri ve avanslar

TFRSY 22 yorumu, verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli döviz kurunun dikkate alınacağını açıklamaktadır.

Grup, TFRSY 22 Yabancı para işlemleri ve avans bedeli yorumunu ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olmak üzere uygulamaya başlamıştır. Sonuç olarak, Grup ilgili muhasebe politikalarını aşağıda açıklanan şekilde değiştirmiştir. TFRSY 22 yorumu 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. İlgili varlık, gider veya gelirin gerçeğe uygun değeri ile veya parasal olmayan varlığın ve yükümlülüğün muhasebeleştirildiği tarihten sonraki bir tarihte ölçülmesi veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmesi durumunda yorumlama uygulanmaz.

Konsolide finansal tablolar üzerindeki etkiler

Aşağıdaki tablo, 1 Ocak 2018 tarihinde dağıtılan karlar üzerinden TFRYK 22'ye geçişin vergi etkisi olmayan etkisini özetlemektedir:

1 Ocak 2018 TFRSY 22 uygulamasının etkisi	
Geçmiş yıl kar / (zararları)	
Alınan avanslar	10.172
Ertelenmiş vergi etkisi	(2.238)
1 Ocak 2018 itibarıyla etkisi	7.934

TFRS 15 ve TFRSY 22 uygulamalarının konsolide finansal durum tablosu üzerindeki etkileri

Aşağıdaki tablo, TFRS 15 ve TFRSY 22 uygulamalarının Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarında etkilenen hesap kalemlerini özetlemektedir:

31 Aralık 2018	Raporlanan	TFRSY 22 düzeltmeleri	TFRS 15 düzeltmeleri	TFRS 15 ve TFRSY 22 uygulamaları öncesi
Varlıklar				
Dönen varlıklar	24.927.375	--	--	24.927.375
Duran varlıklar	22.454.153	--	--	22.454.153
Toplam varlıklar	47.381.528	--	--	47.381.528
Yükümlülükler				
Kısa vadeli yükümlülükler	34.511.911	(29.479)	(53.272)	34.429.160
Ertelenmiş gelirler	1.709.596	(29.479)	(53.272)	1.626.845
Uzun vadeli yükümlülükler	5.662.060	6.485	11.647	5.680.192
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	313.988	6.485	11.647	332.120
Toplam yükümlülükler	40.173.971	(22.994)	(41.625)	40.109.352
Özkaynaklar				
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	2.993.674	1.414	1.213	2.996.301
Geçmiş yıl karları	2.133.669	(7.934)	17.906	2.143.641
Dönem net (zararı) karı	(27.666)	29.514	22.506	24.354
Toplam özkaynaklar	7.207.557	22.994	41.625	7.272.176
Toplam özkaynak ve yükümlülükler	47.381.528	--	--	47.381.528

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

f) Muhasebe politika ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (devamı)

TFRSY 22 Yabancı para işlemleri ve avanslar (devamı)

TFRS 15 ve TFRSY 22 uygulamalarının konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları üzerindeki etkileri

Aşağıdaki tablo, TFRS 15 ve TFRSY 22 uygulamalarının Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında etkilenen hesap kalemlerini özetlemektedir:

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait	Raporlanan	TFRSY 22 düzeltmeleri	TFRS 15 düzeltmeleri	TFRS 15 ve TFRSY 22 uygulamaları öncesi
Hasılat	9.175.316	--	(22.774)	9.152.542
Brüt kar	2.646.371	--	(22.774)	2.623.597
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	885.596	37.838	--	923.434
Esas faaliyet karı	1.266.828	37.838	--	1.304.666
Finansman giderleri	(1.456.189)	--	51.628	(1.404.561)
Finansman giderleri, net	(1.367.938)	--	51.628	(1.316.310)
Vergi öncesi (zarar) kar	192.391	37.838	28.854	259.083
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	51.998	(8.324)	(6.348)	37.326
Dönem karı	10.608	29.514	22.506	62.628

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 tablolarla aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır.

i) İşletme birleşmeleri

Grup işletme birleşmelerini, kontrolün Grup'a transfer olduğu zaman satın alma yöntemi kullanarak muhasebeleştirir. Satın almada transfer edilen bedel genel olarak satın alınan tanımlanabilir net varlıklarda olduğu gibi gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Ortaya çıkan şerefiye yıllık olarak değer düşüklüğü için test edilir. Pazarlıklı satın almadan ortaya çıkan kazanç veya kayıp hemen kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesiyle bağlantılı olarak Grup'un katlandığı, borçlanma senetleri veya hisse senedine dayalı menkul kıymetler ihraçlarıyla ilişkili giderler dışındaki işlem maliyetleri tahakkuk ettiğinde giderleştirilir.

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

Herhangi bir ödenecek koşullu bedel birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Eğer finansal araç tanımını karşılayan koşullu bedel özkaynak kalemi olarak sınıflanırsa yeniden ölçümü yapılmaz ve özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Aksi takdirde, koşullu bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinde sonradan meydana gelen değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(a) Konsolidasyon ilkeleri (devamı)

i) İşletme birleşmeleri (devamı)

Eğer edinilen işletme çalışanlarının geçmiş hizmetleriyle ilgili ellerinde tuttıkları hisse bazlı ödeme haklarının (edinilenin hakları) yeni bir hisse bazlı ödeme hakkıyla (yenileme hakları) değiştirilmesi söz konusu ise değiştirilen hakların piyasa temelli ölçümünün tamamı veya bir kısmı işletme birleşmesi kapsamındaki satın alma maliyetine eklenir. Bu tutar, yenilenen hakların birleşme öncesi hizmetlerle ilişkilendirildiği ölçüde ve yenileme haklarının piyasa temelli ölçümü ile edinilenin haklarının piyasa temelli ölçümü karşılaştırılması ile belirlenir.

ii) Kontrol gücü olmayan paylar

Kontrol gücü olmayan paylar, bağlı ortaklığın satın alınma tarihindeki net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden ölçülmektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybıyla sonuçlanmayan değişiklikler, özkaynağa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir.

iii) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. 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 kontrolün başladığı ve kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmektedir.

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) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki paylar

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 yüzde 20 ile yüzde 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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(a) Konsolidasyon ilkeleri (devamı)

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 katlanılan tüm payları dahil olmak üzere müşterek faaliyet ile ilgili her bir varlık, yükümlülük ve işlemini muhasebeleştirir.
- İş ortaklığı (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar) – Grup'un sadece anlaşmaların net varlıkları üzerinde hakları olması durumunda, özkaynak yöntemi kullanarak kendisine düşen payı muhasebeleştirir.

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

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlendirilen bir yatırımın zararlarındaki 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.

Bir grup şirketinin faaliyetlerini müşterek yöneten faaliyetler kapsamında gerçekleştirdiği durumlarda, müşterek faaliyetlerini gerçekleştiren Grup, aşağıdakileri müşterek faaliyetlerdeki payı oranında finansal tablolarına dahil eder:

-Müşterek faaliyetlerde sahip olduğu varlıklardaki payı ile birlikte varlıklarını,

-Müşterek faaliyetlerde üstlenilen yükümlülüklerdeki payı ile birlikte yükümlülüklerini,

-Müşterek faaliyet sonucunda ortaya çıkan çıktının satışından payına düşen tutarda elde edilen gelir, ve

-Ortak olarak üstlenilen giderler ile birlikte payına düşen tüm giderler.

Bir grup işletmesinin müşterek faaliyetlerini gerçekleştiren işletme olduğu ve müşterek faaliyete konu olduğu durumlarda, Grup kazanç ve/veya zararlarını bu varlıklarını üçüncü bir tarafa satana kadar muhasebeleştirmez.

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 USD 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 USD 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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(b) Yabancı para

(i) Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, Grup şirketlerinin geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen yabancı para, parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerinin yabancı para cinsinden tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir. Yeniden çevrimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetiyle ölçülen parasal olmayan kalemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir.

Aşağıdaki kalemlerin yeniden çevrimiyle oluşan yabancı para kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir:

-özkaynaklar altında kayıtlara alınan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan – özkaynak araçları (2017: özkaynaklar altında kayıtlara alınan satılmaya hazır hisse senedine dayalı menkul kıymetler) (değer düşüklüğü olması durumu hariç, bu durumda diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş olan kur farkları kar veya zarara yeniden sınıflandırılır)

-yurtdışı işlemlerdeki net yatırımlara dair riskten korunmak amacıyla girilen finansal yükümlülüğün riskten korunmanın efektif olduğu oranda; ve

-riskten korunmanın etkinliği ölçüsünde, özellikli nakit akış riskinden korunma araçları.

Avro / TL, USD / TL, Avro / USD ve TL / USD kurlarındaki senelik değişimler raporlama dönemi sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Avro / TL	6,0280	4,5155
USD / TL	5,2609	3,7719
Avro / USD	1,1458	1,1971
TL / USD	0,1901	0,2651

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Grup, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Grup bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal araçlar – 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

İlk defa finansal tablolara alınan bir finansal araç itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler olarak sınıflandırılır.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Grup finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedikçe sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedikçe sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişikimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi: 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Grup, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtmayı amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- iş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- işletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve
- önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Grup'un varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi: 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeridir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Grup aşağıdakiler dikkate alır:

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi: 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası (devamı)

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri; ve
- Grup'un belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rucu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar: 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinden oluşan kazanç ve kayıplar için geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (devamı)

Finansal varlıklar – 1 Ocak 2018 tarihinden önce geçerli olan muhasebe politikası

Grup, finansal varlıkları aşağıda belirtilen kategorilere sınıflandırır:

- kredi ve alacaklar;
- vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar;
- satılmaya hazır finansal varlıklar ve
- GUD farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar altında:
 - alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar;
 - riskten korunma aracı olarak tanımlanan türevler veya
 - gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan finansal varlıklar.

Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar: 1 Ocak 2018 tarihinden önce geçerli olan muhasebe politikası

GUD farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve temettü gelirleri de dahil olmak üzere, gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar;	Gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür.
Krediler ve alacaklar	Gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür.
Satılmaya hazır finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Değer düşüklüğü hariç gerçeğe uygun değerindeki değişimler ve satılmaya hazır borçlanma senetleri üzerindeki yabancı para kur farkı değişimleri ile faiz gelirleri diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınır ve özkaynaklar altında gerçeğe uygun değer yedeği kaleminde biriktirilir. Bu varlıklar kayıtlardan çıkarıldığında, özkaynaklar altında birikmiş kazanç ya da kayıplar, kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

iii) Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Grup, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

iv) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

v) Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar – 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Grup yabancı para cinsinden ve faiz oranı riskinden korunma amaçlı türev finansal araçlar kullanmaktadır. Saklı türev araçlar, ana sözleşmeden ayrılır ve ana sözleşme finansal bir varlık değilse ve belirli kriterleri karşıladığında ayrı olarak muhasebeleştirilir.

Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmesinde, gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir. Türev araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar - 1 Ocak 2018 tarihinden önce geçerli olan muhasebe politikası

2017 yılına ilişkin sunulan karşılaştırmalı bilgiler için uygulanan muhasebe politikası, 2018 yılı finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikasına benzerdir.

Fakat, korunan bir işlemin; daha sonradan finansal olmayan bir kalemin finansal tablolara alınmasıyla sonuçlanması da dahil tüm nakit akış riskinden korunma işlemleri için, nakit akış riskinden korunma fonunda biriken tutar korunan gelecekteki tahmini nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönem veya dönemlerde kar veya zarara yeniden sınıflandırılır. Ayrıca, 2017 yılından önce sonlandırılan nakit akış riskinden korunma işlemleri için forward unsuru derhal kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (devamı)

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 Anonim Şirketi (“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 TL bedel karşılığında YEDAŞ'a devrolmuştur. Söz konusu İHDS bedeli birinci tarife dönemi için (2006-2010) gelir tavanına eklenerek itfaya tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu İHDS bedeli tamamen itfa olmuştur.

İHDS sözleşme süresi 24 Temmuz 2006’dan itibaren 30 yıldır. Bu sürenin sonunda işletme süresi, ilgili dönemde yürürlükte olan kanunlara uygun olarak TEDAŞ tarafından uzatılabilir. Grup, TFRSY 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 muhasebeleştirmiştir. 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 2018 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 2016-2020 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 gelir 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 TFRS 15 uyarınca hasılatını muhasebeleştirir ve ölçer.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(c) Finansal araçlar (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.

(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.

(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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(e) Maddi duran varlıklar (devamı)

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.

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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(f) Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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.

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 değerleriyle 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 oluştukları dönemde gider olarak kaydedilirler.

(j) Değer düşüklüğü

i) Türev olmayan finansal varlıklar

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Grup aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

- itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;
- GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve
- sözleşme varlıkları.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(j) Değer düşüklüğü (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Grup aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirilmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığına belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin faaliyet gösterilen ülkenin ödeme koşullarına göre değerlendirmekte ve her bir ülke için belirlenen farklı vade süreleri geçmesi durumunda kredi riskinin önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi, veya
- Finansal aracın vadesinin her bir ülke için belirlenen farklı vade sürelerini geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'ların ölçümü

BKZ'lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır). Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(j) Değer düşüklüğü (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikası (devamı)

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar (devamı)

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

- borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 730 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Grup’un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir kredinin ya da avansın yeniden yapılandırılmasını
- borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması, veya
- finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

GUD değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Kayıttan düşme

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda işletme, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürür. Kayıttan düşme, bir finansal tablo dışı bırakma sebebidir.

Bireysel müşteriler için, Grup'un benzer varlıkların geri kazanılmasına ilişkin tarihsel deneyimine dayanarak uyguladığı, finansal bir varlığın vadesinin 180 gün geçmiş olması durumunda, ilgili finansal varlığın brüt defter değeri üzerinden kayıttan düşme politikası vardır. Kurumsal müşteriler içinse, Grup, bireysel olarak makul bir geri kazanım beklentisinin olup olmadığına dayanarak, zamanlama ve kayıttan düşülecek tutarına ilişkin bir değerlendirme yapar. Grup kayıttan düşen tutara ilişkin önemli bir geri kazanım beklememektedir.

Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar, Grup’un vadesi gelen tutarların geri kazanılmasına ilişkin prosedürlerine uymak için halen uygulama faaliyetlerine tabi olabilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(j) Değer düşüklüğü (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

1 Ocak 2018 tarihinden önceki muhasebe politikası

GUD farkı kar zarara yansıtılmayan bir finansal varlık, her raporlama tarihinde değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir.

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne neden olan nesnel kanıt aşağıda belirtilen durumları içerir.

- borçlunun temerrüdü veya yükümlülüğünü yerine getirememesi,
- Grup’un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılması;
- borçlunun iflas edeceğine ilişkin göstergelerinin olması;
- borçlunun ya da ihraççının ödeme durumunda olumsuz durumlar ortaya çıkması;
- menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması veya
- bir grup finansal varlıktan beklenen nakit akışlarında ölçülebilen bir düşüşü işaret eden gözlemlenebilir bilginin ortaya çıkması.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

(i) Değer düşüklüğü (devamı)

i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Özkaynağa dayalı bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin önemli ve uzun süreli kalıcı bir biçimde maliyetinin altına düşmesi değer düşüklüğünün tarafsız bir göstergesidir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Grup bu varlıklar için değer düşüklüğü göstergelerini hem varlık seviyesinde, hem de topluca değerlendirmektedir. Bütün önemli 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 tutulur. Tek başına önemli olmayan varlıklar benzer risk özelliklerine sahip varlıklar olarak gruplanarak toplu halde değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Grup toplu halde değer düşüklüğünü değerlendirirken geri kazanılma zamanlamasının ve oluşan zarar tutarlarının geçmişteki eğilimlerini de dikkate alarak gerçekleştirir. Grup yönetimi, bu değerlendirmeyi yaparken güncel ekonomik durum ve kredi koşullarını dikkate alarak gerçekleşen kayıpların geçmişteki eğilimlere göre ayrılan değer düşüklüğü karşılığından daha fazla veya az olmasını gerektiği yönünde kanaat kullanılarak gerektiğinde düzeltme yapar. Değer düşüklüğü 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 karşılık hesabı kullanılmak suretiyle gösterilir. Grup, varlığın geri kazanılmasına dair gerçekçi beklentileri hiç olmadığı zaman ilgili miktarlar düşülür. 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.
Satılmaya hazır finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değer düşüklüğü, özkaynaklar içinde gerçeğe uygun değer yedeğinde takip edilen birikmiş zararın kar veya zararda yeniden sınıflandırılması yoluyla muhasebeleştirilir. Özkaynaklardan kar veya zarara aktarılan birikmiş zarar, her türlü anapara geri ödemesi ve itfa payları düşülmek suretiyle bulunan elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilmiş değer düşüklüğü giderlerinin düşülmesiyle bulunur. Eğer sonraki bir dönemde, değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değerinde bir artış olması durumunda ve bu artış değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olayla tarafsız bir şekilde ilişkilendirilebiliyorsa, değer düşüklüğünün iptali kar veya zararda muhasebeleştirilir, diğer durumlarda diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlarla ilgili olarak kar veya zararda muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararları, kar veya zarar aracılığıyla iptal edilmez.
Finansal olmayan varlıklar	Grup, her bir raporlama tarihinde, canlı varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan finansal olmayan varlıklar için değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye her sene aynı dönemde değer düşüklüğü için test edilir. Değer düşüklüğü testi için, ayrı ayrı test edilemeyen varlıklar, gruplanmak suretiyle, diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürdürülebilir faaliyetlerden nakit girişi yaratan en küçük birimlere ya da nakit yaratan birimlere (NYB) ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye, değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen NYB'lere dağıtılır. Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarı satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akışlarının ilgili varlık ya da NYB'deki belirli riskleri ve paranın zaman değerini yansıtan cari piyasa değerlendirmelerini göstermek için vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile bulunur. Bir varlıkla ilgili NYB'nin defter değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır. Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. NYB'lerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı öncelikle NYB'lere dağıtılan şerefiyenin defter değerlerinden daha sonra NYB'lerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal esasa göre düşülür. Şerefiyede meydana gelen değer düşüklüğü zararı geri çevrilmez. Diğer varlıklarda ise önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri bu varlığın değer düşüklüğü kayıtlara alınmasıyla, söz konusu varlık için belirlenecek olan defter değerinin amortisman veya itfa payları düşüldükten sonraki tutarını aşmayacak ölçüde geri çevrilir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 5.434,42 TL ve 4.732,48 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 2991 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 2018 tarihi itibarıyla Grup'un elektrik dağıtımı ve perakende satışı imtiyaz sözleşmeleri olan bağlı ortaklıklarının finansal tablolarında yer alan 5.651 TL (31 Aralık 2017: 7.107 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 yüzde 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 yüzde 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 yüzde 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 indirgenmesiyle 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

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım incelenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Şirket sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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)

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model (devamı)

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Grup, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Şirket müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da

(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Grup, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Grup, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni

Grup, taahhüt edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için ödemesi taahhüt edilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmez.

Değişken bedel

Şirket, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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) Hasılat (devamı)

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model (devamı)

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

* Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;

* İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da

* Grup'un yerine getirdiği yükümlülüğün, şirketin kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Grup'un o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Grup, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Grup, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Grup tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayrılmaktadır.

Kira gelirleri

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden 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.

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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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*

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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(n) *Hasılat (devamı)*

iv) *Telekomünikasyon sektörü faaliyetleri (devamı)*

Kullanım ücretleri ve katma değerli hizmetler ücretleri

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

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

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

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

Mal satışı

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

v) *Diğer faaliyetler*

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

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

vi) *Komisyonlar*

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

(o) *Araştırma ve geliştirme giderleri*

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(v) Vergi (devamı)

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 muhasebeleştirilmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, TFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve TMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 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. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, TFRS 16'nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

- (ae) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına 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. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 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, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

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.

TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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 paylarıdır. 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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ae) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TFRS 4'deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla KGK tarafından değiştirilmiştir. TFRS 4'de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır: i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya ii) 1 Ocak 2021 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet. Bu şirketlerin TMS 39'da finansal araçlar için mevcut gereksinimleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir.

TFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış 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 yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler (devamı)

Hali hazırda 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.

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.

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, *Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi* (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UMS 19 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar (devamı)**

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş 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.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UMS 1 ve UMS 8'in uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UFRS 3'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2018 yılı içerisinde kontrol değişimine sebep olmayan kontrol gücü olmayan pay değişiklikleri

Technovision

31 Mayıs 2018 tarihinde Technovision tarafından gerçekleştirilen genel kurul neticesinde, 9.500 TL tutarındaki sermaye artışına Çalık Enerji 9.450 TL ile katılmıştır. Bu işlem neticesinde Grup, Technovision'daki payını yüzde 85,87'den yüzde 95,47'ye çıkarmıştır.

Ant Enerji

3 Ocak 2018 tarihinde Ant Enerji'nin yüzde 50'ye tekabül eden hisseleri diğer sermayedarlar tarafından Çalık Enerji'ye bedelsiz devredilmiş ve işlem sonucunda Grup şirketteki payını yüzde 47,71'den yüzde 95,42'ye çıkarmıştır.

Gap Pazarlama

26 Aralık 2018 tarihinde Gap Pazarlama tarafından gerçekleştirilen genel kurul neticesinde, Çalık Holding'in 94.000 TL tutarındaki sermaye artışına Çalık Holding alacaklarına istinaden 88.555 TL ile katılmıştır. Bu işlem neticesinde Grup, Gap Pazarlama'daki payını yüzde 95,00'den yüzde 99,42'ye çıkarmıştır.

4.2 2018 yılı içerisinde kontrol değişimine sebep olan pay değişiklikleri

Çalık Pamuk

4 Haziran 2018 tarihinde, daha önceden Grup'un iştiraki olup grup dışına satılan Çalık Pamuk'a, diğer ortakların rüçhan haklarından feragat etmelerine istinaden sadece Çalık Holding 190.500 TL değerinde sermaye artırımında bulunmuştur. Bu işlem sonucunda şirketin kontrol gücü yüzde 86,39 ile Grup'a geçmiştir.

4.3 2017 yılı içerisinde kontrol değişimine sebep olmayan kontrol gücü olmayan pay alım işlemleri

Gap İnşaat

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

4 Bağlı ortaklık ve kontrol gücü olmayan pay edinimleri ve satışları (devamı)

4.3 2017 yılı içerisinde kontrol değişimine sebep olmayan kontrol gücü olmayan pay alım işlemleri (devamı)

Çalık Denim

27 Aralık 2017 tarihinde Çalık Denim tarafından gerçekleştirilen genel kurul neticesinde, Çalık Holding 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 yüzde 99,18'den yüzde 99,72'ye çıkarmıştır.

Cetel Telekom

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

Albtelecom

27 Temmuz 2017 tarihinde Albtelecom 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 yüzde 76,00'dan yüzde 80,27'ye çıkarmıştır.

Malatya Boya

29 Ağustos 2017 tarihinde Çalık Denim şirketi Malatya Boya şirketini 12.000 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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan gruplara ilişkin varlıklar ve yükümlülükler, sırasıyla, 323.155 TL ve 34.777 TL (31 Aralık 2017: 247.490 TL ve 12.496 TL) tutarında olup detayları aşağıdaki gibidir:

Satış amaçlı sınıflandırılan gruplara ilişkin		
varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Stoklar	18.118	2.681
Maddi duran varlıklar (*)	303.753	244.682
Maddi olmayan duran varlıklar	56	55
Diğer varlıklar	1.228	72
	323.155	247.490

Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına		
ilişkin yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	34.777	12.496
	34.777	12.496

(*) Maddi duran varlıklar içerisinde 47.281 TL (31 Aralık 2017: 33.661 TL) tutarında tekstil sektöründe satış amaçlı elde tutulan bağlı ortaklıklarda bulunan gayrimenkuller, 3.573 TL (31 Aralık 2017: 3.005 TL) tutarında pazarlama sektöründe zarar niteliğindeki ticari alacaklar karşılığında elde edinilen satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller ve 252.899 TL (31 Aralık 2017: 208.016 TL) tutarında bankacılık sektöründe zarar niteliğindeki kredi ve alacakların yasal takibi sonucunda edinilen gayrimenkuller gösterilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 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 2018									
	<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	4.959.853	1.979.228	924.381	261.095	363.735	2.822.668	468.870	(517.694)	11.262.136
Brüt kar	1.175.309	(557.845)	337.897	32.421	130.405	1.335.241	179.625	13.318	2.646.371
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki / (zararlarındaki) vergi sonrası pay	139.005	--	--	--	--	(6.003)	(5.115)	(1.402)	126.485
Faiz geliri	152.221	4.507	535	7	--	12.842	1.362	(3.606)	167.868
Diğer gelir/(giderler), net	(124.850)	(128.933)	(294.403)	(5.147)	(129.565)	(685.100)	(203.816)	(102.082)	(1.673.896)
Esas faaliyet karı/(zararı)	1.341.685	(682.271)	44.029	27.281	840	656.980	(27.944)	(93.772)	1.266.828
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (gider)	(524)	3.877	122	(8)	(9.840)	206.364	980.081	(886.572)	293.500
Faiz gideri	(92.000)	(62.967)	(94.597)	(25.849)	(46.770)	(25.654)	(467.629)	21.480	(793.986)
Diğer finansman gelir ve giderleri, net	(92.968)	(9.196)	(176.835)	(19.961)	46.024	(102.175)	(294.854)	76.014	(573.951)
Vergi öncesi konsolide kar/(zarar)	1.156.193	(750.557)	(227.281)	(18.537)	(9.746)	735.515	189.654	(882.850)	192.391
Vergi (gideri)/geliri	(124.496)	47.459	65.005	196	(186)	(155.402)	(10.347)	(4.012)	(181.783)
Net dönem karı/(zararı)	1.031.697	(703.098)	(162.276)	(18.341)	(9.932)	580.113	179.307	(886.862)	10.608

	<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	7.272.252	5.842.651	1.672.707	584.791	1.134.944	34.844.834	7.457.078	(11.427.729)	47.381.528
Bölüm yükümlülükleri	(3.798.903)	(4.550.838)	(1.289.904)	(341.559)	(852.263)	(30.867.900)	(5.158.258)	6.685.654	(40.173.971)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımları	98.822	26.405	334.124	123	27.053	613.865	88.187	(58.845)	1.129.734
Amortisman ve itfa payları	(104.086)	(57.842)	(43.530)	(942)	(75.388)	(68.247)	(15.948)	--	(365.983)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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									
	Enerji	İnşaat	Tekstil	Pazarlama	Telekomüni- kasyon	Bankacılık ve finans	Diğer	Eliminasyon	Toplam
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

	Enerji	İnşaat	Tekstil	Pazarlama	Telekomüni- kasyon	Bankacılık ve finans	Diğer	Eliminasyon	Toplam
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 ve yatırım amaçlı gayrimenkul 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 2018 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:

	2018	2017
<u>Hasılat</u>		
Türkiye	6.062.645	4.729.160
Türkmenistan	2.034.269	6.622.495
Arnavutluk	1.195.799	1.234.120
Diğer	1.969.423	449.685
	11.262.136	13.035.460
<u>Duran varlıklar</u>		
Arnavutluk	11.062.594	7.383.538
Türkiye	8.108.663	6.251.706
Türkmenistan	1.058.905	1.075.028
Diğer	2.223.991	489.101
	22.454.153	15.199.373

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:

	2018				
	Ortaklar	İştirakler	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar (***)	--	24.329	644	789.542	814.515
Diğer alacaklar(**)	1.686.961	72	16.050	10.610	1.713.693
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	--	753	160.390	25.280	186.423
Borçlanmalar	--	(370.248)	--	(906)	(371.154)
Ticari borçlar	--	(7.937)	(5.231)	(8)	(13.176)
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(228)	(39)	(4.398)	(10.076)	(14.741)
Ertelenmiş gelirler	--	(11)	(274)	(329.550)	(329.835)
Diğer borçlar(*)	(799.776)	--	(133)	(263)	(800.172)
Toplam	886.957	(353.081)	167.048	484.629	1.185.553
	2017				
	Ortaklar	İştirakler	İş Ortaklıkları	Diğer	Toplam
Ticari alacaklar	--	105.840	7.578	123	113.541
Diğer alacaklar	510.315	--	772	--	511.087
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	--	405.103	153.291	51.196	609.590
Borçlanmalar	--	(256.086)	(383)	(1.256)	(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	254.843	151.679	46.329	962.905

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ortaklara olan diğer borçların 799.713 TL'lik kısmı GAP İnşaat Dubai FZE'nin hissedarlara olan borcundan meydana gelmektedir.

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ortaklardan olan diğer alacakların 1.683.488 TL'lik kısmı GAP İnşaat Dubai FZE'nin Delta Netherlands B.V'den olan alacağından meydana gelmektedir.

(***) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari alacakların 538.247 TL'lik kısmı Çalık Enerji'nin Mitsubishi Corporation firması için Irak ve Özbekistan'da yapmış olduğu taşeron faaliyetlerinden doğan alacaklardan meydana gelmektedir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

7 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraf işlemleri

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde, Grup'un ilişkili taraflara olan bakiyeleri için kayıtlara aldığı bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

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

2018					
	Ortaklar	İştirakler	İş ortaklıkları	Diğer	Toplam
Hasılat	957	326.702	29.861	10.086	367.606
Satışların maliyeti	--	(41.786)	(1.666)	(15.952)	(59.404)
Genel yönetim giderleri	(2.164)	(154)	(932)	(739)	(3.989)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	--	--	--	(52)	(52)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	(43)	3	1.046	1.006
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)	--	13	13.477	186	13.676
Finansman gelir / (gider)	24.339	9	105	1.607	26.060
Toplam	23.132	284.741	40.848	(3.818)	344.903
2017					
	Ortaklar	İştirakler	İş ortaklıkları	Diğer	Toplam
Hasılat	--	406.934	13.967	8.080	428.981
Satışların maliyeti	--	(157.310)	(64)	(256)	(157.630)
Genel yönetim giderleri	(22)	(143)	(842)	(118)	(1.125)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	--	5.467	--	5.467
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler)	304	51	238	3.477	4.070
Finansman Gelir Gider	44.267	(40.539)	195	274	4.197
Toplam	44.549	208.993	18.961	11.457	283.960

Üst düzey personele sağlanan faydalar

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait genel yönetim giderleri içinde bulunan üst düzey personele sağlanan faydalara ilişkin giderler konsolide bazda 87.052 TL'dir (2017: 81.488 TL).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

8 Nakit ve nakit benzerleri

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

2018	Finans içi (*)	Finans dışı (**)	Toplam
Kasa	361.745	1.024	362.769
Banka	3.308.743	480.491	3.789.234
-Vadesiz mevduat	1.857.725	243.251	2.100.976
-Vadeli mevduat	1.451.018	237.240	1.688.258
Mevduat munzam karşılıkları haricindeki merkez bankası bakiyeleri	40.925	--	40.925
Diğer nakit ve nakit benzerleri (***)	35.420	636	36.056
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	3.746.833	482.151	4.228.984
Kullanımı kısıtlı bakiyeler	(195.042)	(143.326)	(338.368)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3.551.791	338.825	3.890.616

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

(*) 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 2018 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri esas olarak, para piyasalarından alacaklar 30.924 TL (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır.) 604 TL (31 Aralık 2017: 1.862 TL) tutarındaki yoldaki paralar ve 4.528 TL kredi kartı alacaklarından (31 Aralık 2017: 1.187) oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihinde Grup'un sahip olduğu 338.368 TL (31 Aralık 2017: 198.675 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzeri üzerinde bloke bulunmaktadır ve dolayısıyla bu bakiye günlük faaliyetlerde kullanılamamaktadır. İlgili tutarın 237 TL'lik (31 Aralık 2017: 94.000 TL) kısmı mühendislik hizmetleri, tedarik işlemleri ve inşaat projesi ("MTİ") için ilgili sözleşmelere istinaden Türkiye'deki bankalarda, 2.811 TL'lik (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır) kısmı ise Özbekistan'daki bankada, 3.359 TL'lik (31 Aralık 2017: 2.408 TL) kısmı bakım sözleşmesine istinaden Gürcistan'daki bankada, 123.713 TL (31 Aralık 2017: 69.595 TL) tutarındaki kısmı ise kullanılan kredilere ilişkin teminat olarak yurt içindeki bankalarda zorunlu olarak tutulmakta iken 128 TL'lik (31 Aralık 2017: 125 TL) kısmı ise kamulaştırma davalarına istinaden mahkeme tarafından bloke olarak tutulmaktadır. Geriye kalan tutarın 7.497 TL'si (31 Aralık 2017: 7.800 TL) ise EPİAŞ'dan satın alınan elektriğe karşılık verilen İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ne verilen nakit teminat olarak tutulmakta, 5.581 TL'lik (31 Aralık 2017: 5.581 TL) kısmı Aktifbank'tan alınan teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

8 Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Grup'un Arnavutluk ve Türkiye'de yürütülen bankacılık faaliyetlerinden ötürü oluşmuş zorunlu bloke hesap tutarı 195.042 TL'dir (31 Aralık 2017: 19.166 TL).

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:

2018			
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	3.817.126	4.867.589	8.684.715
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (*)	948.015	113.300	1.061.315
İtfa edilmiş maliyetinden yansıtılan finansal varlıklar	619.012	745.779	1.364.791
	5.384.153	5.726.668	11.110.821

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 tarihi itibarıyla, Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan Anagold Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Anagold")'ndeki hisse senedi yatırımları konsolide finansal tabloların oluşturulması amacıyla değerlemeye tabi tutulmuştur. Grup'un söz konusu yatırımı periyodik olarak bir bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından indirgenmiş nakit akımları yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi etkisi düşülmeden gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık değerlemesinden kaynaklanan net 92.940 TL (31 Aralık 2017: 112.441 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, 57.870 TL / 51.557 TL (31 Aralık 2017: 22.596 TL / 24.783 TL) azalış/artış etkisi oluşturmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

9 Finansal yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan detayı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Kayıtlı değer</u>
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	6.714.416	4.319.894
Özel sektör tahvilleri	1.050.096	872.071
Yatırım fonları	363.423	42.220
Varlığa dayalı menkul kıymetler ve kira sertifikaları	495.045	180.285
Kote edilmiş hisse senetleri	46.085	31.847
<i>Kote olmayan hisse senetleri</i>		
Anagold	948.015	719.679
Bursagaz Bursa Şehiriçi		
Doğal Gaz Dağıtım Ticaret ve Taahhüt		
Anonim Şirketi	81.000	26.140
Kayserigaz Kayseri Doğalgaz		
Dağıtım Pazarlama Ticaret Anonim Şirketi	32.300	6.292
Diğer	15.650	10.876
Toplam	9.746.030	6.209.304

Aktif bir piyasada işlem görmediği için tarihsel maliyetle değerlendirilen finansal varlıklar

31 Aralık 2018 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 15.650 TL (31 Aralık 2017: 10.876 TL) tutarındaki finansal yatırımlar maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek muhasebeleştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

9 Finansal yatırımlar(devamı)

İtfa edilmiş maliyetinden yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyetinden yansıtılan finansal varlıkların ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Finans sektörü faaliyetleri kapsamında sahip olunan	Kayıtlı değer	Kayıtlı değer
Varlığa dayalı menkul kıymetler ve kira sertifikaları	675.309	478.724
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	339.971	257.572
Özel sektör tahvilleri	312.868	123.808
Diğer	36.643	52.497
Toplam	1.364.791	912.601

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl içerisindeki finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<i>GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan</i>	<i>İtfa edilmiş maliyetinde n yansıtılan</i>	<i>GUD farkı kar/zarara yansıtılan</i>
1 Ocak 2018	5.489.626	912.601	719.678
1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 politika değişikliği	(1.586)	(495)	80.868
Alımlar	4.312.172	201.296	--
Transfer	(32.432)	--	32.432
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara transfer	(8.095)	--	--
Gerçeğe uygun değer değişim kar / (zararı)	155.649	10.693	92.940
Çıkış (satış ve ödeme)	(3.352.188)	(92.093)	--
Yabancı para çevrim farkları	2.121.569	332.789	135.397
31 Aralık 2018	8.684.715	1.364.791	1.061.315

Finansal yatırımların 31 Aralık 2017 tarihinde sonra eren yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<i>Satılmaya hazır portföy</i>	<i>Vadeye kadar elde tutulan portföy</i>	<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar portföyü</i>
1 Ocak 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

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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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:

	2018	2017
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	563.347	113.541
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	3.235.602	6.485.877
	3.798.949	6.599.418

31 Aralık tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Alıcılar	1.977.950	1.898.195
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 20)	1.159.021	3.914.258
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden doğan alacaklar	442.056	307.216
Şüpheli ticari alacaklar	281.977	217.412
Alacak senetleri (*)	190.412	373.220
Vadeli çekler	18.144	108.760
Diğer ticari alacaklar	16.560	12.138
	4.086.120	6.831.199
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(281.977)	(217.412)
Ticari alacak reeskontu (-)	(5.194)	(14.369)
Toplam	3.798.949	6.599.418

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alacak senetlerinin 142.598 TL'si Çalık Denim'in ticari faaliyetleri kapsamında alınan senetlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 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).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının büyük bölümü 2.471.460 TL tutarında hakedişlerden fazla oluşan maliyetler de dahil yurtdışında devam eden MTİ projeleri için faturası kesilen fakat henüz tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 2.558.742 TL).

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

	2018	2017
1 Ocak bakiyesi	217.412	187.971
1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 politika değişikliği	11.713	--
Dönem içinde ayrılan karşılık	40.194	39.726
Değer düşüklüğü karşılığının geri çevrilmesi(-)	(35.634)	(30.421)
İşletme ediniminden girişler	2.272	--
Yabancı para çevrim farkları	46.020	20.136
Toplam	281.977	217.412

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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:

	2018	2017
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden doğan alacaklar	1.415.122	1.099.462
Alıcılar	577.573	526.783
Toplam	1.992.695	1.626.245
Alacaklar üzerindeki reeskont (-)	(60)	--
Toplam	1.992.635	1.626.245

(*) 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, kontrol edilemeyen maliyet bileşeninden oluşmaktadır.

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

İtfaya konu alacaklar		
İtfa yılı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2019	--	262.569
2020	381.564	219.480
2021	277.343	179.160
2022	220.299	143.667
2023	180.261	115.881
2024	142.449	89.206
2025	114.944	59.946
2026	70.822	29.553
2027	27.440	--
Toplam	1.415.122	1.099.462

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

	2018	2017
1 Ocak bakiyesi	1.406.678	941.329
İlaveler	282.483	343.760
Yatırımlara ilişkin cari dönem itfa tutarı	(170.533)	(124.949)
Gerçeğe uygun değer farkı (Dipnot 30)	264.045	188.414
Cari dönemde yapılan gelir tavanı düzeltmeleri	77.788	37.862
2011-2015 yatırımlarına ilişkin düzeltmeler	--	18.993
Diğer	(3.283)	1.269
31 Aralık bakiyesi	1.857.178	1.406.678

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

10 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Satıcılar ^(*)	2.148.261	2.161.272
Borç senetleri	113.891	257.054
Diğer ticari borçlar	31.398	25.771
Toplam	2.293.550	2.444.097

^(*) 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:

	2018	2017
Satıcılar	71.064	49.515
Toplam	71.064	49.515

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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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	2018	2017
İlişkili taraflardan		
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	186.010	609.590
İlişkili olmayan taraflardan		
finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	4.820.235	4.469.647
Toplam	5.006.245	5.079.237

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar	2018	2017
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	4.176.366	3.671.619
Bankalara verilen kredi ve avanslar	746.972	1.347.466
Takipteki krediler ve alacaklar	270.618	190.699
Ara toplam	5.193.956	5.209.784
Kredi ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı	(187.711)	(130.547)
Toplam	5.006.245	5.079.237

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

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	2018	2017
İlişkili taraflardan finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	413	--
İlişkili olmayan taraflardan finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	6.525.129	5.434.161
Toplam	6.525.542	5.434.161

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	2018	2017
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	6.552.808	5.367.375
Bankalara verilen kredi ve avanslar	282.461	254.566
Ara toplam	6.835.269	5.621.941
Kredi ve alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığı	(309.727)	(187.780)
Toplam	6.525.542	5.434.161

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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:

	2018	2017
Bireysel bazda değerlendirilen değer düşüklüğü		
1 Ocak bakiyesi	269.476	204.069
1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 politika değişikliği	30.165	--
Cari dönem değer düşüklüğü gideri	49.260	27.867
- Dönem içinde ayrılan karşılık	128.407	69.188
- Tahsilatlar	(79.147)	(41.321)
Yabancı para çevrim farkları	93.920	37.540
31 Aralık bakiyesi	442.821	269.476
Topluca değerlendirilen değer düşüklüğü karşılığı		
1 Ocak bakiyesi	48.851	37.285
1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 politika değişikliği	18.385	--
Cari dönem değer düşüklüğü gideri	(12.619)	5.617
- Dönem içinde ayrılan karşılık	19.946	6.465
- Tahsilatlar	(32.565)	(848)
Yabancı para çevrim farkları	--	5.949
31 Aralık bakiyesi	54.617	48.851
Toplam değer düşüklüğü karşılığı	497.438	318.327

Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar

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

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli borçlar	2018	2017
İlişkili taraflara borçlar	14.741	12.287
İlişkili olmayan taraflara borçlar	19.453.367	12.537.606
Toplam	19.468.108	12.549.893

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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	2018	2017
Bankalara borçlar	182.607	147.480
Vadeli mevduat	175.263	146.060
Cari hesap	7.344	1.420
Müşterilere borçlar	14.439.303	9.336.803
Gerçek kişiler	11.596.567	7.574.085
Tüzel kişiler	2.156.819	1.376.700
Devlet kuruluşları	306.174	235.396
Diğer	379.743	150.622
Fonlar ve ödeme hesapları (*)	2.102.947	1.524.281
Repo işlemlerinden fonlar	2.743.251	1.541.329
Toplam	19.468.108	12.549.893

(*) Grup'un Türkiye'deki bankacılık sektöründeki bağlı ortaklığının mevduat toplama yetkisi bulunmamaktadır. Fonlar ve ödeme hesapları, kredisi bulunan müşteri işlemleri için geçici olarak cari hesapları ifade etmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla mevduat tutarı içermemektedir (31 Aralık 2017: Yoktur).

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

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	2018	2017
İlişkili olmayan taraflara finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	2.022.475	1.478.748
Toplam	2.022.475	1.478.748

Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli borçlar	2018	2017
Müşterilere borçlar		
Gerçek kişiler	1.876.579	1.354.970
Tüzel kişiler	136.589	91.193
Devlet kuruluşları	--	22.727
Diğer	9.307	9.858
Toplam	2.022.475	1.478.748

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

12 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer kısa vadeli alacaklar

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

	2018	2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	30.205	511.087
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	367.864	477.070
	398.069	988.157

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

	2018	2017
Vergi dairesinden alacaklar	29.358	22.876
İş ortaklıklarından alacaklar	16.050	772
Verilen depozito ve teminatlar	9.651	63.474
Ortaklardan alacaklar	3.473	510.315
Personelden alacaklar	195	297
İştiraklerden alacaklar	72	--
Diğer alacaklar	357.090	403.100
Ara toplam	415.889	1.000.834
Diğer şüpheli alacak karşılıkları (-)	(17.820)	(12.677)
Toplam	398.069	988.157

Diğer uzun vadeli alacaklar

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

	2018	2017
Ortaklardan alacaklar	1.683.488	--
Verilen depozito ve teminatlar	590.106	437.291
Diğer alacaklar	4.550	6.725
Personelden alacaklar	1.421	--
Toplam	2.279.565	444.016

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar	800.172	292
İlişkili olmayan taraflara borçlar	182.874	187.911
Toplam	983.046	188.203

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ortaklara borçlar	799.776	148
Alınan depozito ve teminatlar	121.461	137.959
Diğer borçlar	61.809	50.096
Toplam	983.046	188.203

Diğer uzun vadeli borçlar

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

	2018	2017
İlişkili olmayan taraflara borçlar	225.532	188.022
Toplam	225.532	188.022

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

	2018	2017
Alınan depozito ve teminatlar ^(*)	225.532	187.324
Diğer borçlar	--	698
Toplam	225.532	188.022

^(*) 31 Aralık 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

13 Stoklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, stoklar aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Alım satım amaçlı gayrimenkuller (*)	686.788	598.352
Hammadde	364.614	534.367
Ticari mallar	139.282	130.431
Mamuller	96.656	64.562
Yarı mamuller	53.070	45.536
Diğer stoklar	3.219	9.737
Stok değer düşüklüğü karşılıkları(-)	(24.609)	(14.781)
Toplam	1.319.020	1.368.204

(*)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 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	14.781	11.190
Dönem içi ayrılan karşılık	5.699	2.122
Yabancı para çevrim farkları	4.129	1.469
	24.609	14.781

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un alım satım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 219.568 TL (birikmiş) tutarında aktifleştirilmiş faiz gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 164.735 TL (birikmiş)).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018	31 Aralık 2017
Verilen avanslar (*)	372.867	549.814
Diğer	101.519	60.828
Toplam	474.386	610.642

(*) 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 2018	31 Aralık 2017
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	48.699	6.805
Diğer (*)	175.425	136.539
Toplam	224.124	143.344

(*) Diğer uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin 134.400 TL'si (31 Aralık 2017: 124.850 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 2018	31 Aralık 2017
Alınan avanslar (*)	1.298.095	3.289.951
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Dipnot 20)	380.774	248.186
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30.727	32.736
Toplam	1.709.596	3.570.873

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

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

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler(**)	526.634	540.933
Toplam	526.634	540.933

(*) 31 Aralık 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 ve Mitsubishi Corporation'dan alınan avanslardan oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin 503.669 TL'si başlıca Grup'un inşaat ve gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının gerçekleştirdiği gayrimenkul geliştirme ve taahhüt projelerinden (31 Aralık 2017: 540.933 TL) kaynaklanmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 yüzde 25, yüzde 25 ve yüzde 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 yüzde 25,00’ten yüzde 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 yüzde 50 ve yüzde 50 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 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 yüzde 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018		31 Aralık 2017	
	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %
Varlıklar				
KÇLE	461.003	50,00	322.251	50,00
Doğu Aras	191.939	50,00	84.740	50,00
Polimetal	45.910	50,00	29.989	50,00
Kartaltepe	24.304	50,00	30.717	50,00
Tunçpınar	8.883	50,00	8.495	50,00
Çalık Limak Adi Ortaklığı	5.591	50,00	2.813	50,00
LC Electricity	22	50,00	22	50,00
	737.652		479.027	

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

	2018	2017
1 Ocak bakiyesi	479.027	286.495
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		
karlarındaki/(zararlardaki) paylar	133.890	114.986
Yabancı para çevrim farkı	109.724	53.027
İş ortaklıklarının sermaye artışına katılım	15.011	25.621
Çıkış (-)	--	(513)
Temettü gelirleri	--	(589)
31 Aralık bakiyesi	737.652	479.027

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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:

İştirakler	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %	Kayıtlı değer	Ortaklık payı %
<u>Varlıklar</u>				
Kazakhstan İjara				
Company KIC Leasing	12.685	14,31	9.299	14,31
Halk Yenilenebilir Enerji (*)	11.076	50,00	10.915	50,00
Idea Farm	8.095	30,00	--	50,00
Albania Leasing	7.224	29,99	5.415	29,99
Haliç Leasing	7.271	32,00	6.670	32,00
Euro-Mediterranean	6.452	25,57	6.416	25,57
Eurasian Leasing Company	5.069	36,70	4.371	25,00
Aktif Halk Enerji (*)	--	50,00	9.128	50,00
Aktif VKŞ (**)	--	100,00	100	100,00
E-Post Dış Ticaret	50	100,00	--	--
Toplam	57.922		52.314	
<u>Yükümlülükler</u>				
TAPCO	(217)	50,00	1.185	49,87
Soleren S4 Enerji	--	--	(942)	50,00
Toplam	(217)		243	
Toplam	57.705		52.557	

(*) 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 2018 ve 2017 tarihlerinde konsolidasyona dahil edilmemiştir.

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

	2018	2017
1 Ocak bakiyesi	52.557	27.339
İştirak pay alımları	50	--
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan yatırımlardaki kontrol değişiminin etkisi	8.095	
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerin karlarındaki/(zararlarındaki) payları	(8.347)	10.126
Sermaye artışının etkisi	--	12.183
Değer düşüklüğü	(100)	--
Yabancı para çevrim farkı	5.450	2.909
31 Aralık bakiyesi	57.705	52.557

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2018													
Şirket ismi-İştirakler	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 varlıklarda ki payı	Kayıtlı değer	Grup'un kar veya zarardaki payı
Kazakhstan İjara Company Jsc.	31 Aralık	14,31	6.844	99.884	106.728	15.520	--	15.520	91.208	9.642	13.052	12.685	1.380
Eurasian Leasing Company	31 Aralık	36,71	570	15.585	16.155	2.347	--	2.347	13.808	11	5.069	5.069	4
Euro Mediterranean	31 Aralık	25,57	45.535	4.225	49.760	25.840	--	25.840	23.920	144	6.116	6.452	37
Haliç Finansal Kiralama	31 Aralık	32,00	36.520	335	36.855	14.470	--	14.470	22.385	1.879	7.163	7.271	601
Aktif Halk Enerji	31 Aralık	50,00	142.077	12.508	154.585	147.981	--	147.981	6.604	(18.256)	3.302	--	(9.128)
Halk Yenilenebilir Enerji	31 Aralık	50,00	8.673	95	8.768	6.882	--	6.882	1.886	322	943	11.076	161
Idea Farm	31 Aralık	30,00	8.095	--	8.095	--	--	--	8.095	--	2.429	8.095	--
Albania Leasing Company	31 Aralık	29,99	--	--	--	--	--	--	--	--	--	7.224	--
E-Post Dış Ticaret	31 Aralık	100,00	50	--	50	--	--	--	50	--	50	50	--
TAPCO	31 Aralık	50,00	842	(1)	841	(72)	--	(72)	913	(2.804)	457	(217)	(1.402)
Toplam												57.705	(8.347)

Aşağıda yer alan tablo iş ortaklıklarının finansal bilgilerini içermektedir.

31 Aralık 2018													
Şirket ismi-İş 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	399.339	773.722	1.173.061	236.095	14.954	251.049	922.012	58.053	461.006	461.003	29.027
Doğu Aras	31 Aralık	50,00	447.375	904.961	1.352.336	507.478	403.227	910.705	441.631	214.397	220.816	191.939	107.199
Çalık Limak Adi Ortaklığı	31 Aralık	50,00	18.739	--	18.738	18.718	--	18.718	20	5.558	10	5.591	2.779
Polimetal ^(*)	31 Aralık	50,00	6.448	62.869	69.317	5.590	551	6.141	63.176	2.971	31.588	45.910	1.486
Tunçpınar	31 Aralık	50,00	1.007	1	1.008	70	--	70	938	(375)	469	8.883	(188)
Kartaltepe	31 Aralık	50,00	18.587	21.844	40.431	28.091	--	28.091	12.340	(12.825)	6.170	24.304	(6.413)
LC Electricity	31 Aralık	50,00	269	63	332	195	--	195	137	--	69	22	--
Toplam												737.652	133.890

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 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 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	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
Polimetel ^(*)	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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018			
	<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>	<u>Amortisman ve itfa payları</u>	<u>Faiz gelirleri</u>	<u>Faiz giderleri</u>
KÇLE	60.299	74.125	--	(8.275)
Doğu Aras	29.218	69.378	12.460	(55.402)
Çalık Limak Adi Ortaklığı	3.621	9	--	(28)
Kartaltepe	2.253	(185)	206	(2.095)
Polimetal	661	(1.196)	(556)	--
Tunçpınar	1.003	(1)	--	--
LC Electricity	12	--	1	--

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)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

16 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2018 ve 2017 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 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
1 Ocak 2018 bakiyesi	888.619	1.947.736	73.963	359.485	93.244	205.932	67.488	3.636.467
İlaveler	86.527	127.603	36.846	65.700	15.388	678.349	3.949	1.014.362
Transferler	35.995	267.635	--	11.974	--	(316.413)	(3.534)	(4.343)
Yabancı para çevrim farkları	236.177	474.709	29.469	90.705	32.816	2.321	1.081	867.278
İşletme edinimlerinden kaynaklanan girişler	2.726	368	1.411	1.470	6	43.952	2.595	52.528
Çıkışlar	(86.986)	(20.037)	(12.635)	(8.758)	(3.558)	(267.948)	(1.006)	(400.928)
31 Aralık 2018 bakiyesi	1.163.058	2.798.014	129.054	520.576	137.896	346.193	70.573	5.165.364

(*) Grup'un Yapılmakta olan yatırımları başlıca yapılmakta olan bina yatırımları ve Çalık Rüzgar'ın Sarpıncık'ta bulunan rüzgar elektrik santrali ile Çalık Yenilenebilir'in ACEG (Amasya,Çorum,Erzurum,Erzincan) projesi kapsamında Güneş Enerjisi Santrali ile ilgili yatırımlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.038.082 TL'dir (31 Aralık 2017: 805.278 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 526.090 TL (31 Aralık 2017: 329.810 TL) tutarında ipotek bulunmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 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)
1 Ocak 2018 bakiyesi	(219.867)	(733.216)	(54.056)	(192.508)	(36.400)	--	(21.171)	(1.257.218)
Amortisman	(29.815)	(176.933)	(16.349)	(54.982)	(7.752)	--	(15.953)	(301.784)
Transferler	870	(150)	--	(421)	(0)	--	2.780	3.079
Yabancı para çevrim farkları	(74.041)	(196.111)	(11.029)	(58.363)	(26.199)	--	(1.838)	(367.581)
İşletme edinimlerinden girişler	--	(117)	(200)	(920)	(6)	--	(1.194)	(2.437)
Çıkışlar	29.555	10.612	7.863	7.083	2.962	--	616	58.691
31 Aralık 2018 bakiyesi	(293.298)	(1.095.915)	(73.771)	(300.111)	(67.395)	--	(36.760)	(1.867.250)
Net kayıtlı değeri 1 Ocak 2017	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
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2018	869.760	1.702.099	55.283	220.465	70.501	346.193	33.813	3.298.114

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2018 ve 2017 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 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
1 Ocak 2018 bakiyesi	3.796	392.453	499.073	11.453	124.201	1.030.976
Girişler	--	1.848	9.584	13	79.725	91.170
Transferler	--	4.343	--	--	--	4.343
Yabancı para çevrim farkları	--	42.570	--	--	19.172	61.742
Bağlı ortaklık edinimleri	--	25.018	--	--	--	25.018
Çıkışlar	--	(6.115)	--	--	(183)	(6.298)
31 Aralık 2018 bakiyesi	3.796	460.117	508.657	11.466	222.915	1.206.951

Birikmiş itfa payları						
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)

1 Ocak 2018 bakiyesi	--	(231.235)	(134.470)	(22)	(48.064)	(413.791)
İtfa payları	--	(34.860)	(19.195)	(26)	(10.118)	(64.199)
Transferler	--	(3.534)	--	--	455	(3.079)
Yabancı para çevrim farkları	--	(17.093)	--	--	(14.625)	(31.718)
Çıkışlar	--	6.115	--	--	183	6.298
31 Aralık 2018 bakiyesi	--	(280.607)	(153.665)	(48)	(72.169)	(506.489)
Net kayıtlı değeri 1 Ocak 2017	3.796	186.724	383.798	11.431	73.277	659.026
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2017	3.796	161.218	364.602	11.431	76.137	617.184
Net kayıtlı değeri 31Aralık 2018	3.796	179.510	354.992	11.418	150.746	700.462

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	472.425	456.254
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	232.087	192.228
	704.512	648.482

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak bakiyesi	648.482	542.191
İlaveler	24.202	8.701
Yabancı para çevrim farkı	100.871	--
Gerçeğe uygun değer değişimi (Dipnot 30)	(69.043)	97.590
Toplam	704.512	648.482

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

2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	--	704.512	704.512
Toplam	--	--	704.512	704.512
2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	--	648.482	648.482
Toplam	--	--	648.482	648.482

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlendirme çalışması bağımsız bir değerlendirme 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 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 73.347 TL (birikmiş) tutarında aktifleştirilmiş faiz gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 53.291 TL (birikmiş)).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 1.052.180 TL ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 754.380 TL).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

19 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Merkez bankalarındaki zorunlu karşılıklar (*)	3.186.081	2.443.181
Devreden katma değer vergisi ("KDV") alacakları	284.048	276.442
Personel avansları	5.285	10.836
Diğer gelir tahakkukları	18.232	10.116
Diğer dönen varlıklar	390.297	91.711
	3.883.943	2.832.286

(*) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, zorunlu karşılıklar yasal olarak tutulması zorunlu mevduattan oluşmakta ve Grup bu zorunlu karşılıkları günlük faaliyetlerinde kullanamamaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	113.146	74.974
Bloke kurumsal tahsilat hesabı	59.949	84.986
Kart satış tahsilatlarından		
Türkiye Futbol Federasyonu payı hesabı	11.225	23.214
Ödenecek KDV	1.233	1.432
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	349.280	112.940
	534.833	297.546

20 Devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (Dipnot 10)	1.159.021	3.914.258
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri (Dipnot 14)	(380.774)	(248.186)
Toplam	778.247	3.666.072

31 Aralık tarihleri itibarıyla, tamamlanmamış sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler	20.060.872	13.583.295
Tahmini kazançlar/(maliyetler), net	4.511.754	3.874.578
Devam eden sözleşmelerle ilgili tahmini gelir	24.572.626	17.457.873
Eksi: Faturalanan hakediş bedeli	(23.794.379)	(13.791.801)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, net	778.247	3.666.072

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

21 Borçlanmalar

31 Aralık tarihleri itibarıyla borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar	2018	2017
İhraç edilen menkul kıymetler	3.846.928	2.751.314
Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının borçlanmaları	2.981.563	4.000.599
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.202.433	11.704
Banka kredileri	878.448	1.603.519
Çıkarılmış tahviller	157.824	48.492
Faktoring borçları	75.362	67.380
Finansal kiralama borçları	47.635	36.354
Diğer finansal yükümlülükler	--	100
Toplam	9.190.193	8.519.462

Uzun vadeli borçlanmalar	2018	2017
Banka kredileri	1.712.176	1.575.430
İhraç edilen menkul kıymetler	518.783	18.389
Sermaye benzeri krediler	150.552	112.843
Finansal kiralama borçları	63.483	33.577
Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının borçlanmaları	13.640	74.938
Çıkarılmış tahviller	--	120.235
Finansal kiralama işlemlerinden ertelenen faiz borçları	(38)	(389)
Toplam	2.458.596	1.935.023

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, faktoring borçlarını da içeren borçlanmaların vade ve şartları aşağıdaki gibidir:

2018					
	Para cinsi	Nominal faiz oranı (%)	Vade tarihi	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Teminatl bank kredileri	TL	15,27-39	2019-2024	1.748.113	1.250.473
Teminatl bank kredileri	USD	3,17-9	2019-2024	1.450.869	1.392.424
Teminatl bank kredileri	USD	Spot	2019	81.150	79.850
Teminatl bank kredileri	Avro	0,54-7,65	2019-2031	322.460	106.256
Teminatl bank kredileri	ALL	6	2021	18.240	13.489
Teminatsız bank kredileri	Avro	0,05-8,5	2019-2025	2.378.519	2.367.869
Teminatsız bank kredileri	TL	16,20-37	2019-2023	681.546	749.491
Teminatsız bank kredileri	TL	Rotatif	2019-2020	30.192	25.572
Teminatsız bank kredileri	USD	0,95-9	2019-2020	612.542	628.952
Teminatsız bank kredileri	USD	Rotatif	2019-2023	250.651	248.778
Teminatsız bank kredileri	GBP	1,25	2019	60.422	60.472
Teminatsız bank kredileri	UZS	14,00	2019	15.408	15.186
Borçlanma senetleri	TL	15,15-34,5	2019-2020	4.867.672	4.069.290
Borçlanma senetleri	USD	4-8	2021	357.473	366.984
Borçlanma senetleri	Avro	2,6 - 4,75	2019	83.962	87.261
Faktoring borçları	TL	11-39,5	2019	75.362	75.362
				13.034.581	11.537.709

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2017 tarihi itibarıyla, faktoring borçlarını da içeren borçlanmaların vade ve şartları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017					
	Para cinsi	Nominal faiz oranı (%)	Vade tarihi	Nominal değeri	Kayıtlı değeri
Teminatlı banka kredileri	TL	15,75-19,10	2018-2024	1.259.546	1.285.195
Teminatlı banka kredileri	TL	Rotatif	2018	117.232	117.232
Teminatlı banka kredileri	USD	2,10 - 8,3	2018-2021	494.119	489.696
Teminatlı banka kredileri	Avro	4,29 - 8,05	2018-2025	284.183	284.073
Teminatsız banka kredileri	TL	4,43 - 18,60	2018	1.250.845	1.250.845
Teminatsız banka kredileri	TL	Rotatif	2018	17.500	17.500
Teminatsız banka kredileri	USD	0,6 -12	2018	1.861.107	1.872.649
Teminatsız banka kredileri	USD	Rotatif	2018	970	970
Teminatsız banka kredileri	Avro	1,00 - 7,5	2018-2031	2.045.616	2.053.915
Teminatsız banka 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	USD	Değişken	2018-2020	226.883	228.549
Faktoring borçları	TL	20,82	2018	63.596	67.380
				10.320.483	10.384.843

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, kullanılan banka kredileri karşılığında, Grup'un sahip olduğu yönetim binası üzerinde 100.000 USD tutarlarında (31 Aralık 2017: 100.000 USD) ve inşaat halindeki yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 200.000 USD tutarlarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 200.000 USD).

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 2018		31 Aralık 2017	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Forward işlemleri	27.074	(10.303)	1.686	(1.713)
Swap işlemleri	24.174	(11.367)	10.980	(6.664)
Yabancı para opsiyon işlemleri	1.341	(1.347)	11	--
	52.589	(23.017)	12.677	(8.377)

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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

23 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar	40.543	27.268
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	14.805	17.250
Toplam	55.348	44.518

24 Karşılıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli karşılıklar</u>		
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	86.489	69.847
Diğer kısa vadeli karşılıklar	83.877	75.257
Toplam kısa vadeli karşılıklar	170.366	145.104
<u>Uzun vadeli karşılıklar</u>		
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	43.554	42.624
Diğer uzun vadeli karşılıklar	--	1.217
Toplam uzun vadeli karşılıklar	43.554	43.841
Toplam karşılıklar	213.920	188.945

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli</u>		
İkramiye karşılıkları	62.435	47.671
Kullanılmamış izin karşılıkları	24.054	22.176
	86.489	69.847
<u>Uzun vadeli</u>		
Kıdem tazminatı karşılıkları	43.554	42.624
	43.554	42.624

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa vadeli</u>		
Dava karşılıkları	66.266	58.522
Diğer kısa vadeli karşılıklar	11.542	10.555
Gider karşılıkları	6.069	6.180
	83.877	75.257

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak bakiyesi	42.624	39.976
Faiz maliyeti	2.844	549
Servis maliyeti	4.786	1.145
Dönem içerisinde ödenen	(10.020)	(960)
Aktüeryal fark	3.320	1.914
31 Aralık bakiyesi	43.554	42.624

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

Aşağıdaki aktüeryal varsayımlar toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
	%	%
İskonto oranı	4,72	4,72
Faiz oranı	14,50	11,00
Beklenen maaş artışı	10,00	7,50-8,50
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 2018 itibarıyla, tavan fiyatı 5,43 TL’dir (31 Aralık 2017: 4,73 TL).

2018 yılı içerisinde karşılıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlave karşılık	Geri çevrilen karşılık	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	58.522	19.388	(16.177)	4.533	66.266
İkramiye karşılıkları	47.671	49.886	(37.891)	2.769	62.435
Kıdem tazminatı karşılıkları	42.624	6.184	(6.617)	1.363	43.554
Kullanılmamış izin karşılıkları	22.176	2.030	(936)	784	24.054
Diğer gider karşılıkları	17.952	210	(1.346)	795	17.611
Toplam	188.945	77.698	(62.967)	10.244	213.920

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

24 Karşılıklar (devamı)

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

25 Taahhütler, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un finans sektörü faaliyetleri hariç teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Orijinal para birimi (TL karşılığı)			
	USD	TL	Diğer	Toplam
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	2.573.953	373.968	172.695	3.120.616
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 (*)	--	185.982	--	185.982
Toplam	2.573.953	1.358.167	172.695	4.104.815

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un finans sektörü faaliyetleri hariç TRİ pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Orijinal para birimi (TL karşılığı)			
	USD	TL	Diğer	Toplam
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	2.736.045	291.406	25.252	3.052.703
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 (*)	--	129.985	--	129.985
Toplam	2.736.045	1.219.608	25.252	3.980.905

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer verilen TRİ'lerin toplam özkaynaklara oranı yüzde 2,6'dır (31 Aralık 2017: yüzde 2,2'dir).

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018	31 Aralık 2017
Devam eden MTİ sözleşmeleri için verilen	2.304.929	2.517.363
Hisseler üzerindeki rehinler	798.217	798.215
Bankalara verilen	469.844	256.245
TETAŞ ve TEİAŞ	151.459	194.474
EPDK'ya verilen	1.680	4.820
Diğer tedarikçi ve resmi kurumlara verilen	378.686	209.788
Toplam şartlı yükümlülükler	4.104.815	3.980.905

Davalar

31 Aralık 2018 itibarıyla, Grup aleyhine açılan devam eden davalar için beklenen nakit çıkışı tutarı 66.266 TL'dir (31 Aralık 2017: 58.522 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla cayılamaz faaliyet kiralama taahhütleri borçları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet kiralama taahhütleri	2018	2017
1 yıldan az	27.250	20.183
1 ile 5 yıl arası	61.672	46.393
5 yıldan fazla	32.471	14.334
Toplam	121.393	80.910

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 için yüzde 22’dir (31 Aralık 2017: yüzde 20) ve çeyrek dönemlerde geçici kurumlar vergisi beyannamesi doldurulur. Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve gayrimenkullerin satışlarından elde edilen gelirlerin yüzde 75’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olmaktadır. Geriye kalan yüzde 25’lik kısım kurumlar vergisine tabidir. 2018 yılından itibaren geçerli olmak üzere bu oran taşınmazlar için yüzde 50 olarak revize edilmiştir.

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 yüzde 10 oranında uygulanan stopaj oranı yüzde 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 2018 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 yüzde 15'tir (31 Aralık 2017: yüzde 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 yüzde 10'dur (31 Aralık 2017: yüzde 10).

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

Irak Cumhuriyeti

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Irak'ta faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve şubelerin tabi olduğu kurumlar vergisi oranı yüzde 15'tir (31 Aralık 2017: yüzde 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 2018 tarihi itibarıyla Mısır'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların tabi olduğu kurumlar vergisi oranı yüzde 22,5'tir (31 Aralık 2017: yüzde 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 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Dubai'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları kurumlar vergisine tabi değildir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla, Federal Kurumlar Gelir Vergisi, vergiye tabi gelir dilimleri halinde yüzde 15 ila yüzde 35 arasında uygulanır (31 Aralık 2017: yüzde 40) Eyalet hükümetleri ve yerel yönetimler de yüzde 1 ila yüzde 12 arasında değişen gelir vergileri uygulayabilirler. Yabancı şirketler genel olarak yerli şirketler ile aynı kurumlar vergisine tabidir, ancak vergiye tabi gelir sadece işletme tarafından ABD dahilindeki ticaret veya işlerden veya ABD gayrimenkullerinin veya stokunun bir yabancı satışından elde edilen tüm ABD kaynaklı gelirler olarak kabul edilen Efektif Olarak Bağlı Gelir (ECI) üzerinden hesaplanır.

Gürcistan

Gürcistan kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı yüzde 15'tir (31 Aralık 2017: yüzde 15).

Özbekistan

Özbekistan kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı olarak yüzde 17,2 olarak uygulanmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un Özbekistan'daki faaliyetleri ile ilgili elde ettiği gelirler özel izinle kurumlar vergisine tabi değildir.

Libya

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Libya'da faaliyet gösteren şubenin tabi olduğu kurumlar vergisi oranı yüzde 20'dir (31 Aralık 2017: yüzde 20). Ayrıca yabancı şirketler kurumlar vergisine ilaveten %4 oranında ek cihad vergisi ödemekle yükümlüdür.

Türkmenistan

Türkmenistan kanunlarına göre yerel şirketlere kurumlar vergisi oranı yüzde 8 olarak uygulanırken, yurtdışı ortaklı yerel şirketlere ve yabancı şirketlerin ülkedeki şubeleri için yüzde 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 yüzde 25'tir (31 Aralık 2017: yüzde 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.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

26 Vergi (devamı)

Malavi

Malavi kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı yerel firmalar için yüzde 30 iken yabancı firmalar ve şubeler için yüzde 35 olarak uygulanmaktadır. Ancak Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ülkedeki faaliyetleri ile elde ettiği gelirlerin belirlenen istisnalara uyması sebebiyle kurumlar vergisine tabi değildir.

İsviçre

İsviçre'deki kurumlar vergisi Kantonal ve Federal gelir vergilerinin bir birleşimidir. Kantonal vergi yüzde 23.36 (2017: yüzde 23.38) efektif oranı ile ilgili dönemin net karı üzerinden ve yüzde 0.401 (2017: yüzde 0.401) efektif oranı ile ilgili dönemin özkaynakları üzerinden hesaplanmaktadır. Federal gelir vergisi yüzde 8.50 (2017: yüzde 8.50) oranı ile ilgili dönemin net karı üzerinden hesaplanmaktadır. Vergi giderleri vergiden düşülebilir giderler olduğu için etkin faiz oranı yüzde 24 seviyesinde gerçekleşmektedir (2017: yüzde 24). Kantonal ve Federal vergilere ek olarak, çeşitli etkin oranlar üzerinden son iki yıllık brüt gelirler, kira giderleri ve personel sayısı üzerinden hesaplanan profesyonel vergi adında bir vergi hesaplanmaktadır.

İsviçre'deki vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere yedi yıl süre taşınabilir. Şirketler uzatma talebinde bulunmadıysa, vergi beyannamelerini ilgili vergi yılı kapanışını takip eden ilk dört ay içerisinde vermelidir. 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.

Sırbistan

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

İran

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

İsveç

İsveç kanunlarına göre kurumlar vergisi oranı yüzde 22 olarak uygulanmaktadır.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

26 Vergi (devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla gelir vergisi aşağıdaki gibidir:

Etkin vergi oranının mutabakatı

	Devam eden faaliyetler		Durdurulan faaliyetler		Toplam	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Cari dönem kurumlar ve gelir vergileri	235.217	252.413	--	--	235.217	252.413
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(53.434)	54.486	--	--	(53.434)	54.486
Toplam gelir vergisi gideri	181.783	306.899	--	--	181.783	306.899

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:

	2018		2017	
	Tutar	%	Tutar	%
Vergi öncesi kar/(zarar)	192.391	--	1.974.248	--
Şirket'in yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	(42.326)	(22,00)	(394.850)	(20,00)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(533.148)	(277,12)	(145.767)	(7,38)
Vergiden muaf gelir	638.227	331,73	501.975	25,43
Yurtdışı bağlı ortaklıkların vergi oranı farklarının etkisi	(703)	(0,37)	10.423	0,53
Matrah arttırımı düzeltme etkisi	(5.886)	(3,06)	--	--
Vergi oranı değişikliği etkisi	23.629	12,28	(8.144)	(0,41)
Kayıtlara alınmamış ertelenmiş vergi varlıkları	11.808	6,14	--	--
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış önceki dönem geçici farkların kayıtlara alınması	6.495	3,38	6.661	0,34
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar payları ve konsolidasyon düzeltmeleri etkileri	(175.353)	(91,14)	(222.395)	(11,26)
Dönem zararı etkisi	(3.969)	(2,06)	--	--
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış geçmiş yıllar mali zararlarının kullanılması	(166.434)	(86,51)	(2.734)	(0,14)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan elektrik dağıtım hakkının cari dönem amortisman gideri	(4.223)	(2,20)	2.243	0,11
Yatırım teşviki	73.943	38,43	--	--
Diğer, net	(3.843)	(1,81)	(54.311)	(2,75)
Vergi gideri	(181.783)	(94,49)	(306.899)	(15,53)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla gelir vergisi varlıkları ve borçları aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Gelir vergisi	181.783	306.899
Eksi: Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(53.434)	54.486
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	244.022	213.483
Cari dönem vergisiyle ilgili (varlıklar) / borçlar, net	(8.805)	38.930

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 49.077 TL tutarındaki (31 Aralık 2017: 78.413 TL) ödenecek vergi ile 57.882 TL tutarındaki (31 Aralık 2017: 39.483 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 2018 tarihi itibarıyla, önceki yıllar mali zararlarından oluşan 311.857 TL (31 Aralık 2017: 119.039 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, indirilebilir diğer geçici farklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). Söz konusu zararlar 2023 yılından sonra indirimine konu olmayacaktır. Söz konusu kalemlerden oluşan ertelenmiş vergi varlığı, gelecekte geçici farkların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir karların gerçekleşmesinin muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlara alınmamıştır.

Taşınan mali zararlarının vade tarihleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

	2018	2017
2018	--	114.177
2019	60.856	211.084
2020	89.853	250.689
2021	252.813	17.196
2022	149.831	2.047
2023	990.860	--
	1.544.213	595.193

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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:

	2018		2017	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
İzin karşılığı	12.886	(2)	4.435	--
Kıdem tazminatı karşılığı	5.891	(6)	8.525	--
Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	588	(4.896)	4.780	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.952	(8.688)	--	(26.188)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	--	--	11.849	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	--	(13.656)	--	--
Türev finansal araçlar	--	--	--	(988)
Karşılıklar	10.215	(13.610)	6.291	(1.136)
Stoklar	--	(60.565)	--	(30.846)
Borçlanmalar üzerindeki TMS 39 etkisi	12.488	(1.121)	6.727	(16.139)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	(183.010)	--	(174.861)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	286.655	(32.871)	248.433	(31.127)
Yapılamakta olan yatırımlar	57.050	(5.416)	--	(5.211)
Yatırım teşvikleri	131.994	--	61.287	--
Taşınan mali zararları	72.750	--	26.332	--
Devam eden inşaat sözleşmeleri	--	--	--	--
Tamamlanma oranı yöntemi etkisi	2.700	--	--	(7.477)
İmtiyazlı hizmet alacakları	--	(426.465)	--	(312.890)
Şüpheli alacaklar karşılığı	7.488	1.153	4.747	--
Güvence bedelleri	15.752	--	10.899	--
1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9, TFRS 15 ve TFRYK 22 politika değişikliği	(8.227)	--	--	--
Diğer geçici farklar	26.928	(228)	67.236	(5.074)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	638.110	(749.381)	461.541	(611.937)
Mahsuplaşma	(435.393)	435.393	(358.457)	358.457
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	202.717	(313.988)	103.084	(253.480)

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre taşınabilir. Bu nedenle, taşınmış mali zararlardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanımı için son yıl 2023'dir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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)

2018 yılı içerisinde ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Açılış etkisi	Yabancı para çevrim farkı etkisi	Kar veya zararda kayda alınan	Diğer kapsamlı gelirden kayda alınan	31 Aralık 2018
İzin karşılığı	4.435	--	--	8.449	--	12.884
Kıdem tazminatı karşılığı	8.525	--	--	(2.640)	--	5.885
Kredi ve alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	4.780	--	--	(9.088)	--	(4.308)
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	(26.188)	--	--	20.452	--	(5.736)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	11.849	--	--	--	(11.849)	--
Türev finansal araçlar	(988)	--	--	988	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	--	--	--	--	(13.656)	(13.656)
Karşılıklar	5.155	--	--	(8.550)	--	(3.395)
Stoklar	(30.846)	--	--	(29.719)	--	(60.565)
Borçlanmalar üzerindeki TMS 39 etkisi	(9.412)	--	--	20.779	--	11.367
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(174.861)	--	--	(8.149)	--	(183.010)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	217.306	--	--	36.478	--	253.784
Yapılmakta olan Yatırımlar	(5.211)	--	--	56.845	--	51.634
Yatırım teşvikleri	61.287	--	--	70.707	--	131.994
Taşınan mali zararlar	26.332	--	--	46.418	--	72.750
Tamamlanma oranı yöntemi etkisi	(7.477)	--	--	10.177	--	2.700
Değişen muhasebe politikalarının etkisi (TFRS 9, TFRS 15 ve TFRYK 22)	--	6.445	--	(14.672)	--	(8.227)
İmtiyazlı hizmet alacakları	(312.890)	--	--	(113.575)	--	(426.465)
Şüpheli alacaklar karşılığı	4.747	--	--	3.894	--	8.641
Güvence bedelleri	10.899	--	--	4.853	--	15.752
Diğer geçici farklar	62.162	--	4.751	(40.213)	--	26.700
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(150.396)	6.445	4.751	53.434	(25.505)	(111.271)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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)
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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

27 Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 400.000 TL olup, (31 Aralık 2017: 400.000 TL), her biri 1 tam TL (31 Aralık 2017: 1 tam TL) olan 400.000.000 (31 Aralık 2017: 400.000.000) adet kayıtlı hissedenden oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Çalık Holding'in sermaye yapısı, pay sayısına göre aşağıdaki gibidir:

	2018		2017	
	Paylar (bin adet)	%	Paylar (bin adet)	%
Ahmet Çalık	367.999	91,99	399.999	99,99
Delta Netherlands B.V. (*)	32.000	8,00	--	--
Diğer	1	0,01	1	0,01
	400.000	100	400.000	100

(*)24 Aralık.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in pay sahiplerinden Ahmet Çalık'ın nominal değeri 1 TL olan, 32.000.000 TL tutarındaki 32.000.000 adet pay adedinin tamamını her türlü hakkı ile birlikte Delta Netherlands B.V.'ye devredilmiş ve Delta Netherlands B.V. Şirket'in ortaklık yapısına eklenmiştir.

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 2018 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarda, kontrol gücü olmayan paylar net edilmiş olarak kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler içindeki iştirak satışından doğan özel fon tutarı 871.945 TL'dir (31 Aralık 2017: 702.300 TL).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolarda, kontrol gücü olmayan paylar net edilmiş toplam yasal yedek miktarı 1.497.851 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.191.070 TL).

Kontrol gücü olmayan paylar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait, kontrol gücü olmayan payların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
	229.470	180.253
Dönem kar / (zararının) kontrol gücü olmayan paylara atfolunan kısmı	38.274	57.932
Yabancı para çevrim farkı	59.542	20.177
Muhasebe politikalarındaki değişikliğin ve diğer düzeltmelerin etkisi	2.990	--
Birleşme etkisi	(114.423)	--
Kontrol gücü olmayan pay değişikliklerinin etkisi	21.365	(17.853)
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklık kuruluşu	--	2.350
Kontrol gücü olmayan payların sermaye artırımına katılımı	14	12.240
Temettü dağıtımı	(33.603)	(25.629)
Dönem sonu bakiyesi	203.629	229.470

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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

28 Hasılat

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait hasılat ve satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Yurt içi satışlar	4.718.362	3.782.727
Yurt dışı satışlar	4.503.306	7.602.401
Diğer satışlar	41.309	37.114
Satış indirimleri (-)	(87.661)	(36.850)
Ara toplam	9.175.316	11.385.392
Satışların maliyeti (-)	(7.697.980)	(8.988.121)
Toplam finans dışı faaliyetlerden brüt kar	1.477.336	2.397.271
Finans sektörü gelirleri	2.086.820	1.650.068
Finans sektörü gelirlerinin maliyeti (-)	(917.785)	(571.815)
Toplam finans sektörü brüt karı	1.169.035	1.078.253
Toplam brüt kar	2.646.371	3.475.524

2018 yılı satışların maliyeti içerisinde 258.051 TL tutarında amortisman ve itfa payı gideri bulunmaktadır (2017: 168.842 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:

	2018	2017
Personel giderleri	447.657	383.524
Amortisman ve itfa payı giderleri	97.330	99.198
Bakım ve onarım giderleri	76.390	53.416
Kira giderleri	53.325	73.120
Sigorta giderleri	50.518	35.309
Dışarıdan sağlanan faydalar	41.674	40.366
Vergi, resim ve harçlar	41.335	25.809
Danışmanlık giderleri	38.074	32.112
Seyahat ve konaklama giderleri	26.887	20.117
Temsil giderleri	24.140	20.768
Haberleşme giderleri	17.662	20.029
Ofis giderleri	5.860	5.934
Diğer	98.533	71.625
Toplam	1.019.385	881.327

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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:

	2018	2017
Reklam ve promosyon giderleri	100.070	79.472
Personel giderleri	93.561	89.273
Kira giderleri	21.158	15.438
Komisyon giderleri	19.338	11.556
Nakliye giderleri	14.175	12.515
Bakım ve onarım giderleri	14.023	58.255
Danışmanlık giderleri	8.365	10.321
Seyahat ve konaklama giderleri	6.437	10.765
Amortisman ve itfa payı giderleri	5.884	3.679
Vergi, resim ve harçlar	4.947	4.055
Haberleşme giderleri	1.022	1.037
Ofis giderleri	504	9.449
Diğer	29.481	29.433
Toplam	318.965	335.248

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

	2018	2017
Saha araştırma giderleri (*)	18.843	44.168
Personel giderleri	14.806	7.676
Seyahat ve konaklama giderleri	5.475	2.707
Amortisman ve itfa payı giderleri	4.718	5.504
Danışmanlık giderleri	3.521	2.460
Temsil giderleri	802	827
Kira giderleri	358	336
Diğer	5.884	11.276
Toplam	54.407	74.954

(*) 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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:

	2018	2017
<u>Personel giderleri</u>		
Satışların maliyeti	792.763	644.648
Genel yönetim giderleri	447.657	383.524
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	93.561	89.273
Araştırma ve geliştirme giderleri	14.806	7.676
Toplam	1.348.787	1.125.121
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
Satışların maliyeti	258.051	168.842
Genel yönetim giderleri	97.330	99.198
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	5.884	3.679
Araştırma ve geliştirme giderleri	4.718	5.504
Toplam	365.983	277.223

30 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

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

	2018	2017
İmtiyazlı hizmet sözleşmelerinden alacaklara ilişkin gerçeğe uygun değer farkı, net (Dipnot 10)	264.045	188.414
Karşılık iptal / geri çevrimleri	164.869	82.326
Kur farkı geliri	148.660	90.670
Güncellenmiş alternatif yatırım getiri tutarı	131.379	88.672
Faiz gelirleri	36.489	38.803
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer artış kazancı	--	97.590
Diğer	140.154	104.989
Toplam	885.596	691.464

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

	2018	2017
Kur farkı gideri	374.875	297.098
Vazgeçilen alacak zararı(*)	265.643	--
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklara ilişkin karşılık gideri	148.353	75.653
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer azalış zararı	69.043	--
Şüpheli alacak karşılık giderleri	47.609	42.006
Diğer karşılık giderleri	36.484	65.300
Reeskont giderleri	1.987	11.607
Diğer	54.873	26.113
Toplam	998.867	517.777

(*) Anateks Anadolu Tekstil Fabrikaları Anonim Şirketi'nden olan 265.643 TL'lik alacaktan vazgeçilmesi sebebi ile ilgili alacak giderleştirilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

31 Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

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

	2018	2017
Türev finansal araçlardan karlar	156.663	9.165
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	100.080	112.441
Hisse senetlerinden elde edilen temettü geliri	10.183	157
Maddi duran varlık satış karı	7.536	4.801
İştirak satış karı	--	43.232
Müşterek faaliyet satış karı	--	185.321
Diğer	56.315	12.933
	330.777	368.050

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

	2018	2017
Maddi duran varlık satış zararı	12.429	898
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan zararlar	7.140	--
Türev finansal araçlar zararı	--	50.420
Kur farkı gideri	207	43
Diğer (*)	17.501	658
Toplam	37.277	52.019

(*) 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait yatırım faaliyetlerinden diğer giderler esas olarak 17.169 TL tutarında Doğu Akdeniz'in yapılmakta olan yatırımlarının iptal edilmesinden oluşmaktadır.

32 Finansman gelirleri ve giderleri

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

	2018	2017
Borçlanmalarla ilgili kur farkı gelirleri	88.251	122.720
Toplam	88.251	122.720

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

	2018	2017
Borçlanmalarla ilgili kur farkı giderleri	615.790	406.957
Borçlanmalarla ilgili faiz giderleri	793.986	439.683
Teminat mektup giderleri	22.443	14.783
Banka komisyon giderleri	19.908	27.212
Diğer komisyon ve ücretler	4.061	58.662
Toplam	1.456.188	947.297

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018	19,73	(1.670)	56.816	--
31 Aralık 2017	25,22	(7.296)	32.864	--
<u>Çalık Enerji</u>				
31 Aralık 2018	4,58	47.864	210.635	(33.603)
31 Aralık 2017	4,58	57.868	101.937	(25.555)

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

Albtelecom özet finansal durum tablosu	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	7.992	5.142
Ticari alacaklar	41.105	47.980
Diğer dönen varlıklar	38.896	24.070
Duran varlıklar	1.043.531	808.255
Toplam varlıklar	1.131.524	885.447
Kısa vadeli borçlanmalar	20.261	15.128
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	291.179	229.163
Uzun vadeli yükümlülükler	532.668	437.096
Toplam yükümlülükler	844.108	681.387
Toplam özkaynaklar	287.416	204.060
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	1.131.524	885.447
Albtelecom özet kar veya zarar tablosu	2018	2017
Hasılat	363.735	242.838
Satışların maliyeti	(233.328)	(157.327)
Esas faaliyet giderleri	(129.513)	(92.347)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(9.840)	(654)
Finansman gelirleri / (giderleri)	669	(21.126)
Vergi giderleri	(186)	(315)
Dönem zararı	(8.463)	(28.931)

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	331.659	272.265
Ticari alacaklar	1.784.529	2.473.045
Diğer dönen varlıklar	687.279	578.127
Duran varlıklar	4.468.785	3.738.887
Toplam varlıklar	7.272.252	7.062.324
Kısa vadeli borçlanmalar	170.641	124.775
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	483.082	168.834
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.872.858	2.699.176
Uzun vadeli yükümlülükler	1.272.322	1.448.774
Toplam yükümlülükler	3.798.903	4.441.559
Toplam özkaynaklar	3.473.349	2.620.765
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	7.272.252	7.062.324

Çalık Enerji özet kar veya zarar tablosu	2018	2017
Hasılat	4.959.853	4.806.941
Satışların maliyeti	(3.784.544)	(3.360.779)
Esas faaliyet gelirleri	166.376	95.575
Yatırım faaliyetlerinden (giderler) / gelirler	(524)	1.485
Finansman giderleri, net	(184.968)	(93.981)
Vergi giderleri	(124.496)	(125.758)
Dönem karı	1.031.697	1.323.483

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil)

Finansal risk yönetimi

Genel bakış

Grup finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski
- operasyonel risk

Bu dipnot Grup'un yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Grup'un hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Grup'un sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar konsolide finansal tablolarda sunulmuştur.

Risk yönetim çerçevesi

Risk yönetimi aktiviteleri gerçekçi bir organizasyon yapısı ile idare edilmektedir ve üst düzey yönetim tarafından tamamen desteklenmektedir.

Grup piyasa, operasyonel, likidite ve karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi risklerinin sonucu olarak farklı endüstrilerde ve bölgelerdeki işletme operasyonlarının olumsuz etkilenmemesini garantiye almak için risk yönetimi açısından proaktif hareket etmektedir. Risk yönetimi ve iç denetim bölümleri her alt sektör içinde ve grup düzeyinde açığa çıkacak riskleri de içeren farklı risk çeşitleri için farkındalık yaratmakta, bu farkındalıkları korumakta ve uygun risk yönetimi mekanizmasının uygulandığından emin olmaktadır.

Bankacılık:

Risk yönetiminin çerçevesi

Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren Aktifbank ve BKT, riskleri azaltmak için aktif olarak teminat yönetimi sistemini kullanmaktadır. Grup'un bankacılık ve finans sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının yönetim kurulları, risk yönetiminin çatısını oluşturmakla yükümlüdür. Yönetim Kurulu, Denetim Komitesini ve Risk Yönetimi Departmanını kurarak, Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının risk yönetimi politikalarının geliştirilmesini ve yakından takip edilmesini sağlamıştır. Denetim Komitesinde icrai faaliyetlerde bulunmayan üyeler bulunmaktadır ve bunlar faaliyetlerini doğrudan yönetim kuruluna raporlanmaktadır.

Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının risk yönetim politikaları karşılaşılabilecek risklere karşı oluşturulmuştur. Uygun risk limitleri ve kontrolleri kurulmuş ve limitler ve riskler yakından takip altına alınmıştır. Risk Yönetimi Politikaları ve Sistemleri düzenli olarak gözden geçirilerek piyasa koşullarındaki değişiklikler yakından takip edilir. Grup'un bankacılık sektöründe faaliyet gösteren grubu eğitimler ve prosedürler ile her çalışanın rolünü ve sorumluluklarını doğru bir şekilde anlayabileceği bir kontrol ortamı sağlamayı hedefler.

Denetim Komitesinin sorumlulukları arasında risk yönetimi politika ve prosedürlerinin uyumu Aktifbank'ın ve BKT'nin karşılaştığı risklere karşı risk yönetiminin çatısının yeterliliğinin takip edilmesi de yer almaktadır. Denetim komitesi bu faaliyetleri gerçekleştirirken iç denetim tarafından da desteklenir. İç denetim, risk yönetimi kontrollerinin değerlendirilmesinden ve bunların denetim komitesine sunulmasından sorumludur.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 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 2018	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)	814.515	4.977.069	1.713.693	963.941	3.825.290	9.624.348	11.531.787	52.589
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	66.153	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	814.515	4.690.086	1.713.693	963.941	3.825.290	9.624.348	10.254.038	52.589
B. Vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	286.983	--	--	--	--	956.129	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	321.620	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	281.977	--	17.820	--	--	819.058	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(281.977)	--	(17.820)	--	--	(497.438)	--
- Teminatlarla güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Merkez bankası ve kasa bakiyeleri hariçtir.

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonları hariçtir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 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	6.284.851	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	6.284.851	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	--	--	--	--	--	--	190.699	--
- 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 ve yatırım fonları hariçtir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Alacaklar		Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	99.121	--	502.037
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	45.001	--	157.911
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	16.704	--	89.156
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	126.157	--	172.168
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	34.857
Toplam	286.983	--	956.129
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--

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	--	--	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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
2018						
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(21.490.583)	(21.503.165)	(13.574.925)	(5.893.183)	(1.918.296)	(116.761)
Borçlanmalar	(11.648.789)	(12.480.936)	(5.618.388)	(5.134.621)	(1.504.994)	(222.933)
	(33.139.372)	(33.984.101)	(19.193.313)	(11.027.804)	(3.423.290)	(339.694)
Beklenen vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	(2.364.614)	(2.367.592)	(603.162)	(1.690.389)	(74.041)	--
Diğer borçlar	(1.208.578)	(1.208.578)	(797.983)	(185.063)	(225.532)	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(55.348)	(55.348)	(46.288)	(9.060)	--	--
	(3.628.540)	(3.631.518)	(1.447.433)	(1.884.512)	(299.573)	--
Türev araçlar						
Nakit Girişleri	52.589	2.171.450	985.512	747.081	438.857	--
Nakit çıkışları	(23.017)	(2.156.712)	(972.795)	(750.096)	(433.821)	--

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Likidite riski (devamı)

	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)	--	--

Piyasa riski

Piyasa riski, yabancı para kuru, faiz oranı ya da sermaye fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimlerin Grup'un gelirini veya elinde tuttuğu finansal araçların değerlerini etkilemesi riski olarak ifade edilir. Piyasa riski yönetiminin amacı bir yandan kabul edilebilir parametreler içinde maruz kalınan piyasa riskini yönetirken getiriyi optimize etmektir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sabit faizli kalemler		
Finansal varlıklar	6.757.727	5.992.932
Finansal yükümlülükler	31.284.693	22.254.135
Değişken faizli kalemler		
Finansal varlıklar	14.879.669	11.428.999
Finansal yükümlülükler	1.854.679	2.228.991

31 Aralık 2018 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 14.635 TL (31 Aralık 2017: 11.598 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 10.045 TL (31 Aralık 2017: 11.598 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 TL'dir (31 Aralık 2017: USD ve Avro).

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 2018 itibarıyla Grup'un maruz kaldığı kur riskleri, TL bazında aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2018			
	TL karşılığı	Türk Lirası	Avro	Diğer(*)
1. Ticari alacaklar	646.924	72.195	42.832	316.538
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	10.526.220	66.513	1.099.840	3.829.871
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	965.768	9.313	145.095	81.820
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	12.138.912	148.022	1.287.767	4.228.229
5. Ticari alacaklar	12	12	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	4.842.212	--	484.976	1.918.778
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	48.463	461	3.223	28.574
8. Duran varlıklar (5+6+7)	4.890.687	473	488.199	1.947.352
9. Toplam varlıklar (4+8)	17.029.599	148.495	1.775.966	6.175.581
10. Ticari borçlar	(8.176.740)	(100.818)	(1.286.802)	(319.077)
11. Finansal yükümlülükler	(5.545.345)	(552.844)	(354.853)	(2.853.450)
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(3.315.343)	(157.555)	(215.696)	(1.857.572)
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(5.713)	--	(134)	(4.909)
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(17.043.141)	(811.218)	(1.857.484)	(5.035.007)
14. Ticari borçlar	(1.096.017)	--	(163.523)	(110.300)
15. Finansal yükümlülükler	(756.573)	(288.354)	(57.437)	(121.986)
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(4.863)	--	--	(4.863)
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(1.857.453)	(288.354)	(220.960)	(237.149)
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(18.900.594)	(1.099.572)	(2.078.445)	(5.272.156)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)	(42.807)	--	(20.893)	83.136
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	1.439.409	--	66.828	1.036.569
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(1.482.215)	--	(87.721)	(953.433)
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(1.913.802)	(951.078)	(323.372)	986.562
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	(2.879.513)	(960.852)	(450.664)	797.940

(*) TL karşılıkları verilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2017			
	TL karşılığı	USD	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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 tarihi itibarıyla sona eren yılda USD'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kazanmasının/kaybetmesinin özkaynaklar ile kar veya zararı ne tutarda etkileyeceği (vergi etkisi gözardı edilmiştir) aşağıda gösterilmektedir.

31 Aralık 2018	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
	USD'nin değer kazanması	USD'nin değer kaybetmesi	USD'nin değer kazanması	USD'nin değer kaybetmesi
Türk Lirası paritesindeki %10 artış/(azalış)				
1-Net varlık / yükümlülük, Türk Lirası	95.108	(95.108)	--	--
2-Türk Lirası tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
3- Türk Lirası'nın net etkisi (1+2)	95.108	(95.108)		
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)				
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	194.928	(194.928)	--	--
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	194.928	(194.928)		
Diğer paritelerdeki %10 artış/(azalış)				
7-Diğer para biriminde varlık/yükümlülükler	(98.656)	98.656	--	--
8-Diğer para birimi tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı	--	--	--	--
9- Diğer para birimlerinin net etkisi (7+8)	98.656	(98.656)		
TOPLAM (3+6+9)	191.380	(191.380)		

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2017 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda Türk Lirası'nın belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kazanmasının/kaybetmesinin özkaynaklar ile kar veya zararı ne tutarda etkileyeceği (vergi etkisi gözardı edilmiştir) aşağıda gösterilmektedir.

31 Aralık 2017	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi	TL'nin değer kazanması	TL'nin değer kaybetmesi
USD paritesindeki %10 artış/(azalış)				
1-Net varlık / yükümlülük. USD	17.479	(17.479)	--	--
2-USD tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--	--	--
3- USD'in 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)	--	--

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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

34 Finansal araçlar, finansal araçlardan kaynaklanan riskin niteliği ve düzeyi (Gerçeğe uygun değer açıklamaları dahil) (devamı)

Sermaye yönetimi (devamı)

Bankacılık:

Aktifbank

Aktifbank'ın sermaye yeterliği BDDK tarafından sürekli olarak izlenmektedir.

1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren 28 Haziran 2012 tarih 28337 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" hükümlerince sermaye yeterliliği standart oranı tespit edilmektedir. Sermaye yeterliliği standart oranı hesabına dahil edilen piyasa riski hesaplamasında, Standart Yöntem kullanılmaktadır.

BDDK'ın düzenleyici kurallarına göre Aktifbank'ın toplam sermayesinin toplam risk ağırlıklı varlıklara oranının %12 olması gerekir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Aktifbank'ın sermaye yeterlilik oranı %12,87'tir (31 Aralık 2017: %13,37).

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 2018 tarihi itibarıyla sermaye yeterlilik rasyosu %17,53'dir (31 Aralık 2017: %14,28).

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 %17,53, %16,19 ve %16,19 (2017: sırasıyla %14,28, %13,08 ve %13,08) 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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.

	İtfa edilmiş maliyet	GUD farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	Toplam kayıtlı değer	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam gerçeğe uygun değer
31 Aralık 2018								
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal varlıklar								
Finansal yatırımlar	1.364.791	1.061.315	8.669.065	11.095.171	7.054.386	2.979.470	1.061.315	11.095.171
Türevler	--	52.589	--	52.589	--	52.589	--	52.589
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen finansal varlıklar								
Finansal yatırımlar	--	15.650	--	15.650			15.650	15.650
Ticari alacaklar	5.791.584	--	--	5.791.584	--	--	--	--
Diğer alacaklar	2.677.634	--	--	2.677.634	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	4.228.984	--	--	4.228.984	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerden alacaklar	11.531.787	--	--	11.531.787	--	--	--	--
	25.594.780	1.129.554	8.669.065	35.393.399	7.054.386	3.032.059	1.076.965	11.163.410
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal yükümlülükler								
Türevler	--	23.017	--	23.017	--	23.017	--	23.017
Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen yükümlülükler								
Borçlanmalar	11.648.789	--	--	11.648.789	--	--	11.648.789	11.648.789
Ticari borçlar	2.364.614	--	--	2.364.614	--	--	--	--
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	21.490.583	--	--	21.490.583	--	--	--	--
Diğer borçlar(*)	861.585	--	--	861.585	--	--	--	--
	36.365.571	23.017		36.388.588		23.017	11.648.789	11.671.806

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

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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) fiyatlardır. 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 2018 tarihinde bağımsız bir şirket tarafından değerlendirilmiştir. İndirgenmiş nakit akışları kullanılarak yatırımın gerçeğe uygun değeri 1.061.315 TL (201.736 USD karşılığı) (31 Aralık 2017: 719.678 TL (190.803 USD 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

35 Grup şirketleri

İlişikteki konsolide finansal tablolar aşağıdaki kuruluşlardan bir araya getirilen finansal bilgilerden meydana getirilmiştir:

Bağlı ortaklıklar

31 Aralık 2018 ve 2017 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 (%)	
	2018	2017	2018	2017
Adacami Enerji ⁽¹⁾	99,95	99,95	95,38	95,38
Akılcı Bilişim ⁽¹⁾	70,00	70	66,76	69,96
Aktifbank	99,87	99,86	99,87	99,86
Albatros ⁽⁶⁾	100	--	99,86	--
Albtelecom ⁽⁵⁾	80,27	80,27	74,78	74,8
Amethyst ⁽⁸⁾	100	100	99,29	99,29
Ant Enerji ⁽¹⁾	100	50	95,42	47,71
Artmin ⁽⁸⁾	70,00	70	69,50	69,5
Atayurt İnşaat ⁽¹⁾	99,75	99,75	95,20	95,2
Attivo ⁽⁶⁾	90,00	--	89,88	--
Atlas Petrol	--	100	--	99,89
BKT ⁽⁷⁾	100	100	100	100
Başak Yönetim	100	100	100	100
Çalık Denim B.V.	100	100	99,72	99,72
Cetel Telekom ⁽⁵⁾	93,16	93,16	93,16	93,16
Çalık Alexandria ⁽³⁾	100	100	99,72	99,59
Çalık Denim ^(*)	99,72	99,72	99,72	99,72
Çalık Dijital	100	100	100	100
ÇEDAŞ ⁽¹⁾	99,95	99,95	95,38	95,38
Çalık Emlak	98,06	98,06	98,06	98,06
Çalık Enerji Dubai ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Çalık Elektrik ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Çalık Enerji	95,42	95,42	95,42	95,42
Çalık Enerji Swiss A.G. ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Çalık Finansal Hizmetler	100	100	100	100
Çalık Gaz	99,89	99,89	99,89	99,89
Çalık Georgia ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Çalık Güneş	99,75	99,75	99,64	99,64
Çalık Hava	100	100	100	100
Çalık İnşaat ⁽²⁾	99,75	99,75	99,24	99,24
Çalık NTF ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Çalık Pamuk	86,39	--	86,39	--
Çalık Petrol	80,00	80	79,91	79,91
Çalık Rüzgar ⁽¹⁾	95,00	95	90,65	90,65
Çalık Solar	97,50	97,5	97,40	97,4
Çalık Tarım ⁽⁹⁾	100	--	86,39	--
Çalık Yenilenebilir ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
ÇEDYAŞ ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Çöl Yıldızı ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Demircili ⁽¹⁾	85,00	--	81,11	--
Deniz Güneş Enerjisi ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Deniz Yıldızı ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Doğu Akdeniz Petrokimya	99,40	99,4	99,40	99,4
Duru ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
E-Kent ⁽⁶⁾	100	100	99,87	99,86

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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	2018	2017	2018	2017
Eko Biokütle ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Emlak Girişim ⁽⁶⁾	100	100	99,87	99,86
Energy Sabz Arman ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Energy Sabz Pouya ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
E-Post ⁽⁶⁾	100	100	99,87	99,86
E-post Dış Ticaret ⁽⁶⁾	100	--	99,86	--
Esen ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Gap Construction Co. ⁽²⁾	100	100	98,67	98,67
Gap İnşaat Katar ⁽²⁾	100	100	99,48	99,48
Gap Elektrik	99,96	99,96	99,93	99,93
Gap İnşaat Sudan ⁽²⁾	100	100	99,48	99,48
Gap İnşaat Dubai ⁽²⁾	100	100	99,48	99,48
Gap İnşaat Saudi Arabia Ltd ⁽²⁾	100	100	99,48	99,48
Gap İnşaat Ukraine ⁽²⁾	99,00	100	98,49	99,48
Gap İnşaat	99,48	99,48	99,48	99,48
Gap Pazarlama	99,43	95,01	99,43	95,01
Gap Pazarlama FZE ⁽⁴⁾	100	100	99,43	95,01
Gappa ⁽⁴⁾	100	100	99,43	95,01
Gap Yapı	99,75	99,75	99,75	99,75
Gök Safir ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Granite Holding N.V. ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Hamerz Green Energy ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Innovative Construction ⁽²⁾	100	100	99,48	99,48
İrmak Yönetim	100	100	100	100
İkideniz Petrol	99,99	99,99	99,89	99,89
İnovaban İnovasyon ⁽⁶⁾	67,00	--	66,91	--
İpek ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
JSC Georgia ⁽¹⁾	85,00	85	81,11	81,11
Kamelya ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Kasımpatı ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Kentsel Dönüşüm ⁽²⁾	99,75	99,75	99,24	99,24
Kırlangıç ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Kızılırmak ⁽¹⁾	99,40	99,4	94,86	94,86
Kızılyıldız ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Kuzey Yıldızı ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Lidya Maden	99,29	99,29	99,29	99,29
Malatya Boya ⁽³⁾	100	100	99,72	99,72
Martı ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Mayestan Clean Energy ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Mehtap ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Mercan ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Momentum Enerji ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Mükafat Portföy ⁽⁶⁾	80,00	80	79,89	79,89
N-Kolay ⁽⁶⁾	100	100	99,87	99,86
Nilüfer ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Olimpos ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Onyx ⁽¹⁾	100	100	95,42	95,42
Pasifik ⁽⁶⁾	100	--	99,87	--
Pavo ⁽⁶⁾	80,00	80	79,89	79,89
Petrotrans Enerji	99,92	99,92	99,92	99,92
Polimetel Mineral ⁽⁸⁾	100	100	99,29	99,29

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin 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	2018	2017	2018	2017
Seher ⁽⁶⁾	100,00	--	99,87	--
Seher Yıldızı ⁽⁶⁾	100,00	--	99,87	--
Sembol Enerji	100,00	100	99,89	99,89
Sigortayeri ⁽⁶⁾	100,00	100	99,87	99,86
Synchron ⁽⁴⁾	100,00	100	99,43	95,01
Synergy Marketin N.V. ⁽⁴⁾	100,00	100	99,43	95,01
Tanyeri ⁽⁶⁾	100,00	--	99,87	--
TCB İnşaat	100,00	100	97,40	97,4
Technological Energy ⁽¹⁾	100,00	100	95,42	95,42
Technovision ⁽¹⁾	99,00	90	94,47	85,88
Tura Moda ⁽⁴⁾	100,00	100	99,43	100
Türkmen Elektrik ⁽¹⁾	97,00	97	92,63	92,63
Ufuk ⁽⁶⁾	100,00	--	99,87	--
UPT ⁽⁶⁾	100,00	100	99,86	99,86
White Construction N.V	100,00	100	99,48	99,48
Yakamoz ⁽⁶⁾	100,00	--	99,87	--
Yakut ⁽⁶⁾	100,00	--	99,87	--
Yeşilçay Enerji ⁽¹⁾	100,00	100	95,42	95,42
YEDAŞ ⁽¹⁾	100,00	100	95,38	95,38
YEPAŞ ⁽¹⁾	100,00	100	95,38	95,38

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 altında, sonrasında Cetel Çalık altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

6 İlk olarak Aktifbank altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

7 İlk olarak Çalık Finansal Hizmetler altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

8 İlk olarak Lidya Maden altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

9 İlk olarak Çalım Pamuk altında, sonra ise Grup altında konsolide edilmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

35

Grup şirketleri (devamı)

İş ortaklıkları

31 Aralık tarihi itibarıyla iş ortaklıkları ve sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

Şirket adı	Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)		Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)	
	2018	2017	2018	2017
Aktif Halk Enerji	50	50	49,93	50
Akuamarin	50	--	49,93	--
Ametist Solar	50	--	49,93	--
Ant Enerji(*)	100	50	95,42	47,71
Aytaşı	50	--	49,93	--
Çalık Limak Adi Ortaklığı	50	50	47,69	47,69
Çiğdem	50	--	49,93	--
Defne	50	--	49,93	--
Doğu Aras	50	50	47,71	47,71
Echo	--	50	--	49,93
Gelincik	50	--	49,93	--
Güneştaşı	50	--	49,93	--
Halk Yenilenebilir	50	50	49,93	50
Kaplan Gözü	50	--	49,93	--
Kartaltepe	50	50	49,64	49,65
KÇLE	50	50	47,71	47,71
Kumtaşı	50	--	49,93	--
Kuvars	50	--	49,93	--
Lapis	50	--	49,93	--
LC Electricity	50	50	46,31	50
Leylak	50	--	49,93	--
Lilyum	50	--	49,93	--
Olivin	50	--	49,93	--
Oniks	50	--	49,93	--
Opal	50	--	49,93	--
Polimetal	50	50	49,64	49,64
Sedef	50	--	49,93	--
TAPCO	50	50	49,96	49,96
Taşkent Merkez	50	--	47,71	--
Tunçpınar	50	50	49,64	49,65
Turkuvaz	50	--	49,93	--
Zirkon	50	--	49,93	--

*Ant Enerji'nin kontrolü 3 Ocak 2018 itibarıyla Grup'a geçmiştir.

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

35

Grup şirketleri (devamı)

İştirakler

31 Aralık tarihli iştirakler ve sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	<i>Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahiplik oranı (%)</i>		<i>Çalık Holding ve bağlı ortaklıklarının etkin sahiplik oranı (%)</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Aktif VKŞ	100	100	99,87	100
Albania Leasing	29,99	29,99	29,99	29,99
Balkan Dokuma	31	31	31	31
CYDEV Investment	99,99	--	25,50	--
Emyap Development	51	--	13,01	--
ELC	36,70	25	36,65	25
Euro-Mediterranean	25,57	21,28	25,50	21,28
Haliç Leasing	32	32	31,96	31,96
Idea Farm	30	--	29,96	--
IFM	5	5	4,99	5
Kazakhstan Ijara Company KIC Leasing	14,32	14,31	14,30	14,31
Kıbrıs Besicilik	99,99	--	25,50	--
Serdar Pamuk	10	10	10	10
Silent Valley	51	--	13	--
Soleren S4 Enerji A.Ş.	--	100	--	50
TTK	32	32	32	32
TJK	34,80	38	34,70	37,89

Çalık Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Bin TL olarak ifade edilmiştir.

36 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.