

**ADESE ALIŐVERIŐ MERKEZLERİ TİCARET A.Ő.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR**

İçindekiler

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU(BİLANÇO).....	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİTAKIŞ TABLOSU.....	6
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	23
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	27
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	27
8. FİNANSAL YATIRIMLAR.....	27
9. FİNANSAL BORÇLAR	28
10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	31
11. STOKLAR.....	32
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	32
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	33
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	34
15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	35
16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	37
18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
19. ÖZKAYNAKLAR.....	38
20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	39
21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	39
22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	39
23. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	40
24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	40
25. PAY BAŞINA KAZANÇ	42
26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	42
27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	43
28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	44
29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	44

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ref	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	14.708.390	16.415.860
Ticari Alacaklar		30.354.171	31.514.722
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	15.341.984	16.941.028
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	15.012.187	14.573.694
Diğer Alacaklar		151.976.051	144.197.351
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	151.733.741	143.947.556
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	10	242.310	249.795
Stoklar	11	126.551.395	111.894.302
Peşin Ödenmiş Giderler		11.483.521	11.527.194
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12	11.483.521	11.527.194
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	-	23.871
Diğer Dönen Varlıklar		109.731	1.976.433
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	18	109.731	1.976.433
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		335.183.259	317.549.733
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	8	7.360.766	7.405.609
Diğer Alacaklar		1.819.174	1.570.686
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	10	1.819.174	1.570.686
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	382.118.457	381.664.125
Maddi Duran Varlıklar		190.423.868	202.818.814
<i>Arazi ve Arsalar</i>	14	29.566.121	25.860.200
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	14	4.203	4.346
<i>Binalar</i>	14	107.361.523	124.897.840
<i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>	14	19.572.468	20.094.954
<i>Taşıtlar</i>	14	222.276	412.578
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	14	13.049.563	12.323.362
<i>Özel Maliyetler</i>	14	15.352.469	14.840.392
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	14	5.295.245	4.385.142
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		603.707	446.131
<i>Diğer Haklar</i>	15	37.134	40.614
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>	15	566.573	405.517
Peşin Ödenmiş Giderler		56.057.306	56.011.783
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	5	56.007.110	55.882.950
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12	50.196	128.833
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	3.577.786	3.585.995
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		641.961.064	653.503.143
TOPLAM VARLIKLAR		977.144.323	971.052.876

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	Ref	31 Aralık 2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Borçlanmalar		
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		
<i>Banka Kredileri</i>	9	35.753.129
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	9	46.611.027
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		
<i>Banka Kredileri</i>	9	34.252.797
<i>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	9	44.891.306
Ticari Borçlar		
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	1.500.332
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	94.289.971
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	85.796.980
Diğer Borçlar		
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	5	91.655.642
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	10	83.095.922
Ertelenmiş Gelirler		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	12	2.701.058
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		
Kısa Vadeli Karşılıklar		
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	17	167.833.685
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	16	151.151.049
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		50.446
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		336.117.745
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Uzun Vadeli Borçlanmalar		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		
<i>Banka Kredileri</i>	9	63.493.526
<i>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	9	63.011.346
Uzun Vadeli Karşılıklar		
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	17	62.685.743
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	807.783
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		160.503.880
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		496.621.625
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		467.957.930
Ödenmiş Sermaye	19	467.957.930
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>	19	126.000.000
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	19	203.997.204
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)</i>	8	(8.497.624)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		
<i>Yasal Yedekler</i>	19	(1.292.789)
Geçmiş Yıllar Karları	19	4.387.844
Net Dönem Karı	19	4.387.844
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19	(117.513)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		474.431.251
TOPLAM KAYNAKLAR		971.052.876
		977.144.323

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2017 VE 1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak -	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak -
KAR VEYA ZARAR KISMI	Ref	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Hasılat	20	152.478.948	166.870.456
Satışların Maliyeti	20	(113.480.334)	(128.342.709)
BRÜT KAR		38.998.614	38.527.747
Genel Yönetim Giderleri		(6.895.269)	(5.379.631)
Pazarlama Giderleri		(27.618.660)	(27.788.243)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	3.576.905	2.439.169
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(2.462.921)	(1.658.868)
ESAS FAALİYET KARI		5.598.669	6.140.174
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	883.281	18.533
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	22	(9.903)	(43.287)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		6.472.047	6.115.420
Finansman Gelirleri	23	12.366.530	1.752.919
Finansman Giderleri	23	(16.453.177)	(5.796.537)
VERGİ ÖNCESİ KAR		2.385.400	2.071.802
Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi Gideri	24	(682.928)	(266.745)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	24	376.150	(151.549)
DÖNEM KARI		2.078.622	1.653.508
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	25	(5.929)	(7.396)
Ana Ortaklık Payları	25	2.084.551	1.660.904
Pay başına kazanç		0,0165	0,0185

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2017 VE 1 OCAK - 31 MART 2016 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016
DÖNEM KARI	2.078.622	1.653.508
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(8.605.408)	785.951
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Azalışları	(12.226.122)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	1.469.362	982.440
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	2.151.352	(196.489)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi	2.445.224	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(293.872)	(196.489)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(34.940)	768.686
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	(34.940)	768.686
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(8.640.348)	1.554.637
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(6.561.726)	3.208.145
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(5.729)	(7.396)
Ana Ortaklık Payları	(6.555.997)	3.215.541

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2017 VE 1 OCAK – 31 MART 2016 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
31 Mart 2016											
Dönem Başı Bakiyeler	90.000.000	14.764.337	204.525.729	(9.726.919)	(180.022)	4.387.844	88.907.108	51.325.426	444.003.503	(102.815)	443.900.688
Transferler	-	-	-	-	-	-	51.325.426	(51.325.426)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	785.951	768.686	-	-	1.660.904	3.215.541	(7.396)	3.208.145
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	1.660.904	1.660.904	(7.396)	1.653.508
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	785.951	768.686	-	-	-	1.554.637	-	1.554.637
Dönem Sonu Bakiyeler	90.000.000	14.764.337	204.525.729	(8.940.968)	588.664	4.387.844	140.232.534	1.660.904	447.219.044	(110.211)	447.108.833

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
31 Mart 2017											
Dönem Başı Bakiyeler	126.000.000	-	203.997.204	(9.672.914)	(1.257.849)	4.387.844	118.816.848	32.277.631	474.548.764	(117.513)	474.431.251
Transferler	-	-	-	-	-	-	32.277.631	(32.277.631)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(9.780.898)	1.175.290	(34.940)	-	-	2.084.551	(6.555.997)	(5.729)	(6.561.726)
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	2.084.551	2.084.551	(5.929)	2.078.622
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(9.780.898)	1.175.290	(34.940)	-	-	-	(8.640.548)	200	(8.640.348)
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	-	(34.837)	-	(34.837)	(129)	(34.966)
Dönem Sonu Bakiyeler	126.000.000	-	194.216.306	(8.497.624)	(1.292.789)	4.387.844	151.059.642	2.084.551	467.957.930	(123.371)	467.834.559

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2017 VE 1 OCAK – 31 MART 2016 TARİHLERİ ARASI KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2016
Ref.	31 Mart 2017	31 Mart 2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem Karı (Zararı)	2.078.622	1.653.508
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	1.839.328	3.269.241
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14- 15 3.021.799	2.404.221
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21 86.709	(109.141)
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22 (34.940)	768.686
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21 1.494.756	858.292
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	21 (613.992)	331.215
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	21 (900.416)	(391.649)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	22 44.843	(760.026)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24 (376.150)	151.549
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)	14 (883.281)	16.094
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)		
Canlı Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)		
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(294.483)	(16.166.890)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5 1.599.044	(849.560)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7 88.790	10.283.942
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5 (7.786.185)	(20.446.927)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	10 (241.003)	(6.918)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11 (14.657.093)	(247.923)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12 (1.850)	3.575.651
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5 3.364.746	233.862
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7 14.218.306	3.995.554
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17 2.156.688	544.456
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5 (63.561)	968.806
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12 (889.513)	(2.321.394)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	18 1.866.702	(11.929.062)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	50.446	32.623
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(34.625)	90.814
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17 -	(175.718)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	25 (34.625)	266.532
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(2.616.568)	(3.593.022)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14 2.608.117	25.573
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14 (4.984.156)	(2.973.754)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15 (205.563)	(173.970)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13 -	(470.871)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	(34.966)	
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(2.679.744)	10.780.219
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		
Kredilerden Nakit Girişleri	9 40.350.272	30.479.592
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	9 -	294.596
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9 (42.447.248)	(21.299.664)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	(219.389)	-
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış	10 -	832.666
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış	10 (797.017)	-
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9 433.638	473.029
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(1.707.470)	(3.966.130)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16.415.860	13.558.230
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14.708.390	9.592.100

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1991 yılında Konya'da Simpaş Seydişehir İhtiyaç Maddeleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ünvanıyla kurulmuştur. 1993 yılında şu anki ünvanını almıştır.

Şirket'in esas faaliyet konusu, sahibi olduğu Adese ve Adesem adlı mağazalarında temel ihtiyaç maddeleri, dayanıklı tüketim maddelerinin perakende satışını gerçekleştirmektir.

Şirket bunun yanında sahibi olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden kira geliri elde etmektedir.

Şirket'in hisse senetleri, 03 Kasım 2011 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş. 9 ilde 102 adet Adese, 51 adet Adesem ve 9 adet diğer mağazalar (Unlu mamüller satışı ve benzeri diğer mağazalar) olmak üzere toplam 162 mağazada faaliyet göstermektedir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Adese ve Adesem mağazalarının toplamı 143.584 metrekare ve diğer mağazalar toplamı 9.686 metrekare olmak üzere toplam 153.270 metrekaredir. (31 Aralık 2016: Adese ve Adesem mağazaların toplam alanı 141.334 m² ve diğer mağazaların toplam alanı 16.250 m² , olmak üzere toplam 157.584m²).

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışan personel sayısı sırasıyla 2.290 ve 2.445'tir.

Şirket İttifak Holding A.Ş. şirketler grubuna dahildir ve dolaylı olarak hisseler İttifak Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi Musalla Bağları Mah.Gökler Sok.No:4 Selçuklu/Konya'dır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 126.000.000 TL'dir ve her biri 1 TL itibarı değerinde 126.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Şirket sermayesinin 8.820.000 adet hisseye tekabül eden, 8.820.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı ve 117.180.000 adet hisseye tekabül eden, 117.180.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu nama yazılı hisselerden oluşmaktadır.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kayıtlı sermaye tavanı	200.000.000	200.000.000
Onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	126.000.000	126.000.000
Toplam Çıkarılmış Sermaye	126.000.000	126.000.000

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin direkt ve endirekt olarak sahip olduğu ve tam konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Ana Faaliyet Konusu	Kuruluş Yılı
Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim ve organizasyon	2000
Aden Dijital Hizmetler Lojistik İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Satış ve kiralama	1999
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim San. Tic. A.Ş.	Kiralama	1975

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/IFRS) esas alınmıştır.

Grup şirketleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Finansal tablolar için Grup'un işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiştir.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

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

2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Mart 2017 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıllara ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2017 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 1 Ocak – 31 Mart 2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolarda Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş. ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır. Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.'nin Grup içindeki payları aşağıda verilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Doğrudan Sahiplik Oranı		Oy Hakkı	
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Aden Dijital Hizmetler Lojistik İç ve Dış Ticaret San. A.Ş.	%62	%62	%62	%62
Konestaş Konya Gıda Petrol Hayvancılık Eğitim San. Tic. A.Ş.	%100	%100	%100	%100
Kule Yönetim ve Organizasyon ve Dan. A.Ş.	%100	%100	%100	%100

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen yukarıdaki bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide bilanço ve gelir tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Konsolidasyon esasları (devamı)

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, "Kontrol gücü olmayan paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

e) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

f) Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi gelir tablosuna alır.

Hasılat

Mal Satışları - Perakende

Grup, ana faaliyet konusu olarak, yiyecek ve içecekler ile dayanıklı tüketim mallarının satışı için perakende zincirlerinde faaliyet göstermektedir. Mal satışı, malın mülkiyeti müşteriye geçtiğinde kaydedilir. Perakende satışlar genellikle nakit veya kredi kartı karşılığında yapılır.

Satıcılardan elde edilen gelirler, ciro primleri, satıcılardan elde edilen indirimler, satıcıların hizmetlerden faydalandıkları dönem içinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Mal Satışları – Toptan

Mal satışı, toptancıya malların teslim edildiğinde ve toptancının malları kabul etmesini engelleyecek yerine getirilmeyen herhangi bir yükümlülüğün olmadığı durumda kaydedilir. Malların belirlenen yere nakledilmesi, malların kaybolma veya zarara uğrama riskinin toptancıya geçmiş olması, satış sözleşmesine göre toptancının malları kabul etmesi, kabul etmeme hakkının yürürlükten kalkması veya Grup'un kabul edilme şartlarının hepsinin gerçekleştiğini gösterecek kadar objektif delil olmasına kadar teslimat gerçekleşmiş sayılmaz. Satışlar, belirlenen fiyattan satış sırasında varsa iskontolar ve iadeler düşüldükten sonraki tutarlar kaydedilir.

Diğer Gelirler

Grup tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:

Kira gelirleri – dönemselsel tahakkuk esasına göre

Faiz geliri – etkin faiz yöntemine göre

Temettü geliri – temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Kiralama faaliyetleri, faaliyet kiralaması kapsamında kiracılardan alınan kira gelirleri, aylık olarak kazanıldığında konsolide finansal tablolara yansıtılır. Peşin alınan kiralar, kazanılmamış (ertelenmiş) gelir olarak kabul edilip, kiralama süresince aylık olarak itfa edilir.

Ticari alacaklar / borçlar

Doğrudan bir borçluya/alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar/ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyetin içinde her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir. Maliyeti, ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından satış anına kadar oluşacak ek maliyetler düşüldükten sonraki tahmini değeridir. Grup stoklarından satılmayacağı / kullanılmayacağı düşünülen stoklar için stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleştirilebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleştirilebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Arsa, arazi ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Arsa, arazi ve binalar yeniden değerlendirme modeli esasından muhasebeleştirilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlık kullanıldığı müddetçe yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden hesaplanan amortisman ile ilk maliyet bedeli üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki farkın ertelenmiş vergi etkisi düşüldükten sonra "yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç kayıpları" hesabında takip edilir. Araziler için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini gösteren maddi duran varlık amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür (Yıl)
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	25
Binalar	50
Tesis,makine ve cihazlar	4 - 20
Taşıtlar	4 - 7
Mobilya ve demirbaşlar	3 - 20
Özel maliyetler	5 - 20

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda buldukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderlere) dahil edilirler.

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Grubun sahibi olduğu arsa, arazi ve binalar için, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gayrimenkul değerlendirme yetkisi almış olan A Artıbir Gayrimenkul A.Ş. tarafından değerlendirme raporu hazırlanmıştır. Söz konusu değerlendirme işlemleri sonucu arsa, arazi ve binaların net defter değerleri ile değerlendirme tutarları arasındaki ilişki açıklanmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde, tedarikinde yada idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa, bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirme sırasında ölçme:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

Muhasebeleştirme sonrasında ölçme:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi:

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, olduğu dönemde kâr veya zarara dahil edilir.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini finansal tablolarında Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi ile ölçmüştür. Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'ndan gayrimenkul değerlendirme yetkisi almış AArtı Bir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenen gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikten kaynaklanan kazançlar olduğu dönemde kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilmiş ve oluşan zararlar ise önceki yıllarda oluşan ve değer artış fonlarına kayıt edilen tutarlar kadarı fondan silinmiş, bu tutarı aşan kısmı var ise kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

“Tahmini maliyet yöntemi” ile ilgili açıklama: Adese ve bağlı ortakları İttifak Holding A.Ş.’nin iştirakleridir. İttifak Holding A.Ş. ve grup şirketleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na 31.12.2009 tarihi itibarıyla dahil olmuştur. Dolayısıyla ilk olarak UFRS’ye göre mali tablolarını 31.12.2008 tarihi itibarıyla hazırlamıştır. Bu çerçevede UFRS 1 uyarınca Grup maddi duran varlıklarını ve yatırım amaçlı gayrimenkullerini ekspertiz raporları ile belirlenmiş rayiç değerlerine getirmiş ve oluşan değerlendirme farklarını da özkaynaklar altında değer artış altında takip etmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar

Tüm finansal varlıklar ilk kaydedilişlerinde işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden değerlendirilir. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, UMS 39, Finansal Araçlar'a uygun olarak satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi takdirde dönen varlıklar içerisinde sınıflandırılır. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırılmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Grup her bilanço tarihinde bir ya da bir grup finansal varlığında değer düşüklüğü olduğuna dair objektif bir kanıtın olup olmadığını değerlendirir. Finansal araçların satılmaya hazır olarak sınıflandırılması durumunda, gerçeğe uygun değer elde etme maliyetinin altına önemli derecede düşmesi veya gerçeğe uygun değer uzun süreli bir düşüş eğiliminde bulunması, menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığını değerlendirmede dikkate alınır. Eğer satılmaya hazır finansal varlıklar için bu tür bir kanıt mevcutsa, kümüle net zarar elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değer arasındaki farktan bu finansal varlığa ilişkin daha önce özkaynaklarda "Birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler" hesabına muhasebeleştirilmiş olan gerçeğe uygun değer kazançlarından düşülmek suretiyle kaydedilir. Değer düşüklüğünün gerçeğe uygun değer fonunu aşan kısım dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar dönem sonuçları ile ilişkilendirilmeden finansal varlığın konsolide finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar doğrudan özkaynak içinde "Birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlıklar konsolide finansal tablolardan çıkarıldıklarında, öz kaynaklarda "Birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler" hesabında takip edilen ilgili kazanç ve zararlar konsolide kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklar, bilançoya, ilk kayda alımları ve kayda alınmalarını takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler (devamı)

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilmektedir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmakta olup Grup'un, raporlanan dönemler içerisinde tesis, makine ve cihazlar hesabında yer alan enerji santralleri özellikli varlık olarak nitelendirilmiştir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 konsolide finansal tabloların tarihler itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	3,6386	3,5192
EURO	3,9083	3,7099

Pay başına kazanç

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kiralama işlemleri

(1) Grup - kiracı olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel Kiralama

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(2) Grup - kiralayana olarak

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Grup, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerin birinin varlığında, taraf; Grup ile ilişkili sayılır:

- Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla;
- 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)
 - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması,
 - Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması,
 - Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması,
- Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
- Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
- Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

- 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.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir özel durum açıklaması veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo notlarında açıklanır.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların işletme dışına çıkmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılık ayrılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Gelir vergisi ile ilgili olan ertelenen vergi varlığı ve borcu aynı vergi otoritesi tarafından takip edildiğinden dolayı her bir şirket düzeyinde ertelenen vergi varlığı ve borcu karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ancak, ana ortaklığın ve bağlı ortaklığın net ertelenen vergi pozisyonu konsolide finansal tablolarda netleştirilmemektedir.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un perakende mağazacılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan, vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Netleştirme / Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, hasılatın dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değeri üzerinden gösterilir.

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılır. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ertelenen finansman geliri / gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı ile hesaplanır ve finansal gelirler ve giderler kalemleri altında gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, kredi kartı alacakları, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Grup'un esas faaliyet gelirleri "market satış gelirleri" ve "yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri"nden oluşmaktadır. Market ve diğer satış gelirlerini coğrafi bölgeler esasına göre de takip etmektedir.

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar
TMS 7 Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır. Değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Gelir vergileri'ndeki değişiklikler

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS’ler

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

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK, Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

KGK, Ocak 2016’da TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Grup, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS’deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayımlanmıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS Yorum 22: Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”: Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla kar ve zarar tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcaları aşağıdaki gibidir:

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

- a) TMS 40 kapsamında yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve TMS 16 kapsamında arsa ve araziler ile binaların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi.
- b) Finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüklerinin tahmini.
- c) Kayıtlara alınacak ertelenen vergi varlığı tutarının tespiti, ilerideki dönemlerdeki vergilendirilebilir karın tutarı ve zamanlaması konularında önemli tahminler ve yönetim değerlendirmeleri yapılmasını gerektirir.
- d) Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- e) Muhasebe politikaları gereğince karşılıklar Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Grup, sonuçları belirsiz çeşitli yasal süreçlere, taleplere ve düzenleyici müzakerelere tabidir. Grup, diğer faktörlerin yanında olumsuz sonuçların gerçekleşme olasılığını ve zararı makul bir şekilde tahmin edebilme olasılığını değerlendirir. Bu faktörlerdeki öngörülemeyen olaylar ve değişiklikler, Grup'un muhasebeleştiği herhangi bir husus veya karşılığın (daha önce muhtemel olduğu düşünülmeyen veya makul bir hesaplama yapılamadığı için karşılık ayırmadığı) artmasını veya azalmasını gerektirebilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyet gelirlerinin "market ve diğer satış gelirleri" ve "bağlı ortaklık satış gelirleri" olarak analizi:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Market ve diğer satış gelirleri, net (*)	38.969.085	38.403.927
Bağlı ortaklık satış gelirleri, net (*)	29.529	123.820
Esas faaliyetlerden elde edilen brüt kar	38.998.614	38.527.747

(*) Market ve diğer satış gelirlerinden ve bağlı ortaklık satış gelirlerinden ilgili satışların maliyetleri düşülmüştür.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İttifak Holding A.Ş.	7.481.730	8.021.310
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.	5.279.808	6.356.971
Selet Entegre Et ve Süt Ürnl.San.ve Tic.A.Ş.	916.639	922.180
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	615.106	703.430
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	355.249	354.114
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	321.710	321.710
AES Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş.	122.816	123.143
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	99.623	100.658
Orta Anadolu Yapı Denetim A.Ş.	125.080	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San.ve Tic.A.Ş.	24.223	26.238
İmaş Makina San. A.Ş.	-	11.274
Toplam	<u>15.341.984</u>	<u>16.941.028</u>

b. İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İttifak Holding A.Ş.	141.018.857	133.641.991
İmas Makina Sanayi A.Ş.	5.797.728	5.577.122
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	2.754.092	2.647.684
Selet Entegre Et ve Süt Ürün. San. Ve Tic. A.Ş.	2.163.064	2.080.759
Toplam	<u>151.733.741</u>	<u>143.947.556</u>

Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacaklar bakiyeleri ilişkili şirketler ile finansman amaçlı tutarlardan oluşmaktadır. Grup ilişkili taraflardan olan alacakları için ilişkili kuruluşlara finansman amaçlı verilen tutarlara faiz hesaplamakta olup 31 Mart 2017 tarihli tutarlar % 16 faiz oranından (31 Aralık 2016: %13) hesaplanan faizleri de içermektedir.

c. İlişkili taraflara pesin ödenmiş giderler

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.(*)	54.653.983	54.610.000
Asaf İş Ortaklığı (**)	1.353.127	1.272.950
Toplam	<u>56.007.110</u>	<u>55.882.950</u>

* Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş. tarafından yapılan Zermeram konut projesinde yer alan alışveriş merkezi için verilen avans tutarıdır.

**Grup'un %1 oranında iştirak ettiği Asaf İş Ortaklığı tarafından yapıımı devam eden konut projesi için verilen avans tutarıdır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)****d. İlişkili taraflara ticari borçlar**

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.	9.128.927	9.958.850
İttifak Holding A.S.	7.155.106	5.536.776
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	2.842.346	2.399.846
Selet Entegre Et ve Süt Ürün. San. Ve Tic. A.Ş.	2.073.471	1.043.625
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	1.941.865	1.564.064
1M İnşaat Mimarlık Müh.Müt.Ve Tic.A.S.	788.806	-
İmas Makina Sanayi A.S.	569.627	496.183
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	376.212	376.256
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San.ve Tic.A.Ş.	364.892	410.663
İttifak İnş. Müh. Müt. Tic. A.Ş.	238.432	238.432
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	118.227	131.743
AES Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş.	85.755	162.482
Selva İç ve Dış Tic. A.Ş.	936	936
Toplam	25.684.602	22.319.856

d. İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Seha İnşaat Müh.Mad.Turz.San.ve Tic.A.Ş.	17.715.996	18.513.013
İttifak Holding A.Ş.	12.461.414	12.461.414
Ödenecek Temettüleri (*)	1.792	1.792
Toplam	30.179.202	30.976.219

Grup'un ilişkili taraflara diğer borçlar bakiyeleri ilişkili şirketler ile finansman amaçlı tutarlardan oluşmaktadır. Grup ilişkili taraflara olan borçları için ilişkili kuruluşlardan finansman amaçlı alınan tutarlara faiz hesaplamakta olup, 31 Mart 2017 tarihli tutarlar % 16 faiz oranından (31 Aralık 2016: % 13) hesaplanan faizleri de içermektedir.

(*) Ödenecek temettü borçlarının ortaklar bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ödenecek Temettüleri	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gerçek kişiler	1.792	1.792
Toplam	1.792	1.792

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

e. İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
İttifak Holding A.Ş. (3)	3.821.080	1.154.960
Selet Entegre et ve Süt Ürnl.San.ve Tic.A.Ş. (1)	3.087.544	2.266.795
Selva Gıda San.A.Ş. (2)	1.523.267	1.516.716
Seha İnş.Müh.Müt.Maden.San.ve Tic.A.Ş.	753.139	158.492
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	376.562	360.000
Belya Turizm İnş.Enerji Bilişim San.Ve Tic.A.Ş.	77.091	84.706
AES Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	31.787	39.642
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	11.864	-
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	9.657	28.444
Adese Petrol Ürün.Taş.San.ve Tic.A.Ş.	-	31.724
Toplam	9.691.991	5.641.479

- (1) Şirket Selet Entegre et ve Süt Ürnl.San.ve Tic.A.Ş.'den marketlerde satışını gerçekleştirdiği et ve et ürünleri ile yumurta alımı yapmaktadır.
- (2) Şirket Selva Gıda San. A.Ş.'den marketlerde satışını gerçekleştirdiği makarna, irmik, buğday ürünleri alımı yapmaktadır.
- (3) İttifak Holding A.Ş. ve Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş. ise Şirket'e yönetim danışmanlığı hizmeti sunmaktadır.

f. İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Seha İnş.Müh.Müt.Maden.San.ve Tic.A.Ş.	6.277.258	126.755
İttifak Holding A.Ş.	2.687.773	90.652
İmaş Makina San.A.Ş.	238.487	55.390
Selet Entegre et ve Süt Ürnl.San.ve Tic.A.Ş.	202.355	17.829
Selva Gıda San.A.Ş.	115.387	47.742
Big Planlama Yönetim ve Müşavirlik A.Ş.	111.924	92.160
İrent Oto Kiralama Tic.A.Ş.	2.555	6.147
AES Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	1.639	1.060
Belya Turizm İnş.Enerji Bilişim San.Ve Tic.A.S.	51	50
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	2.000
Toplam	9.637.429	439.785

g. İlişkili taraflara sağlanan faydalar

Ortaklara ve üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
-Ücretler	295.777	254.978
Toplam	295.777	254.978

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Nakit	1.496.951	2.885.936
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	7.026.616	6.223.745
Kredi kartı alacakları (*)	6.184.823	7.306.179
Toplam	14.708.390	16.415.860

(*) Grup'un kredi kartı sliplerinden oluşmaktadır. Kredi kartı sliplerinden doğan mevduatlara ilişkin blokaj ve komisyon yükümlülükleri bulunmamaktadır.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a. Ticari alacaklar

Kısa vadeli:

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 5)	15.341.984	16.941.028
Alicılar	4.345.727	6.293.507
Alacak senetleri	4.267.959	2.582.807
Ticari alacaklara ilişkin tahakkuklar	6.713.597	6.912.892
Ertelenmiş finansman geliri	(315.096)	(1.215.512)
Şüpheli ticari alacaklar	2.209.543	2.122.834
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.209.543)	(2.122.834)
Toplam	30.354.171	31.514.722

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2017</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2016</u>
Dönem başı karşılık tutarı	2.122.834	2.649.343
Dönem içinde ayrılan karşılık	86.709	-
Dönem içinde iptal / tahsil edilen	-	(109.141)
Dönem sonu karşılık tutarı	2.209.543	2.540.202

a. Ticari borçlar

Kısa vadeli:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 5)	25.684.602	22.319.856
Satıcılar	121.943.844	108.075.963
Borç senetleri	21.295.045	22.423.346
Ticari borçlara ilişkin tahakkuklar	354.267	389.949
Ertelenmiş finansman gideri	(1.444.073)	(2.058.065)
Toplam	167.833.685	151.151.049

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun Vadeli Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar:

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Borsa fiyatı ile değerlendirilen finansal yatırımlar	6.184.430	6.219.370
Aktif piyasası olmayan finansal yatırımlar	1.175.336	1.185.239
İş ortaklıklarındaki yatırımlar	1.000	1.000
Toplam	7.360.766	7.405.609

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Borsa fiyatıyla değerlendirilen finansal yatırımlar:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Oranı	TL	Oranı	TL
İttifak Holding A.Ş.	5,82%	6.184.430	5,82%	6.219.370
		6.184.430		6.219.370

Aktif piyasası olmayan finansal yatırımlar:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Oranı	TL	Oranı	TL
İmaş Makina San.A.Ş.	2,00%	745.506	2,00%	745.506
İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	11,53%	692.000	11,53%	692.000
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	40%	200.000		200.000
Konbeltaş Konya İnşaat Taş.Hiz. Elekt. Üretim A.Ş.	0,00%	248	0,00%	248
		1.637.754		1.637.754

Finansal yatırımlar değer düşüklüğü karşılığı:

İrent Oto Kiralama Tic. A.Ş.	(270.209)	(262.333)
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	(192.209)	(190.182)
Toplam	1.175.336	1.185.239

İş ortaklıklarındaki yatırımlar:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Asaf İş Ortaklığı	1.000	1.000
Toplam	1.000	1.000

9. FİNANSAL BORÇLAR

a. İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri (*)		
TL Krediler	34.252.797	44.190.594
USD Krediler	-	700.712
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	1.500.332	1.719.721
Toplam	35.753.129	46.611.027

Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Detayı(*):

31 Mart 2017:

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,44% - 14,20%	19.288.732	19.288.732
Toplam			19.288.732

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	7,25% - 17,00%	14.964.065	14.964.065
Toplam			14.964.065

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	34.252.797	34.252.797
Toplam		34.252.797

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

9. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)**a. İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (devamı)**

31 Aralık 2016:

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,44% - 14,20%	29.732.133	29.732.133
USD Krediler	3,60% - 3,60%	199.111	700.712
Toplam			30.432.845

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	7,25% - 14,20%	14.458.461	14.458.461
Toplam			14.458.461

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	44.190.594	44.190.594
USD Krediler	199.111	700.712
Toplam		44.891.306

b. İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları

	31Mart 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri (*)		
TL Krediler	65.487.984	53.483.386
USD Krediler	453.971	447.769
EUR Krediler	25.713.687	29.164.767
Finansal kiralama anapara ve faizleri	2.910.488	2.903.195
Finansal kiralama faizleri	(276.159)	(202.137)
Toplam	94.289.971	85.796.980

(*) Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımlarının Detayı:

31Mart 2017:

Katılım Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,44% - 14,20%	22.380.408	22.380.408
EURO Krediler	3,24% - 4,68%	6.421.821	25.098.405
Toplam			47.478.813

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	7,25% - 14,20%	43.107.576	43.107.576
USD Krediler	2,91% - 2,91%	124.765	453.971
EUR Krediler	4,09% - 4,09%	157.430	615.282
Toplam			44.176.829

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	65.487.984	65.487.984
USD Krediler	124.765	453.971
EURO Krediler	6.579.251	25.713.687
Toplam		91.655.642

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**9. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)****b. İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları (devamı)**31 Aralık 2016:**Katılım Bankaları**

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,44% - 14,20%	9.387.463	9.387.463
EURO Krediler	3,24% - 4,68%	7.733.210	28.689.437
			38.076.900

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	7,25% - 14,20%	44.095.923	44.095.923
USD Krediler	2,91% - 2,91%	127.236	447.769
EUR Krediler	4,09% - 4,09%	128.125	475.330
			45.019.022

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	53.483.386	53.483.386
USD Krediler	127.236	447.769
EURO Krediler	7.861.335	29.164.767
Toplam		83.095.922

c. İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri(*)		
TL Krediler	57.619.935	54.495.531
USD Krediler	2.254.692	2.379.934
EURO Krediler	2.811.116	5.828.465
Finansal kiralama anapara ve faizleri	858.582	326.325
Finansal kiralama faizleri	(50.799)	(18.909)
Toplam	63.493.526	63.011.346

(*) Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Detayı:

31 Mart 2017:**Katılım Bankaları**

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,44% - 15,60%	12.785.562	12.785.562
EURO Krediler	3,24% - 4,68%	38.815	151.700
			12.937.262

Mevduat Bankaları

	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	7,25% - 17,00%	44.834.373	44.834.373
USD Krediler	2,91% - 2,91%	619.659	2.254.692
EURO Krediler	4,09% - 4,09%	680.453	2.659.416
			49.748.481

	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	57.619.935	57.619.935
USD Krediler	619.659	2.254.692
EURO Krediler	719.268	2.811.116
Toplam		62.685.743

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**9. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)****c. İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmalar (devamı)**31 Aralık 2016:

Katılım Bankaları	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	13,44% - 15,60%	3.421.483	3.421.483
EURO Krediler	3,24% - 4,68%	802.307	2.976.479
			6.397.962
Mevduat Bankaları	Faiz Aralığı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler	7,25% - 17,00%	51.074.048	51.074.048
USD Krediler	2,91% - 2,91%	676.271	2.379.934
EURO Krediler	4,09% - 4,09%	768.750	2.851.986
			56.305.968
		Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL Krediler		54.495.531	54.495.531
USD Krediler		676.271	2.379.934
EURO Krediler		1.571.057	5.828.465
Toplam			62.703.930

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1 yıldan az	2.910.488	2.903.195
1 – 5 yıl arası	858.582	326.325
Toplam anapara + faiz	3.769.070	3.229.520
Gelecek yıllara ait faiz gideri (-)	(326.958)	(221.046)
Finansal kiralama borçları anapara toplamı	3.442.112	3.008.474
Gösterimi:		
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	2.910.488	2.903.195
Kısa vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(276.159)	(202.137)
Kısa vadeli anapara	2.634.329	2.701.058
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (brüt)	858.582	326.325
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (faiz)	(50.799)	(18.909)
Uzun vadeli anapara	807.783	307.416
Toplam	3.442.112	3.008.474

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a. Diğer alacaklar:**Kısa vadeli:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 5)	151.733.741	143.947.556
Verilen depozito ve teminatlar	242.310	249.795
Toplam	151.976.051	144.197.351

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a. Diğer alacaklar (devamı)

Uzun vadeli:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1.819.174	1.570.686
Toplam	1.819.174	1.570.686

(*) Verilen depozito ve teminatlar belediyeler, elektrik, doğalgaz ve su dağıtım şirketlerine verilen teminatlardan oluşmaktadır.

a. Diğer borçlar

Kısa vadeli:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 5)	30.179.202	30.976.219
Alınan depozito ve teminatlar	915.427	882.722
Ödenecek vergi ve fonlar	672.477	768.793
Toplam	31.767.156	32.627.734

11. STOKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlk madde malzeme	1.528.318	1.496.367
Ticari mallar	125.008.943	110.383.801
Diğer stoklar	14.134	14.134
Toplam	126.551.395	111.894.302

Stoklar üzerinde 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 98.788.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 90.723.000 TL).

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a. Peşin ödenmiş giderler

Kısa Vadeli:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen sipariş avansları	7.524.504	7.952.314
Peşin ödenen sigorta giderleri	1.573.270	311.149
Peşin ödenen kira giderleri	1.562.576	1.713.376
Peşin ödenen diğer giderler	823.171	1.550.355
Toplam	11.483.521	11.527.194

Uzun Vadeli:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (Not5)	56.007.110	55.882.950
Peşin ödenen kira giderleri	50.196	128.833
Toplam	56.057.306	56.011.783

b. İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler

Kısa Vadeli:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Alınan sipariş avansları	3.202.497	4.092.010
Toplam	3.202.497	4.092.010

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller, üzerinden kira geliri elde edilen gayrimenkuller ile değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerden oluşmaktadır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kule Site AVM	337.357.072	336.902.740
Ereğli Park Site AVM	44.761.385	44.761.385
Toplam	382.118.457	381.664.125

31 Mart 2017 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Gerçeğe Uygun Değer farkı, Net	31 Mart 2017
Kule Site AVM	336.902.740	-	-	454.332	-	337.357.072
Ereğli Park Site AVM	44.761.385	-	-	-	-	44.761.385
Toplam	381.664.125	-	-	454.332	-	382.118.457

31 Mart 2017 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 96.124.020 TL'dir.(31 Aralık 2016: 96.124.020 TL).

31 Mart 2017 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bedeli 308.135.000 TL'dir. (31 Aralık 2016: 269.620.000 TL)

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Gerçeğe Uygun Değer farkı, Net	31 Aralık 2016
Kule Site AVM	299.617.144	2.061.842	-	-	35.223.754	336.902.740
Ereğli Park Site AVM	37.241.473	-	-	-	7.519.912	44.761.385
Toplam	336.858.617	2.061.842	-	-	42.743.666	381.664.125

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan ekspertiz raporları, gelir kapitalizasyonu yaklaşımı ile emsal değer metodu kullanılarak hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer tespit edilirken benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasına uygun karşılaştırılabilir veri olmaması durumunda gelir kapitalizasyonu değerlendirme metodu kullanılmıştır.

a. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri	6.140.400	5.327.503

b. Kira geliri sağlayan yatırım amaçlı gayrimenkullerin faaliyet giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan faaliyet giderleri	63.576	57.615

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***14. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Arazi ve arsalar	29.566.121	25.860.200
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	4.203	4.346
Binalar	107.361.523	124.897.840
Tesis, makine ve cihazlar	19.572.468	20.094.954
Taşıtlar	222.276	412.578
Demirbaşlar	13.049.563	12.323.362
Özel maliyetler	15.352.469	14.840.392
Yapılmakta olan yatırımlar	5.295.245	4.385.142
Toplam	190.423.868	202.818.814

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme(*)	31 Mart 2017
Arazi ve arsalar	25.860.200	-	-	533.878	3.172.043	29.566.121
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	14.267	-	-	-	-	14.267
Binalar	130.080.713	-	(2.454.085)	(426.671)	(15.398.165)	111.801.792
Tesis, makine ve cihazlar	47.252.313	109.010	(45.246)	374.209	-	47.690.286
Taşıtlar	3.215.965	-	(246.863)	-	-	2.969.102
Demirbaşlar	42.665.290	1.675.365	(37.237)	140.499	-	44.443.917
Özel maliyetler	29.984.037	-	-	1.213.431	-	31.197.468
Yapılmakta olan yatırımlar	4.385.142	3.199.781	-	(2.289.678)	-	5.295.245
Toplam	283.457.927	4.984.156	(2.783.431)	(454.332)	(12.226.122)	272.978.198
Birikmiş Amortismanlar						
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	9.921	143	-	-	-	10.064
Binalar	5.182.873	128.464	(871.068)	-	-	4.440.269
Tesis, makine ve cihazlar	27.157.359	1.001.943	(41.484)	-	-	28.117.818
Taşıtlar	2.803.387	60.099	(116.660)	-	-	2.746.826
Demirbaşlar	30.341.928	1.081.809	(29.383)	-	-	31.394.354
Özel maliyetler	15.143.645	701.354	-	-	-	15.844.999
Toplam	80.639.113	2.973.812	(1.058.595)	-	-	82.554.330
Maddi duran varlıklar, net	202.818.814					190.423.868

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 219.463.604 TL'dir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde toplam 327.900.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

(*) 2017 yılında yoğun kar yağışı sonucu merkez depoda meydana gelen hasardan dolayı önceki dönemlerde hesaplanan değer artışlarının ve maliyet bedelinin iptal edilmesinden ve arsa payının ayrıştırılmasından kaynaklanmaktadır.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
Arazi ve arsalar	23.202.000	-	-	23.202.000
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	14.267	-	-	14.267
Binalar	132.915.563	-	(50.000)	132.865.563
Tesis, makine ve cihazlar	40.685.302	239.741	-	40.925.043
Taşıtlar	4.491.629	159.996	-	4.651.625
Demirbaşlar	38.517.847	1.592.827	-	40.110.674
Özel maliyetler	27.112.409	5.580	-	27.117.989
Yapılmakta olan yatırımlar	2.146.587	975.610	-	3.122.197
Toplam	269.085.604	2.973.754	(50.000)	272.009.358
Birikmiş Amortismanlar				
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	9.351	143	-	9.494
Binalar	4.682.262	125.867	(8.333)	4.799.796
Tesis, makine ve cihazlar	22.502.999	894.026	-	23.397.025
Taşıtlar	2.904.498	131.968	-	3.036.466
Demirbaşlar	25.659.213	894.463	-	26.553.676
Özel maliyetler	12.729.155	342.484	-	13.071.639
Toplam	68.487.478	2.388.951	(8.333)	70.868.096
Maddi duran varlıklar, net	200.598.126			201.141.262

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 193.047.004 TL'dir.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerinde toplam 59.370.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Haklar	37.134	40.614
Bilgisayar yazılımları	566.573	405.517
Toplam	603.707	446.131

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2017	İlaveler	31 Mart 2017
Haklar	2.018.654	-	2.018.654
Bilgisayar programları	2.424.078	205.564	2.629.642
Toplam	4.442.732	205.564	4.648.296
Birikmiş Amortismanlar			
Haklar	1.978.039	3.481	1.981.520
Bilgisayar programları	2.018.562	44.507	2.063.069
Toplam	3.996.601	47.988	4.044.589
Maddi olmayan duran varlıklar, net	446.131		603.707

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Mart 2016
Haklar	3.084.224		3.084.224
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.109.330	173.970	2.283.300
Toplam	5.193.554	173.970	5.367.524
Birikmiş Amortismanlar			
Haklar	3.084.223		3.084.223
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.916.537	15.270	1.931.807
Toplam	5.000.760	15.270	5.016.030
Maddi olmayan duran varlıklar, net	192.794		351.494

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Kısa vadeli borç karşılıkları:**

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	6.781.180	6.781.180
Toplam	6.781.180	6.781.180

Grup, maruz kaldığı aleyhte açılan davalara ilişkin karşılık ayırmaktadır. Aleyhte açılan davalar genellikle alacak ve tazminat davalarıdır.

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler		
- Verilen teminat mektupları	20.597.307	20.117.807
- Verilen ipotekler	327.400.000	324.900.000
Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Diğer TRİ'ler	-	-
-Ortaklar lehine verilen	-	-
-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİ'ler	-	-
-C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
	347.997.307	345.017.807

Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla %74'tür (31 Aralık 2016: % 73).

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek ücretler	4.811.958	4.331.111
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	4.196.895	2.521.054
Toplam	9.008.853	6.852.165

b. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar:

Kısa vadeli

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İzin karşılıkları	1.946.581	1.461.170
Toplam	1.946.581	1.461.170

Uzun vadeli

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	5.379.977	5.839.994
Toplam	5.379.977	5.839.994

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

Şirket’in kıdem tazminatı hesaplaması karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2017 tarihi itibariyle geçerli olan 4.297 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2016– 4.297 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, grubun çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), grubun yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2017 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 7 maaş artış oranı ve % 12,30 iskonto oranı varsayımına göre % 4,95 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2016 –% 3,61). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Dönem başı bakiyesi	5.839.994	5.187.624
Hizmet maliyeti	742.860	422.084
Faiz maliyeti	266.485	149.073
Ödemeler	-	(175.718)
Aktüeryal fark	(1.469.362)	(982.440)
Dönem sonu bakiyesi	5.379.977	4.600.623

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Devreden KDV	109.731	1.976.433
Toplam	<u>109.731</u>	<u>1.976.433</u>

19. ÖZKAYNAKLAR

a. Sermaye

Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2017</u>		<u>31 Aralık 2016</u>	
	%	Pay Tutarı	%	Pay Tutarı
İttifak Holding A.Ş.	46,72	58.870.245	46,72	58.870.245
Big Planlama Yönetim ve Müş. A.Ş.	14,98	18.870.831	14,98	18.870.831
Selva Gıda San.A.Ş.	0,08	96.700	0,08	96.700
Seha İnş.Muh.Müt.Mad.San.Tic.A.Ş.	8,91	11.223.112	8,91	11.223.112
Murat Kıvrak	-	693	-	693
Fahri Akay	-	953	-	953
Hasan Özülkü	-	819	-	819
Tahir Atilla	-	529	-	529
Hasan Dağlı	-	4	-	4
Lütfi Şimşek	-	4	-	4
Diğer	29,31	36.936.110	29,31	36.936.110
Toplam		<u>126.000.000</u>		<u>126.000.000</u>

Şirket'in sermayesi 126.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 126.000.000 TL) ve her biri 1 TL itibarıyla değerinde 126.000.000 adet (31 Aralık 2016: 126.000.000 adet) hisseye ayrılmıştır.

b. Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	194.216.306	203.997.204
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	(8.497.624)	(9.672.914)
Toplam	<u>185.718.682</u>	<u>194.324.290</u>

c. Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	(1.292.789)	(1.257.849)
Toplam	<u>(1.292.789)</u>	<u>(1.257.849)</u>

d. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Yasal yedekler	4.387.844	4.387.844
Toplam	<u>4.387.844</u>	<u>4.387.844</u>

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

e. Geçmiş Yıllar Karları

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Geçmiş yıl karları	151.059.642	118.816.848
Toplam	151.059.642	118.816.848

f. Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş / çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden ana ortaklık ve bağlı ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançoda özkaynak hesap grubunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kaleminde gösterilir.

Grup'un özkaynaklar altında yer alan kontrol gücü olmayan paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kontrol gücü olmayan paylar	(123.371)	(117.513)
Toplam	(123.371)	(117.513)

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Yurtiçi satışlar	153.127.733	167.750.359
Diğer Satışlar	3.586	21.405
Eksi: İndirimler	(652.371)	(901.308)
Toplam	152.478.948	166.870.456
Satışların maliyeti	(113.480.334)	(128.342.709)
Brüt kar / (Zarar)	38.998.614	38.527.747

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Şüpheli ticari alacak karşılık iptalleri	-	109.141
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı geliri	2.659.585	2.318.028
Diğer	917.320	12.000
Toplam	3.576.905	2.439.169

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Diğer giderler		
Ticari alacaklar karşılık giderleri	86.709	-
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gideri	2.373.161	1.595.164
Diğer giderler	3.051	63.704
Toplam	2.462.921	1.658.868

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karları	883.281	18.533
Toplam	883.281	18.533

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

Yatırım faaliyetlerinden giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Finansal varlık değer düşüklüğü	9.903	8.660
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararları	-	34.627
Toplam	9.903	43.287

23. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Kur farkı gelirleri	6.586.800	176.818
Faiz gelirleri	5.779.730	1.576.101
Toplam	12.366.530	1.752.919

Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Kur farkı giderleri	6.667.491	98.855
Faiz ve komisyon giderleri	9.519.201	5.548.609
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	266.485	149.073
Toplam	16.453.177	5.796.537

24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	-	23.871
Toplam	-	23.871

Vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Dönem vergi gideri	(682.928)	(266.745)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	376.150	(151.549)
Toplam	(306.778)	(418.294)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere,
- Gelir ve Kurumlar Vergisi’nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “zamanlama farklılıkları”nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ertelenen vergi varlıkları	3.577.786	3.585.995
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(89.116.829)	(91.652.540)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(85.539.043)	(88.066.545)

	<u>31 Mart 2017</u>		<u>31 Aralık 2016</u>	
	<u>Birikmiş Geçici Farklar</u>	<u>Ertelenen Vergi</u>	<u>Birikmiş Geçici Farklar</u>	<u>Ertelenen Vergi</u>
Ticari alacaklar reeskontu	315.096	63.019	1.215.512	243.102
Kıdem tazminatı karşılığı	5.379.977	1.075.995	5.839.994	1.167.999
İzin karşılıkları	1.946.581	389.316	1.461.170	292.234
Finansal yükümlülükler	1.256.557	251.311	509.284	101.857
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	2.209.543	441.909	2.122.834	424.567
Dava karşılıkları	6.781.180	1.356.236	6.781.180	1.356.236
Maddi duran varlıklar amortisman düzeltilmesi	(21.529.419)	(4.305.884)	(21.367.861)	(4.273.572)
Ticari borç ve diğer borçlar reeskontu	(1.444.073)	(288.815)	(2.058.065)	(411.613)
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışı	(116.137.036)	(23.227.407)	(128.363.158)	(25.672.632)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme değer artışı	(126.261.989)	(25.252.398)	(126.261.989)	(25.252.398)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değer farkı	(180.211.624)	(36.042.325)	(180.211.624)	(36.042.325)
Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri), net	(427.695.207)	(85.539.043)	(440.332.723)	(88.066.545)

Ertelenen vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2017</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2016</u>
Dönembaşı ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(88.066.545)	(78.775.193)
Dönem ertelenen vergi geliri / (gideri)	376.150	(151.549)
Diğer kapsamlı gelir ertelenen vergi etkisi	2.151.352	(196.489)
Dönemsonu ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri, net	(85.539.043)	(79.123.231)

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. PAY BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kapsamlı gelir tablolarında belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

1 Ocak -31 Mart 2017 ve 1 Ocak- 31 Mart 2016 dönemlerine ait finansal tablolar için Grup hisselerinin birim pay başına kar/zarar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Net dönem karı	2.078.622	1.653.508
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	(5.929)	(7.396)
Ana ortaklığa ait net dönem karı	2.084.551	1.660.904
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	126.000.000	90.000.000
Pay başına kazanç (TL)	0,0165	0,0185

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar

Grup'un başlıca finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal araçların ana amacı Grup'un faaliyetleri için finansman sağlamasıdır. Grup bunların dışında faaliyetlerinin sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve borçlar gibi finansal araçlara sahiptir.

Grup'un finansal araçlarının doğurduğu temel riskler faiz oranı riski, yabancı para, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetiminin bu risklerin yönetimiyle ilgili politikaları aşağıda özetlenmiştir. Grup ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Yabancı para riski

Grup'un maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Grup bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/ çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Grup, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Grup, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve diğer gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Grup, ayrıca gerektiğinde teminat almaktadır. Grup'un maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

Likidite riski

Likidite riski Grup'un net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Toplam finansal borçlar	193.536.626	195.419.353
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(14.708.390)	(16.415.860)
Net finansal borç	178.828.236	179.003.493
Toplam öz sermaye	467.834.559	474.431.251
Toplam sermaye	646.662.795	653.434.744
Net Finansal Borç/Toplam Sermaye oranı	28%	27%

27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

ADESE ALIŞVERİŞ MERKEZLERİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Grup'un bilançosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Makul (rayiç) değer

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Makul değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Uzun vadeli ticari alacaklar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tabloları, finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur.

Konsolide nakit akış tablolarında gösterilen "Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" ile "Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler" satırlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	1.494.756	858.292
	1.494.756	858.292
Değer düşüklüğü (İptali) ile ilgili düzeltmeler		
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	86.709	(109.141)
	86.709	(109.141)