

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Ana Ortaklık Şirket), 1976 yılında Ceylan Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ismi ile kurulmuş olup 22 Ekim 2010 tarihine kadar bebek ve çocuk giyim, pamuklu örme dış giyim eşyası imalatı ve satışı faaliyetlerinde bulunmuştur. Şirket’in daha önce Ceylan Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan ticari ünvanı 22 Ekim 2010 tarihinden itibaren Ceylan Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklik 28 Ekim 2010 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmıştır. Bu kapsamda Şirket bundan böyle holding alanında faaliyet gösterecek olup, faaliyet konusu, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları bulmak, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Şirket yönetim kurulu 25 Mayıs 2012 tarihli kararında Şirket’in ticaret ünvanının “Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.” olarak değiştirilmesine karar vermiş olup ünvan değişikliği 11 Şubat 2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Zeynep Tümer (*)	%67.15	%67.15
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	%7.46	%7.46
Sayılgan Holding A.Ş.	%0.12	%0.12
Halka Açık Kısım	%25.24	%25.24
Diğer	%0.03	%0.03
Tarihi değerle sermaye	%100.00	%100.00

(*) Zeynep Tümer’in sahip olduğu sahibi olduğu paylar Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı’nın 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı uyarınca Borsa İstanbul’da alım satıma konu yapılamayacak paylar statüsüne alınmıştır. Bahar Döşem’in sahibi olduğu paylar aynı karara istinaden donuk statüsüne geçmiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin sermayesinin %5 ve daha üzerine sahip ortaklar; 1 gerçek 1 tüzel kişi olup (2016:1 tüzel, 1 gerçek kişi) tüzel kişiliğin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hisse tutarı (TL)	Hisse yüzdesi (%)
Ertan Sayılgan	93	%0.00
Selim Sayılgan	60	%0.00
Çetin Tümer	991	%0.02
Zeynep Tümer	68	%0.00
Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.	7,497,974	%99.97
Sayılgan Holding A.Ş.	814	%0.01
Tarihi değerle sermaye	7,500,000	%100.00

Ana Ortaklık Şirket’in ortakları, pay tutarları ve pay oranları hakkında Not 20’de bilgi verilmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin 2 Mayıs 2013 tarihli özel durum açıklamasına göre, Şirket’in kayıtlı sermaye tavanının 150,000,000 TL’den 1,000,000,000 TL’ye çıkarılması için Yönetim Kurulu tarafından karar verilmiş olup 31 Temmuz 2013 tarihinde kayıtlı sermaye tavanı 1,000,000,000 TL’ye çıkarılmıştır.

Borsa İstanbul A.Ş.’nin Yönetim Kurulu’nun 30 Nisan 2015 tarihli toplantısında Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin paylarına ilişkin işlem sırasının 4 Mayıs 2015 tarihinde kapalı kalmasına 5 Mayıs 2015 tarihinden itibaren ise “İkinci Ulusal Pazar”da işlem gören payların “Gözaltı Pazarı”na alınmasına karar verilmiştir.

Halka açık olan Ana Ortaklık Şirket’in hisselerinin %25.24’ü (31 Aralık 2016: %25.24) Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

Turizm sektöründeki faaliyetlerini Bursa’ da bulunan üç yıldızlı Kervansaray Bursa, beş yıldızlı Kervansaray Termal ve dört yıldızlı Uludağ kayak merkezindeki Kervansaray Uludağ, Armutalan’daki dört yıldızlı Kervansaray Marmaris, Bodrum Torba’da beş yıldızlı Kervansaray Bodrum, Antalya’ daki dört yıldızlı Kervansaray Lara ve beş yıldızlı Kervansaray Kundu otellerinde sürdürmektedir.

Kervansaray Bursa

Kervansaray Bursa, Bursa, Osmangazi’de bulunmaktadır. Otel 1988 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 3,000 m² alan üzerine kurulu tesis 84 oda, 28 süit odaya sahiptir (250 yatak kapasiteli). Kervansaray Bursa’da teras, açık yüzme havuzu ve restoran bar bulunmaktadır.

2017 ilk üç ayı içerisinde Kervansaray Bursa’da çalışan ortalama personel sayısı 29’dur.

Kervansaray Marmaris

Kervansaray Marmaris, Ege sahilinde Marmaris Armutalan’da ve Dalaman havalimanına 100 km uzaklıkta turistik yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin 2013 senesi içerisinde birleştiği SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1999 yılında faaliyete geçen tesisi Lidya Turistik Tesisleri İşletmesi A.Ş.’den 2001 yılında satın almıştır. 8,000 m² alan üzerine kurulu tesis 222 odaya sahiptir (476 yatak kapasiteli). Kervansaray Marmaris’te sağlık ve spor kulübü, açık ve kapalı yüzme havuzları, restoranlar, barlar, tenis kortları, plaj voleybolu sahası, amfi tiyatro, hamam ve sauna bulunmaktadır.

2017 ilk üç ayı içerisinde Kervansaray Marmaris’te çalışan ortalama personel sayısı 11’dir.

Kervansaray Termal

Kervansaray Termal Bursa, Çekirge’de termal yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1988 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 9,000 m² alan üzerine kurulu tesis 198 oda, 13 süit odaya sahiptir (500 yatak kapasiteli). Kervansaray Termal’de termal havuz, açık yüzme havuzu, sağlık ve spor kulübü, solaryum, sauna, konferans salonları, restoranlar, barlar, diskotek bulunmaktadır.

2017 ilk üç ayı içerisinde Kervansaray Termal’de çalışan ortalama personel sayısı 93’tür.

Söz konusu otel için “ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri” ne istinaden Bursa 7. İcra dairesi tarafından açık arttırma usulü satış başlatılmış olup Bursa Kültür Varlıkları Koruma Kurulu’nun izninin alınamaması ve yapılan istinaf başvurusunun sonucunun beklenmesi nedeniyle satış mahkeme kararı ile düşmüştür.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kervansaray Bodrum

Kervansaray Bodrum, Ege sahilinde Bodrum, Torba'da ve Bodrum havalimanına 21 km uzaklıkta turistik yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1999 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 87,000 m² alan üzerine kurulu tesis 460 oda, 8 süit odaya sahiptir (936 yatak kapasiteli). Kervansaray Bodrum'da sağlık ve spor kulübü, açık ve kapalı yüzme havuzları, konferans salonları, restoranlar, barlar, tenis kortları, plaj voleybolu sahası, amfi tiyatro, hamam ve sauna ile buhar banyosu bulunmaktadır.

Kervansaray Bodrum Otelinin bulunduğu tesis T.C. Orman Bakanlığı Yatırımlar Genel Müdürlüğü'nden 49 yıllığına (9 Aralık 1996 – 9 Aralık 2045) kiralanın arazi üzerine inşa edilmiştir. Kamu arazisi üzerinde yap-işlet-devret modeline göre kurulan tatil köyü kira süresinin bitimi olan 2045 yılında tümüyle Orman Bakanlığı'na devredilecektir.

2017 ilk üç ayı içerisinde Kervansaray Bodrum'da çalışan ortalama personel sayısı 21'dir.

Bodrum 2.İcra Dairesi tarafından 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Oteli Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satılmıştır.

Kervansaray Kundu

Kervansaray Kundu, Antalya'nın Lara kumsalında şehir merkezine 14 km, Antalya havaalanına 12 km uzaklıkta, turistik yatırımların yoğun olduğu bir bölgede yer almaktadır. Kervansaray Kundu Otel 400 oda, 936 yatak ile 2006 yılında hizmete girmiştir. 4 adet alacarte ve Türk Mutfağı restoranları ile 7 adet barı ve 1 adet açık hava diskosu bulunan tesis içinde sağlık ve spor kulübü, açık-kapalı yüzme havuzları, su parkı, su sporları, sauna, tenis kortları, mini golf ve basket sahası bulunmaktadır.

Kervansaray Kundu Otelinin bulunduğu tesis T.C. Turizm Bakanlığı Yatırımlar Genel Müdürlüğü'nden 49 yıllığına (30 Nisan 2003 – 30 Nisan 2052) kiralanın arazi üzerine inşa edilmiştir. Kamu arazisi üzerinde yap-işlet-devret modeline göre kurulan tatil köyü kira süresinin bitimi olan 2052 yılında tümüyle Turizm Bakanlığı'na devredilecektir.

2017 ilk üç ayı içerisinde Kervansaray Kundu'da çalışan ortalama personel sayısı 61'dir.

Kervansaray Uludağ

Kervansaray Uludağ, 2,000 metre yükseklikteki Uludağ dağının zirvesinde, Bursa'ya 34 km uzaklıkta kayak turizm yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1982 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 10,000 m² alan üzerine kurulu tesis 159 oda, 10 süit odaya sahiptir (510 yatak kapasiteli). Kervansaray Uludağ'da telesiyej, spor kulübü, kapalı yüzme havuzu, restoranlar, barlar, sauna vb. bulunmaktadır.

Kervansaray Uludağ Otelinin bulunduğu tesis T.C. Orman Bakanlığı Yatırımlar Genel Müdürlüğü'nden 99 yıllığına (23 Temmuz 1977 – 23 Temmuz 2076) kiralanın arazi üzerine inşa edilmiştir. Kamu arazisi üzerinde yap-işlet-devret modeline göre kurulan tatil köyü kira süresinin bitimi olan 2076 yılında tümüyle Orman Bakanlığı'na devredilecektir.

2017 ilk üç ayı içerisinde Kervansaray Uludağ'da çalışan personel yoktur.

Sözkonusu otel 2016 ve 2017 yılı içerisinde açılmamış olup herhangi bir konaklama hizmeti vermemiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kervansaray Lara

Otel, Antalya Lara’da bulunmakta olup 1,154 yatak kapasitesine sahip 5 yıldızlı otel ve tatil köyü statüsündedir. Kervansaray Lara 110,000 m² alan üzerine kurulu olan tesis 513 oda, 18 aile odası, 16 ekonomik süit oda, 30 süit oda, 2 kral dairesi ve 6 villa, kongre ve toplantı salonlarına sahiptir.

Kervansaray Lara Orman Bakanlığı’ndan 49 yıllığına kiralanmıştır.

2017 ilk üç ayı içerisinde Kervansaray Lara’da çalışan ortalama personel sayısı 1955’tir.

Söz konusu otel için “ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri” ne istinaden Antalya 6. İcra dairesi tarafından 29 Mayıs 2017 tarihinde yapılan açık artırmada alıcı çıkmadığından satış gerçekleştirilememiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları birlikte “Grup” olarak anılacaktır.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin kanuni merkezi ve irtibat adresi Ayazağa Mahallesi, Söğüt Sokak, Ağaoglu Maslak 1453 T2 Blok Daire:2, Maslak, Sarıyer /İstanbul’dur.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’un çalışan sayısı 508 kişidir. (31 Aralık 2016: 395 kişi)

İlişikteki mali tablolarda konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların faaliyet konusu, kuruluş tarihleri ve buldukları yerler aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş yılı	Şirket’ in merkezi	Faaliyet konusu	Mevcut durum
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	1974	Bursa	Tekstil	Durdurulan
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1995	Bursa	Tekstil	Durdurulan
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2000	İstanbul	Tekstil	Faal
Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2008	Bursa	Tekstil	Faal
Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1990	Bursa	İnşaat	Faal

Şirketler’ in faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. (“Akayteks”) 1974 yılında Bursa’da kurulmuştur. Akayteks’in ana faaliyet konuları dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesidir. 30 Eylül 2013, tarihi itibarıyla Şirket’in üretim faaliyeti bulunmamaktadır. İlişikteki finansal tablolarda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir. Akayteks’in 2016 yılı içerisinde iflası için sürdürülen hukuki süreç şirket lehine sonuçlandırdığından 2016 yılı için konsolidasyona dahil edilmiştir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Akayteks’te çalışan personel sayısı 7’dir.

Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bahar”) 1995 yılında Bursa’da kurulmuştur. Bahar’ın ana faaliyet konusu döşemelik ve perdelik kumaş ile hazır giyim üretimidir. Şirket faaliyetlerini durdurmuştur. İlişikteki finansal tablolarda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Bahar’da çalışan personel sayısı 1’dir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Sis Dokuma”) 2008 yılında Bursa’da kurulmuştur. Sis Dokuma esas olarak dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesi yapmaktadır. Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 14 Kasım 2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetini durdurmuştur. Şirket ticari faaliyetlerine devam etmekte olup ilişikteki finansal tablolarda üretim faaliyetine ilişkin giderler durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Sis Dokuma’ da çalışan personel sayısı 15’tir.

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Mintay Tekstil”) 2000 yılında Ankara’da kurulmuştur. Şirket, aynı yıl içinde merkezini İstanbul’a taşımıştır. Mintay Tekstil Ambarlı-Avcılar’daki tesislerinde dizayn, üretim ve dağıtımını gerçekleştirdiği erkek gömlek üretimi ve ticareti ile iştigal etmektedir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Mintay Tekstil’ in çalışan personel sayısı 3’tür.

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. Türk Ticaret Kanunu 376’ ncı maddesine göre ödenmiş sermayesinin üçte ikilik bölümünü kaybetmiş olup teknik iflas halindedir. İlgili Şirket’in finansal tabloları süreklilik esasına göre hazırlanıp konsolidasyona dahil edilmiştir.

Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Melis”) 1990 yılında Bursa’da kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu konut, tesis, baraj ve sair yapıların inşaat ve taahhüt işleri ile uğraşmak, proje ve kontrollük hizmetleri yapmak, dekorasyon ve mobilya malzemeleri sanayi ve ticareti yapmak, inşaat ve tesisat malzemeleri üretim ve ticaretini yapmak, beton santralleri kurmak ve işletmek; inşaat makine ve demirbaş ile taşıtları edinmek, işletmek ve ticaretini yapmak, yurt içinde ve yurt dışında her türlü resmi ve özel ihalelere girmek ve üstlendiği taahhütleri gerçekleştirmektir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Melis’te çalışan bulunmamaktadır.

İlişikteki mali tablolarda maliyet bedeli ile takip edilen konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan bağlı ortaklığın faaliyet konusu, kuruluş tarihi ve bulunduğu yer aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş yılı	Şirket’ in merkezi	Faaliyet konusu	Mevcut durum
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	2000	İstanbul	Tekstil	Faal

Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.

Mintay Dış Ticaret A.Ş. (“Mintay Dış”) 2000 yılında İstanbul’da kurulmuştur. 08 Ağustos 2011 tarihli 7875 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde, Şirket’in Mintay Dış Ticaret A.Ş. olan ünvanı Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi Anonim Şirket’i olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in 07 Temmuz 2011 tarihli 21 no’lu kararına göre, sermayesi 50,000 TL’ den 40,000,000 TL’ ye yükseltilmiştir. Şirket, 2011 yılı içerisinde gerçekleştirdiği sermaye artırımına bağlı olarak yaptığı yatırımlar ile tekstil ve konfeksiyon ürünleri üretimi de yapmaktadır. Şirket faaliyet konusu; konfeksiyon sektöründe yurtiçi ve yurtdışı piyasalara gömlek üretimi yapmak ve satmaktır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Mintay Dış Ticaret A.Ş., 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuş olup yasa ve uygulama gereği iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 30 Haziran 2016 tarihinde 31 Mart 2016 değeri ile TFRS 10 standardı uyarınca konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılmıştır. Söz konusu şirkete verilen iştirak tutarlarına ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

9 Aralık 2014 tarih ve 2014-3215 no’lu İstanbul Sanayi Odası’ndan alınan kapasite raporuna göre Şirket’in ana ürün bazında yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir (kapasite hesabı günlük 8 saat üzerinden 1 vardiya baz alınarak hesaplanmıştır):

Ürün	Miktar	Birim	Ürün	Miktar	Birim
Gömlek - Erkek - Dokuma	570,000	Adet	Tişört – Örne	24,000	Adet
Gömlek - Bayan - Dokuma	142,500	Adet	S-shirt – Örne	18,000	Adet
Gömlek - Erkek - Dokuma (çocuk)	6,000	Adet	Atlet – Örne	37,500	Adet
Gömlek - Bayan - Dokuma (çocuk)	1,500	Adet	Fanila – Örne	37,500	Adet
Elbise - Bayan - Dokuma	600	Adet	Tayt – Örne	12,000	Adet
Takım Elbise - Erkek - Dokuma (ceket, pantolon)	1,800	Adet	Eşofman - Jogging tk – örme	9,000	Adet
Pantolon - Erkek - Dokuma	3,000	Adet	Pijama - Erkek – Dokuma	9,000	Adet
Pantolon - Bayan - Dokuma	3,000	Adet	Etek – Dokuma	6,000	Adet
Bluz – Dokuma	7,500	Adet	Havlu (180.000 adet)	18,000	Kilogram
Kapri - Erkek - Dokuma	9,000	Adet	Bornoz - Erkek – Örne	3,000	Adet
Şort - Erkek - Dokuma	9,000	Adet	Bornoz - Bayan – Örne	3,000	Adet
Mont - Erkek - Dokuma	2,400	Adet	Kravat – Dokuma	22,500	Adet
Kaban - Erkek - Dokuma	2,400	Adet	Papyon – Dokuma	22,500	Adet
Boxer Şort - Erkek - Dokuma	15,000	Adet	Mendil – Dokuma	120,000	Adet

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup, yasal 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. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Özkaynak kalemlerinden, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler ve kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler muhasebe kayıtlarındaki tutarları üzerinden gösterilmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup’un ilişikteki finansal tabloları SPK’nın 07 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 31 Mayıs 2017 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, “Uygulanan Muhasebe Standartları” nda da belirtildiği üzere Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Grup 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi TL olarak sunulmuştur.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle gelir tablosunda raporlanmaktadır.

2.d. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2017 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar notlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir:

TMS 8, 28. paragraf gereği, raporlama tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS’nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS’nin başlığı;
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı;
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması;
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması;
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri;
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı , ve
 - ii. şirket için “TMS 33 Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyretilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır;
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları; ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

TMS 8 30. paragraf gereği, raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış, henüz yürürlüğe girmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Yayımlanmış, fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni bir TMS/IFRS erken uygulanmamışsa:

- a) söz konusu durum; ve
- b) bir TMS/IFRS'nin ilk uygulanması gerektiği dönemde değişikliğin finansal tablolar üzerindeki olası etkilerinin saptanmasına ilişkin bilinen veya makul şekilde tahmin edilebilen bilgiler finansal tablolarda açıklanmalıdır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

IFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa IFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce IFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:

- IFRS 5, “Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”; satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
- IFRS 7, “Finansal araçlar: Açıklamalar”; IFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
- TMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar”; iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
- TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama”; bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

IFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16, “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41, “Tarımsal faaliyetler”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TMS 1, “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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 girişimi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

TMS 12, “Gelir vergileri’deki değişiklikler”; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahının altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler”; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

TFRS 16, ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- i. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
- ii Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan UMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün “yatırım amaçlı gayrimenkul” tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

Yıllık İyileştirmeler - 2014–2016 Dönemi

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:

TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10, standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.

TFRS 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

2.f. Konsolidasyon esasları

Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır.

Tam konsolidasyon yöntemi:

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket’inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançoda “Azınlık Payları” hesabında gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için gelir tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım “Azınlık Payları” hesabında gösterilmiştir.

2.g. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler kasadaki nakdi ve bankalardaki mevduatı içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletmenin sonraki ölçümünde maliyeti veya itfa edilmiş maliyetinden ölçülen bir varlık için teslim tarihi muhasebesini uygulaması durumunda, söz konusu varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların sonraki ölçümleri:

Bir işletme, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, varlık niteliğindeki türev ürünler de dahil olmak üzere finansal varlıkları, gerçeğe uygun değerlerinden, satış veya diğer türden elden çıkarmalarda oluşabilecek işlem maliyetlerini düşmeksizin ölçer. Aşağıdaki finansal varlıklar bu hükümden müstesnadır:

- (i) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken kredi ve alacaklar,
- (ii) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve
- (iii) Aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ile aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan söz konusu özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesiyle ödenmesi gereken türev ürünlere yapılan yatırımlar. Sözü edilen finansal varlıklar maliyetlerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmıştır. Bir finansal varlık veya finansal borç, aşağıdaki durumlarda alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılır:

- (i) Esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilmiş veya yüklenilmiştir,
- (ii) Birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçasıdır veya
- (iii) Bir türev üründür. (finansal teminat sözleşmesi olan veya etkin bir finansal riskten korunma aracı olan türev ürünler hariç)

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar:

İşletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren ve sabit bir vadesi bulunan, aşağıdakiler dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır.

- (i) İşletmenin ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıfladığı finansal varlıklar;
- (ii) İşletmenin satılmaya hazır olarak tanımladığı finansal varlıklar ve
- (iii) Kredi ve alacak tanımına giren finansal varlıklar.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya kredi ve alacak, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan özkaynağa dayalı finansal araçlara veya bu tür özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesi suretiyle ödenmesi gereken türev varlıklara ilişkin değer düşüklüğü zararının oluştuğuna yönelik tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili değer düşüklüğü zararının tutarı, gelecekte beklenen nakit akışlarının benzer bir finansal varlık için geçerli olan cari piyasa getiri oranına göre iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak ölçülür. Bu tür değer düşüklüğü zararları iptal edilmez.

Hisse senetleri:

Hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşuyorsa ilgili hisse senedinin, bilanço tarihinde borsada oluşan değeri kapanış fiyatı üzerinden, borsada işlem görmüyorsa ilgili hisse senedinin değeri elde etme maliyeti ile gösterilmiştir. Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar konsolide mali tablolarda ters repo alacakları olarak menkul kıymetler hesabı altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "iç iskonto oranı" yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

Bağlı menkul kıymetler:

Ana Ortaklık Şirket'in %20'nin altında oy hakkına sahip olduğu veya %20'nin üzerinde oy hakkına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıkların ve konsolide mali tablolar açısından önemlilik teşkil etmediğinden konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar'ın veya Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal Borçlar

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Finansman giderleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasından muhasebeleştirilmekte ve kredilerde sınıflandırılmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Alacaklar ve Borçlar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da elde etme maliyetinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet belirleme yöntemi olarak ağırlıklı ortalama kullanılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (arsa ve binalar hariç), elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak kıst esasına göre amortismanına tabi tutulmuştur.

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen faydalı ömürlerini gösteren amortisman dönemleri aşağıdaki gibidir:

Yer altı yerüstü düzenleri	50
Binalar	50
Makine, tesis ve cihazlar	3-14
Taşıtlar	3-14
Döşeme ve demirbaşlar	10

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortisman tabii tutulmaktadır.

Grup arsa ve binalarının muhasebe politikasında değişikliğe gitmiş ve gerçeğe uygun değer yöntemini benimsemiştir. Gerçeğe uygun değer yönteminden kaynaklanan farklar özkaynaklar hesap grubunun altında yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç kayıpları altında finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Üst kullanım hakkı bulunan aralarda yapılmış bina yatırımlarının faydalı ömrünün hesaplanmasında üst kullanım hakkının bittiği tarih esas alınmıştır. Üst kullanım haklarına ilişkin değerlendirme çalışmaları finansal tablolara dahil edilmemiştir.

Yeniden değerlendirme yöntemi:

Üretim, mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklardan oluşmakta olup, maliyet bedelleri ile belirtilmişlerdir. Maddi olmayan duran varlıklarla ilgili itfa gideri beş yılda normal itfa yöntemi kullanılarak ve aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst esasına göre ayrılmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (arazi ve binalar hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortisman tabii tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin, tahmin edilen faydalı ömürlerini gösteren amortisman dönemleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	50
Yer altı ve yer üstü düzenleri	14
Makine, tesis ve cihazlar	3-10-14

Grup yatırım amaçlı elde tutulan arsa ve binalarının muhasebe politikasında değişikliğe gitmiş ve gerçeğe uygun değer yöntemini benimsemiştir. Gerçeğe uygun değer yönteminden kaynaklanan farklar yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirler hesap grubunun altında yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış düzeltmesi altında kar/(zarar) tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Durdurulan faaliyetler

Durdurulan faaliyetler, Grup'un tek bir plan çerçevesinde bir faaliyetini bütünüyle veya parça parça elden çıkarması ya da terk ederek sona erdirmesi sonucu oluşan, ayrı ve önemli bir iş kolunu veya coğrafi bölüm faaliyetlerini temsil eden, faaliyet türü itibariyle ve finansal raporlama amacıyla ayrılabilen bir unsurunu ifade etmektedir.

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçülür. Satış amacıyla elde tutulan varlıklar amortismanına tabi tutulmaz. İlgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satış amaçlı elde tutulan varlık olarak ilk sınıflandırmasının hemen öncesinde, söz konusu varlığın (veya grup içindeki tüm varlık ve gruba ilişkin borçların) defter değeri, ilgili TFRS'ler çerçevesinde ölçülür.

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade Satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda işletme, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) Satış amaçlı olarak sınıflandırır. Bu durumun geçerli olabilmesi için; ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) Satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve Satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) Satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca, varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) cari gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır. Ayrıca Satışın, sınıflandırılma tarihinden itibaren bir yıl içerisinde tamamlanmış bir Satış olarak muhasebeleştirilmesinin beklenmesi ve planı tamamlamak için gerekli işlemlerin, planda önemli değişiklikler yapılması veya planın iptal edilmesi ihtimalinin düşük olduğunu göstermesi gerekir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Grup, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır (mali tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin iktisap aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Çeşitli olay ve durumlar karşısında duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşebilir / gelecekte o aktiften elde edilebilecek değerlerinin altına düştüğü tespit edilmesi halinde maddi ve gayri maddi sabit kıymetler değer kaybı açısından teste tabi tutulmaktadır. Maddi ve gayri maddi sabit kıymetin defter değerinin gerçekleşebilir veya o varlığın iktisabından ileride elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Ödenmiş Sermaye

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

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler, hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır. Hisse senedi ihraç primi, Grup’un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar ile kendine ait hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup’un iktisap ettiği Şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder.

Sosyal Sigortalar Primleri

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup’un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 13 Eylül 2006 tarihi itibarıyla kabul edilen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesine göre; kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2016: %20).

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanunu'nda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %20 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. Türkiye'deki bir işyeri yada daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağını anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

Muhasebe Tahminleri

Mali tabloların hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanımlanmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Grup, tekstil ve konfeksiyon ürünleri satışı yapmaktadır, ayrıca holding faaliyetlerinde ve turizm hizmetlerinde bulunmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu:

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi,
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması,
- Bilanço tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi ve
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Temettü ve diğer gelirler:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçlar bilanço tarihindeki kurlardan çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir veya giderleri finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
USD	3.6386	3.5192
EURO	3.9083	3.7099
GBP	4.5169	4.3189
CHF	3.6437	3.4454

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası'nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Grup'un döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/(zarar) miktarı, dönem kar/(zararının) Ana Ortaklık Şirket hisselerinin dönem sonundaki pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

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.

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

Nakit Akış Tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas 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. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; karlılığa ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere)
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması
- (b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması,
- (c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
- (d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 6).

Grup ile yönetim ilişkisine sahip şirketlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Kervansaray Hotel Verwaltungs GmbH

Kervansaray Hotel Verwaltungs GmbH 2010 yılında Bremen, Almanya’da kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu Kervansaray Hotels GmbH & Co KG’ ye iştirak ve şirket yönetiminin devralınmasıyla, faaliyet konusu, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları bulmak, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. 2000 yılında İstanbul’ da kurulmuştur. Şirket’ in ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık ve acentelik hizmetleri verilmesi, yurtiçi ve yurtdışı gayrimenkul alım, satımı, kiralanması, ilaç sanayi alanında her türlü ihracat ve ithalat yapılması, elektronik ticaret alanında çeşitli iletişim kanalları kullanarak her türlü malın ve hizmetin pazarlanması ve iştirak yatırımlarında bulunulması konularında faaliyet göstermektedir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

International Kervansaray Hotel A.Ş.

International Kervansaray Hotel A.Ş. 2013 yılında Bursa'da kurulmuştur. Şirket'in ana amaç ve konuları; iç ve dış turizm işletmeciliği yapmak, organizasyonlar düzenlemek, turistik yatırımlar yapmak, hediyelik eşya alım, satımı ithal ve ihracatını yapmak; sergiler açmak ve fuarlara katılmak, Şirket'in maksat ve mevzuu ile ilgili her türlü menkul ve gayrimenkul satın almak, satmak ve üçüncü kişilere kiraya vermek, turistik mekanlar inşa etmek ve işletmek, nakliye işletmeciliği, acentelik, rehberlik işleri yapmak, turizm işletmeciliği gereği her türlü mal ve hizmetin sağlanıp ithal ve ihraç edilmesi konularında faaliyet göstermektedir.

Alman Otelcilik Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

Alman Otelcilik Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi 2011 yılında Bursa'da kurulmuştur. İç ve dış turizm işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Şirket merkezi Bursa ili Osmangazi ilçesindedir. Şirket sermayesi 100,000 TL'dir.

Sayılgan Enerji Elektrik Üretimi Anonim Şirketi

Sayılgan Enerji Elektrik Üretimi Anonim Şirketi 2013 yılında Bursa'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, elektrik enerjisi üretimi tesislerinin kurulması ve tesislerin kurulmasından sonra elde edilen elektrik enerjisinin müşterilere satışidir. Şirketin kurucu üyeleri Burçak Sayılgan, Türkan Edis ve Tuğçe Güzel Yurtoğlu'dur.

Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi 2009 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, styropordan ısı yalıtım malzemeleri, plastik, çimento, alçı ve diğer endüstriyel üretim malzemelerinden her türlü tuğla, biriket, fayans, yer karosu, lavabo, küvet, boru ile iç ve dış cephe yalıtım malzemelerinin üretimi, alımı, satımı, ithalatı ve ihracatıdır.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi” olarak “Geçmiş yıllar karları” kalemi altında muhasebeleştirilir.

Konsolide mali tablolarda, iktisap edilen Grup’un net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye tutarını ifade etmektedir. Geçmiş yıllarda oluşan fark “Geçmiş Yıllar Kar ya da Zararı”nda cari dönemde oluşan fark ise “Faaliyetlerle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar veya Faaliyetlerle İlgili Diğer Giderler ve Zararlar ” hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS’ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TMS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif – pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla, özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabı kullanılmaktadır.

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Kiralama işlemleri

Kiralayan olarak faaliyet kiralaması

Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve yararların tamamının devredilmediği kiralamalar ise faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamasında, kiralanılan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılmıştır. Elde edilen kira gelirleri ve kiralama işlemleri sonucunda elde edilen diğer gelirler kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri ve diğer gelirler kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup’un faaliyet kiralamasına konu olan varlıklarından elde edeceği kira gelirleri yapılan sözleşmeler gereği sabitlenmemekte olup kira gelirleri gelecekteki satışların sözleşmelerde açıklanan yüzdesi olarak belirlenmektedir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler

Belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup’un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında, Grup’un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Mal veya hizmetlerin birbirleriyle ilişkili olup olmadığının belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Mal veya hizmetlerin niteliği
- Üretim süreçlerinin niteliği
- Mal veya hizmetlerin müşterilerinin tür ve sınıfları
- Malların tesliminde veya hizmetlerin sağlanmasında kullanılan yöntemler

Grup, başlıca iki ana grupta faaliyet göstermektedir: Tekstil, Konfeksiyon (üretim, ticaret) ve holding (Grup şirketlerinin yönetimi).

Coğrafi bölümler

Grup’un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Coğrafi bölümlerin belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Ekonomik ve politik koşulların benzerliği
- Farklı coğrafi bölgelerdeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Faaliyetlerin yakınlığı
- Belirli bir bölgedeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Döviz kontrolüne ilişkin düzenlemeler
- Temel kur riskleri

İşletmenin risk ve getiri oranları özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkileniyorsa bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenirken, coğrafi bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır. Benzer olarak, işletmenin risk ve getiri oranları özellikle bu işletmenin farklı ülkelerde veya diğer coğrafi bölgelerde faaliyet göstermesinden etkileniyorsa, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak coğrafi bölümler belirlenirken, endüstriyel bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup'un risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir.

2.h. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Mali tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

NOT 3 – FİNANSAL YATIRIMLAR VE İŞTİRAKLER İŞ ORTAKLIKLARI VE BAĞLI ORTAKLIKLARDAKİ YATIRIMLAR

3.1 Hisse senedi

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
	Gerçeğe uygun değer	Gerçeğe uygun değer
Diğer fonlar	143	143
	143	143

3.2 Bağlı Menkul Kıymetler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ulukarbirlik A.Ş.	36,755	36,755
Mintay Ukraine (*)	992,359	992,359
Lara Yatırım Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30,000	30,000
Ardu Şam (**)	-	645,163
Bağlı menkul kıymetler karşılığı (-)	(992,359)	(1,637,522)
	66,755	66,755

(*) Ukrayna'da kurulan ve tamamı Grup'a bağlı menkul kıymeti olan Mintay Ukraine'in ana faaliyet konusu gömlek üretimidir. Mintay Ukraine 2007 yılından beri faaliyet göstermemektedir. Bu nedenle 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Grup ilgili şirkete % 100 oranla ilişikteki konsolide mali tablolarda değer düşüklüğü ayrılmıştır.

(**) Ardu Şam tekstil ürünleri üretilmek üzere Şam'da kurulmuştur. Grup'un sermaye payı %20'dir. Rapor tarihi itibariyle Şirket' in faaliyeti yoktur. Suriye'deki iç savaş nedeni ile finansal tablolar temin edilememiştir. Grup ilgili şirkete verilen iştirak bedelini alınan Yönetim Kurulu kararına istinaden şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır.

Diğer iştiraklerdeki sermaye oranı % 10'un altındadır .

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3.3 Bağlı ortaklıklar

3.4.1 Konsolidasyon kapsamına alınan bağlı ortaklıklar

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	31 Mart 2017	
	Ana Ortaklık Şirket’in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	%99.74	%99.74
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%99.97	%99.97
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%50.00	%50.00
Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%99.94	%99.94
Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%84.09	%99.79

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar (*)	31 Aralık 2016	
	Ana Ortaklık Şirket’in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	%99.74	%99.74
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%99.97	%99.97
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%50.00	%50.00
Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%99.94	%99.94
Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%84.09	%99.79

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıklar bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup’un bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	82,605,940	38,436,028	30,899,471	--	(1,830,256)
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27,928,808	25,694,384	11,831,745	--	(6,068)
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12,695,546	(97,472,683)	11,699,672	35,841	(2,581,937)
Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	185,057,673	35,368,904	72,100,000	828,821	(3,131,612)
Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17,409,562	16,083,208	8,044,498	--	3,107

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	88,520,395	42,818,762	30,899,471	8,639,193	(13,897,352)
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27,928,942	25,700,452	11,831,745	--	(1,087,509)
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12,470,181	(94,890,745)	11,699,672	1,769,275	(12,383,506)
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	57,235,263	14,800,819	40,030,552	15,056,265	(19,840,390)
Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	181,721,035	38,500,698	72,100,000	11,127,350	(18,516,246)
Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17,391,470	16,080,101	8,044,498	--	499,547

3.4.2 Konsolidasyon kapsamı dışında bırakılan bağlı ortaklıklar

Mintay Dış Ticaret A.Ş., 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuş olup yasa ve uygulama gereği iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 30 Haziran 2016 tarihinde 31 Mart 2016 değeri ile TFRS 10 standardı uyarınca konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılmıştır.

31 Mart 2017		
Bağlı ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	%99.94	%99.94

31 Aralık 2016		
Bağlı ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	%99.94	%99.94

Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin konsolidasyon dışı bırakıldığı tarih olan 31 Mart 2016 itibarıyla solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31.03.2016				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	57,235,263	14,800,819	40,030,552	15,056,265	(19,840,390)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan şirkete ilişkin ortaklık bedeli maliyet bedeli ile konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Bağlı ortaklıklar (*)	39,990,780	39,990,780
	39,990,780	39,990,780

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş.’nin ortaklık bedeli maliyetlerinden oluşmaktadır. Söz konusu bağlı ortaklığa ilişkin konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup’un operasyonel faaliyetleri, ürünlerin ve sağlanan hizmetlerin özelliklerine göre örgütlenmekte ve yönetilmektedir. Her bir faaliyet bölümü, değişik pazarlara farklı ürün ve hizmet sunan stratejik iş ünitelerini temsil etmektedir.

Grup’un faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlamasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir.

Grup’un raporlama faaliyet alanı olarak “Turizm, Enerji, İnşaat, Tekstil, Konfeksiyon ve Holding” faaliyet alanlarını sunmuştur. Turizm faaliyet gelirleri otel işletmeciliği hizmet gelirlerinden, İnşaat faaliyet gelirleri kira ve inşaat yapımı ile bina satışı gelirlerinden, Enerji faaliyet gelirleri elde bulunan enerji üretim lisansları dahilinde yapılacak olan yatırımlara istinaden oluşacak elektrik satışı sonucu oluşacak gelirlerden, Tekstil faaliyet alanı gelirleri “Tekstil ürünleri gelirleri, fason üretim ve pazarlama faaliyetleri çerçevesinde hizmet gelirleri” nden oluşmaktadır. Holding gelirleri ise holding faaliyet gelirleri’nden oluşmaktadır.

a. Net Satış Gelirleri:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Turizm	7,699,068	10,177,810
Tekstil - Konfeksiyon	545,862	16,128,861
Toplam	8,244,930	26,306,671

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

b. Net Esas Faaliyet Karı/(Zararı):

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Turizm - Holding	(3,374,503)	(3,753,743)
Tekstil - Konfeksiyon Holding	(723,660)	12,151
İnşaat	(53,088)	--
	(15,183)	(37,207)
Toplam	(4,166,434)	(3,778,799)

c. Bölüm Varlıklarına İlişkin Amortisman Giderleri:

31.03.2017				
	Turizm	Tekstil - Konfeksiyon	İnşaat	Toplam
Satışların Maliyeti	2,544,414	--	--	2,544,414
Genel Yönetim Giderleri	43,395	18,313	142	61,850
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	58,841	1,260,209	9,478	1,328,528
	2,646,650	1,278,522	9,620	3,934,792
31.03.2016				
	Turizm	Tekstil - Konfeksiyon	İnşaat	Toplam
Satışların Maliyeti	2,596,502	682,892	--	3,279,394
Genel Yönetim Giderleri	58,331	55,608	198	114,137
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	61,383	11,709	9,477	82,569
	2,716,216	750,209	9,675	3,476,100

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

d. Bölüm Analizi:

01.01 - 31.03.2017						
	Turizm - Holding	Tekstil - Konfeksiyon	Holding	İnşaat	Eliminasyon ve Düzeltilmeler	Toplam
Satış Gelirleri	7,787,009	864,662	--	--	(406,741)	8,244,930
Satışların Maliyeti (-)	(8,032,786)	(1,154,474)	--	--	611,749	(8,575,511)
Brüt Kar / (Zarar)	(245,777)	(289,812)	--	--	205,008	(330,581)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(364,208)	-	-	--	--	(364,208)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2,143,631)	(129,301)	(53,088)	(14,633)	14,883	(2,325,770)
Diğer Faaliyet Gelirleri	554,581	908,509	--	1,207	--	1,464,297
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1,257,339)	(1,175,676)	--	(1,757)	(175,400)	(2,610,172)
Faaliyet Karı / (Zararı)	(3,456,374)	(686,280)	(53,088)	(15,183)	44,491	(4,166,434)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	(31,438,657)	(5,736,272)	(53,088)	3,374	(904,720)	(38,129,363)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	979,638	433,919	--	(267)	(261,215)	1,152,075
Durdurulan Faaliyetler	--	--	--	--	(1,072,237)	(1,072,237)
Dönem Karı / (Zararı)						(38,049,525)

01.01 - 31.03.2016					
	Turizm - Holding	Tekstil - Konfeksiyon	İnşaat	Eliminasyon ve Düzeltilmeler	Toplam
Satış Gelirleri	10,342,532	18,178,727	--	(2,214,588)	26,306,671
Satışların Maliyeti (-)	(9,515,911)	(17,283,668)	--	2,523,051	(24,276,528)
Brüt Kar / (Zarar)	826,621	895,059	--	308,463	2,030,143
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(542,937)	(458,643)	--	--	(1,001,580)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3,435,582)	(21,420,402)	(18,810)	19,925,660	(4,949,134)
Diğer Faaliyet Gelirleri	170,951	2,948,149	1,419	(122,482)	2,998,037
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(772,796)	(1,976,331)	(19,816)	(87,322)	(2,856,265)
Faaliyet Karı / (Zararı)	(3,753,743)	(20,012,168)	(37,207)	20,024,319	(3,778,799)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	(10,490,445)	(20,235,993)	292,674	19,811,954	(10,621,810)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	2,826,757	(221,356)	(66,238)	112,833	2,651,996
Durdurulan Faaliyetler	--	--	--	(863,292)	(863,292)
Dönem Karı / (Zararı)					(8,833,106)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

e. Sektörel Varlıklar ve Yükümlülükler:

Sektör Varlıkları	31.03.2017	31.12.2016
Turizm - Holding	819,447,669	811,380,060
Tekstil - Konfeksiyon	328,068,064	337,886,174
İnşaat	17,409,562	17,391,470
Toplam	1,164,925,295	1,166,657,704
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	(330,880,299)	(340,161,567)
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Varlıklar	834,044,996	826,496,137
Sektör Yükümlülükleri	31.03.2017	31.12.2016
Turizm - Holding	569,681,363	531,114,946
Tekstil - Konfeksiyon	315,223,728	309,126,410
İnşaat	1,326,354	1,311,369
Toplam	886,231,445	841,552,725
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	(139,980,796)	(140,916,600)
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Yükümlülükler	746,250,649	700,636,125

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kasa	2,473,675	2,449,113
Banka - vadesiz mevduat (*)	1,755,267	1,446,497
Banka - vadeli mevduat (*)	174,820	98,991
Diğer hazır değerler (**)	235,151	198,483
Toplam	4,638,913	4,193,084

(*) Grup'un bankalarda bulunan vadeli ve vadesiz mevduatlarının üzerinde toplam 277,057 TL'lik bloke bulunmaktadır. Banka hesapları üzerinde 1,047,875 TL'lik mevduat blokesi vardır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup' un banka mevduatları üzerinde 57,722,397 TL'lik haciz bulunmaktadır.

(**) Diğer hazır değerler banka sliplerinden oluşmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	4,807,246	4,747,246
Burçak Sayılğan (*)	2,292,837	2,214,943
Ahmet Tayan	126,180	60,330
Necat Tayan	99,515	99,516
Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh	4,813,440	4,630,655
	12,139,218	11,752,690

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar üç gerçek kişi ile iki tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ayrıca söz konusu alacaklar ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Burçak Sayılğan'dan olan alacaklar finansman amaçlıdır. Grup, Burçak Sayılğan'dan olan alacakların tahsilatı için 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alacak senetleri düzenlenmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sözkonusu senetlerin vadesi geçmiştir. İlgili alacaklar için 23 Ocak 2015 tarihinde vadesi 31 Mayıs 2017 olan senet alınmış ve alacaklar yeniden yapılandırılmıştır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Burçak Sayılğan'dan olan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
31-60 gün arası	2,292,837	-
120-150 gün arası	-	2,214,943
	2,292,837	2,214,943

b) Ortaklardan alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ertan Sayılğan	27,201,820	26,471,263
Selim Sayılğan	13,433,658	13,143,385
Çetin Tümer	7,686,276	7,518,979
Zeynep Tümer	13,302,243	12,848,528
Sayılğan Holding A.Ş.	1,790,013	-
	63,414,010	59,982,155

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, ortaklardan alacaklar dört gerçek kişi bir tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, gerçek kişi ortaklardan olan alacakların tahsilatı için 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alacak senetleri düzenlenmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sözkonusu senetlerin vadesi geçmiştir. İlgili alacaklar için 23 Ocak 2015 tarihinde vadeleri 31 Mayıs 2016’dan 30 Kasım 2017 tarihine kadar değişen çeşitli vade ve tutarlarda senetler alınmış ve alacaklar yeniden yapılandırılmıştır.

Ancak vadesi yenilenen senetlerin de 12,300,800 TL’sinin vadesi geçmiştir. Vadesi geçen senetler ve henüz vadesi gelmemiş senetlere ilişkin herhangi bir yeni ödeme planı veya protokol mevcut değildir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerii itibarıyla kısa vadeye düşen Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Çetin Tümer ve Zeynep Tümer’den olan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

31.03.2017					
	Selim Sayılğan	Çetin Tümer	Zeynep Tümer	Ertan Sayılğan	Toplam
Vadesi geçmiş	4,352,800	912,000	120,000	6,916,000	12,300,800
31-60 gün arası	2,176,459	456,308	65,477	3,459,292	6,157,536
211-240 gün arası	687,135	4,396,125	1,824,949	5,053,355	11,961,564
	7,216,394	5,764,433	2,010,426	15,428,647	30,419,900

31.12.2016					
	Selim Sayılğan	Çetin Tümer	Zeynep Tümer	Ertan Sayılğan	Toplam
Vadesi geçmiş	4,352,800	912,000	120,000	6,916,000	12,300,800
120-150 gün arası	2,176,459	456,308	65,477	3,459,292	6,157,536
301-330 gün arası	687,135	4,396,125	1,824,949	5,053,355	11,961,564
	7,216,394	5,764,433	2,010,426	15,428,647	30,419,900

Grup, ortaklardan olan alacaklarının vadesi geçen senetleri ve cari hesaplarının tamamına vade farkı hesaplanmamıştır.

c) Bağlı ortaklıklara borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Mintay Dış Ticaret A.Ş. (*)	29,934,103	29,952,393
	29,934,103	29,952,393

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

(*) Grup’un konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş.’ye olan 15,599,195 TL tutarındaki borç Mintay Dış Ticaret A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çetin Tümer tarafından imzalanan 3 Ekim 2016 tarihli ibraname ile gayrikabili rücu şartı ile ibra edilmiş olup Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’den hiçbir hak ve alacağı bulunmadığına ilişkin beyanda bulunulmuştur. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. sözkonusu alacağı yasal kayıtlarında Özkaynaklar altında “Diğer Yedekler” hesabında muhasebeleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuştur. Uygulama gereği Mintay Dış Ticaret A.Ş.’ye iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Sözkonusu ibranamede kayyum heyetinin onayına ilişkin herhangi bir tespit yapılamamıştır. Mintay Dış Ticaret A.Ş.’nin temin edilen yasal finansal tablolarında da ilgili alacaklardan vazgeçildiğine dair bir muhasebeleştirme mevcut değildir.

d) Ortaklara borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Sayılgan Holding A.Ş.	-	83,538
	-	83,538

e) İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
International Kervansaray Hotel A.Ş.	1,322,267	2,615,392
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	2,123,434	1,984,421
Alman Otelcilik Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti	1,462,029	1,374,698
	4,907,730	5,974,511

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflara borçlar üç tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ayrıca söz konusu borçları ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

f) Personele borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personele borçlar	3,781,075	4,705,151
	3,781,075	4,705,151

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	-	1,014,132
	-	1,014,132

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

İlişkili taraflardan yapılan alımlar tekstil hammaddesi ve mamullerinden oluşmaktadır.

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	-	936,622
	-	936,622

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler:

a) İlişkili taraflardan elde edilen kira ve hizmet geliri

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Sayılgan Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	900	900
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	3,918	3,090
Alman Otelcilik Yatırım Turizm san. ve Tic.Ltd.Şti	900	900
	5,718	4,890

b) Ortaklardan elde edilen kira ve hizmet geliri

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Sayılgan Holding	750	750
	750	750

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

c) İlişkili taraflara ödenen kira ve hizmet giderleri

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	-	30,000
	-	30,000

d) İlişkili taraflara ödenen kur farkı, faiz ve vade farkları

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
International Kervansaray Hotel A.Ş.	9,942	-
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	-	29,127
Alman Otelcilik Yatırım Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	84,317	17,980
	94,259	47,107

e) Ortaklara ödenen kur farkı, faiz ve vade farkları

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Sayılğan Holding	6,586	3,566
	6,586	3,566

f) İlişkili taraflardan alınan kur, faiz ve vade farkı

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	-	325,900
Mintay Dış Ticaret A.Ş.	500	-
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	-	1,763
Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh	-	110,964
	500	438,627

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

g) Ortaklardan alınan kur, faiz ve vade farkı

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Selim Sayılğan	90,191	243,134
Ertan Sayılğan	582,104	448,129
Zeynep Tümer	286,578	282,872
Çetin Tümer	167,297	153,037
	1,126,170	1,127,172

h) İlişkili taraflardan alınan kur, faiz ve vade farkı

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Burçak Sayılğan	51,522	-
Necat Tayan	-	2,026
	51,522	2,026

i) Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Yöneticilere sağlanan menfaatler	226,980	389,732
	226,980	389,732

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Ticari Alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	7,964,958	8,252,570
Ticari alacakların reeskontu (-)	(82,577)	(116,628)
Alacak çek ve senetleri	11,658,293	5,082,117
Alacak çek ve senetleri reeskontu (-)	(181,406)	(51,003)
Şüpheli ticari alacaklar	78,968,887	78,976,161
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(77,808,037)	(77,815,311)
	20,520,118	14,327,906

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, ticari alacakların ortalama vadesi 85 (31 Aralık 2016:85) gündür.

Şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	78,976,161	52,988,909
Konsolidasyondan girişler / (çıkışlar), net	--	23,441,689
Dönem şüpheli ticari alacakları	--	2,960,784
Dönem içi iptal edilen karşılık	(7,274)	(415,221)
Kapanış bakiyesi	78,968,887	78,976,161

Grup ticari alacağı olan ve ödeme gücü çeken Erna Tekstil İthalat İhracat ve Danışmanlık Ltd. Şti.’ den 720,000 USD’lik senet almıştır. Bu senetlerin her biri 60,000 USD olarak her sene sonunda ödenmek üzere düzenlenmiştir. Senetlerin ilk vade tarihi 31 Aralık 2013 son vade tarihi 31 Aralık 2024’tür. 31 Aralık 2013 vadeli senedin 40,000 USD’lik kısmı vadesinde ödenmiş olup kalan 20,000 USD’lik kısım için 31 Aralık 2024 vadeli bir senet düzenlenmiştir. 31 Aralık 2015 vadeli 60,000 USD senedin de ödemesi yapılmıştır. 31 Aralık 2016 vadeli 60,000 USD’lik senedin 50,000 USD’si rapor tarihi itibarıyla tahsil edilmiş olup kalan 10,000 USD için ileri vadeli yeni senet düzenlenmiştir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla mevcut 510,000 USD’lik alacağı finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçenler	5,325,460	3,402,455
30 gün vadeli	353,993	271,916
31-60 gün arası vadeli	2,931,019	180,991
61-90 gün arası vadeli	513,538	463,799
91-120 gün arası vadeli	712,237	70,745
121-150 gün arası vadeli	690,824	70,745
151-180 gün arası vadeli	366,293	70,745
181-210 gün arası vadeli	364,340	70,745
211-240 gün arası vadeli	67,446	70,745
241-270 gün arası vadeli	264,746	70,745
271-300 gün arası vadeli	22,799	70,745
301-330 gün arası vadeli	22,799	33,732
331-360 gün arası vadeli	22,799	234,009
	11,658,293	5,082,117

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Alacak çek ve senetleri	1,667,425	1,548,448
Alacak çek ve senetleri reeskontu (-)	(476,651)	(480,842)
	1,190,774	1,067,606

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle uzun vadeli alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1-2 yıl arası	284,757	211,152
2-3 yıl arası	218,316	211,152
3-4 yıl arası	218,316	211,152
4-5 yıl arası	218,316	211,152
5-6 yıl arası	218,316	211,152
6-7 yıl arası	218,316	211,152
7-8 yıl arası	291,088	281,536
	1,667,425	1,548,448

7.2 Ticari Borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	9,678,285	8,820,053
Ticari borçların reeskontu (-)	(151,340)	(207,196)
Borç senetleri	8,579,082	5,584,044
Borç senetleri reeskontu (-)	(155,655)	(63,699)
Gider tahakkukları (*)	5,471,784	6,720,934
	23,422,156	20,854,136

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibariyle Grup’un sözleşme uyarınca oluşan gider tahakkuklarının tamamı Grup’un işlettiği yedi adet otele ilişkin kamu kuruluşlarına olan ecrimisil, üst kullanım hakkı ile hasılat payı yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibariyle, ticari borçların ortalama vadesi 73 (31 Aralık 2016: 73) gündür.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla borç senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçenler	2,394,258	2,074,836
30 gün vadeli	858,664	1,602,244
31-60 gün arası vadeli	603,931	1,372,985
61-90 gün arası vadeli	773,251	152,823
91-120 gün arası vadeli	71,810	70,186
121-150 gün arası vadeli	3,875,867	153,745
151-180 gün arası vadeli	1,160	153,745
181-210 gün arası vadeli	--	1,160
211-240 gün arası vadeli	--	1,160
241-270 gün arası vadeli	--	1,160
331-360 gün arası vadeli	141	--
	8,579,082	5,584,044

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vade

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli döviz banka kredileri	17,444,057	16,602,863
Vadesi gelmiş ancak ödenmemiş kredi anapara borçları	247,479,095	230,448,539
Varlık yönetimine devir edilen banka kredileri	80,580,234	77,482,589
Uzun vadeli döviz banka kredilerinin kısa vadeye düşen kısmı	44,516,925	44,616,440
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	31,997	41,050
Faktoring borçları	4,571,800	4,378,142
Varlık yönetimine devir edilen faktoring borçları	7,385,000	7,385,000
Diğer finansal borçlar	133	156
Kredi faiz tahakkukları	109,830,664	94,552,094
	511,839,905	475,506,873

Uzun vade

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli döviz banka kredileri	23,493,245	26,234,392
	23,493,245	26,234,392

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla faktoring ve finansal kiralama borçları ile diğer finansal borçlar hariç finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Banka	Döviz Cinsi	Yabancı Para Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
AAREAL Bank AG (*)	EUR	53,900,148	210,657,948	4.95%
Landensbank	EUR	323,237	1,263,307	6.06%
Landensbank (*)	EUR	1,616,187	6,316,544	6.06%
Akbank T.A.Ş. (*)	USD	8,095,655	29,456,850	%7-%8
Akbank T.A.Ş.	USD	1,250,000	4,548,250	%7-%8
Denizbank A.Ş. (*)	EUR	138,500	541,300	%6-%10
Denizbank A.Ş.	EUR	11,374,929	44,456,638	%6-%10
Güven Varlık Yönetim A.Ş. (*)	EUR	11,491,935	44,913,930	8.93%
Türkiye İş Bankası A.Ş.	EUR	119,961	468,844	4.70%
Türkiye İş Bankası A.Ş. (*)	EUR	129,584	506,453	4.70%
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	USD	9,541,359	34,717,188	%6-%8
Mega Varlık Yönetim A.Ş. (*)	TL	15,472,449	15,472,449	Belirsiz
Mega Varlık Yönetim A.Ş. (*)	EUR	1,104,261	4,315,783	Belirsiz
Mega Varlık Yönetim A.Ş. (*)	EUR	1,760,000	6,878,608	Belirsiz
Mega Varlık Yönetim A.Ş. (*)	USD	2,088,568	7,599,464	Belirsiz
Mega Varlık Yönetim A.Ş. (*)	TL	1,400,000	1,400,000	Belirsiz
			413,513,556	

(*) Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş., Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ile 158'inci, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ile 20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No:31 sayılı “Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri çerçevesinde SİS Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleşmiştir. Bu birleşme neticesinde devranılan finansal yükümlülüklerden Aareal Bank AG'ye olan finansal borçlara ait yükümlülüklerini 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yerine getirememiştir. Ayrıca Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve Grup'un bağlı ortaklıkları Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. ile Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Denizbank A.Ş., Fibabank A.Ş., Landensbank, Akbank T.A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş. ile OdeaBank'a ait yükümlülüklerini 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yerine getirememiştir.

Sözkonusu kredilerden Fibabank A.Ş. ve OdeaBank'a ait olan finansal yükümlülükler ilgili bankalar tarafından varlık yönetimi şirketlerine temlik edilmiştir. Temlik edilen bu borçlara ilişkin varlık yönetimi şirketleri tarafından borçların tahsilatlarına ilişkin hukuki süreçler başlatılmıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 10 Temmuz 2013 tarihinde Aareal Bank AG’ ye ödemesi gereken 53,900,148 EURO kredi anapara ve 678,179 EURO kredi faiz borcunu ödememiştir. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 27 Eylül 2013 tarihinde faiz borcuna mahsuben 250,000 EURO ve 4 Ekim 2013 tarihinde 506,749 EURO ödeme yapmıştır. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 8 Kasım 2013 tarihinde kredi anapara borcuna mahsuben 851,310 EURO’ luk ödeme yapmıştır. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile Aareal Bank AG arasında 9 Temmuz 2013 tarihinde yapılan kredi erteleme sözleşmesine istinaden Aareal Bank AG ödenmeyen anapara borcu için 10 Temmuz 2013 tarihinden 10 Kasım 2013 tarihine kadar %8.5, 11 Kasım 2013 tarihinden 27 Aralık 2013 tarihine kadar %10.5 ve 28 Aralık 2013 tarihinden kredinin ertelendiği 10 Şubat 2014 tarihine kadar %8.5 kredi faiz tahsilatı üzerinde anlaşmıştır. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. kredinin ertelendiği 10 Şubat 2014 tarihinde herhangi bir anapara ve temerrüt faiz ödemesi yapmadığı 8 Kasım 2013 tarihinde yapılan 851,310 EURO’luk ödeme Aareal Bank AG tarafından 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle alınan mutabakat mektubuna göre temerrüt faizine sayılmış ve anaparadan düşülmemiştir. 8 Kasım 2013 tarihinde yapılan 851,310 EURO’luk ödeme ilgili banka tarafından 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle temerrüt faizine saydığı için giderleştirilmiştir.

31 Mart 2017 tarihi itibariyle tahakkuk eden 23,047,101 EURO’luk (90,074,985 TL) faiz kayıtlara alınmıştır. İlgili kredinin ertelendiği ve ödemesinin yapılacağı tarih olan 10 Şubat 2014’te kredi anapasına ve tahakkuk eden faizlere ilişkin herhangi bir ödeme yapılmamıştır. Rapor tarihi itibariyle sözü edilen kredi anapara ve faiz borçlarının ödemesi yapılmamıştır. Söz konusu kredinin ödenmeyen anapara ve faiz borçları dahil toplam borç tutarı 76,947,249 EURO (300,732,933 TL)’ dur.

Aareal Bank AG 21 Ağustos 2015 tarihinde Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ye 64,604,686 EURO’luk “İpoteğin Paraya Çevrilmesi Yolu ile Takipte İcra Emri” göndermiştir. Aareal Bank AG’nin ipoteği bulunan Grup’un Bursa’da bulunan Termal oteli ile Antalya’da bulunan Lara oteli için kıymet takdiri istenmiş ve sonuçlanmıştır. Grup hem icra takibine hem de kıymet takdirine itiraz etmiştir. Not 34’te detaylı şekilde açıklandığı üzere Aareal Bank AG’nin ipoteği bulunan Kervansaray Antalya Lara Otelini Antalya 6. İcra Dairesi tarafından toplam 411,102,841 TL bedelle satışa çıkarılmış olup 29 Mayıs 2017 günü açık artırma usulü ile satış gerçekleştirilecektir. Ayrıca Kervansaray Bursa Termal Otel’inin, Bursa 7. İcra Dairesi tarafından toplam 53,610,720 TL bedelle satışa çıkarılacağı ve 31 Ocak 2017 tarihinde gerçekleşecek olan icra satışı, Bursa Kültür Varlıkları Koruma Kurulu’nun izninin alınmaması ve yapılan istinaf başvurusunun sonucunun beklenmesi gerektiğinden mahkeme kararı ile düşmüştür. Grup avukatlarından alınan bilgiye göre hukuki süreç devam etmektedir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 24 Ocak 2016, 24 Şubat 2016, 24 Mart 2016, 24 Nisan 2016, 24 Mayıs 2016, 24 Haziran 2016, 24 Temmuz 2016, 24 Ağustos 2016, 24 Eylül 2016, 24 Ekim 2016, 24 Kasım 2016, 24 Aralık 2016, 24 Ocak 2017, 24 Şubat 2017 ve 24 Mart 2017 tarihlerinde Türkiye İş Bankası A.Ş.’ ye ödemesi gereken kredinin 129,584 EURO (506,453 TL) onbeş adet anapara taksiti ve 12,814 EURO (50,081 TL) oniki adet faiz borcunu ödememiştir. Söz konusu kredinin ödenmeyen anapara ve faiz borçları dahil toplam borç tutarı 142,398 EURO (556,534 TL)’ dur. Rapor tarihi itibariyle sözü edilen kredi anapara ve faiz borçlarının ödemesi yapılmamıştır.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 15 Eylül 2016 tarihinde Akbank T.A.Ş.’ye ödemesi gereken kredinin 5,595,655 USD (20,360,350 TL) anapara taksiti ve 351,141 USD (1,277,662 TL) faiz borcunu ödememiştir. Söz konusu kredinin ödenmeyen anapara ve faiz borçları dahil toplam borç tutarı 5,946,796 USD (21,638,012 TL)’ dur. Rapor tarihi itibariyle sözü edilen kredi anapara ve faiz borçlarının ödemesi yapılmamıştır.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 28 Ağustos 2016 ve 28 Şubat 2017 tarihlerinde Akbank’a ödemesi gereken kredinin 2,500,000 USD (9,096,500 TL) anapara taksiti ve 180,320 USD (656,112 TL) faiz borcunu ödememiştir. Söz konusu kredinin ödenmeyen anapara ve faiz borçları dahil toplam borç tutarı 2,680,320 USD (9,752,612 TL)’ dur. Rapor tarihi itibariyle sözü edilen kredi anapara ve faiz borçlarının ödemesi yapılmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Akbank T.A.Ş.'ye olan finansal yükümlülüğü 9,345,655 USD (34,005,100 TL)'dir. Akbank T.A.Ş. 3 Ağustos 2015 tarihinde "Genel Kredi Sözleşmesi" kapsamında İstanbul 9. İcra Dairesi'nde 38,455,676 TL'lik ilamsız takip başlatmıştır. Ayrıca Akbank T.A.Ş. Grup'un aktifinde bulunan çeşitli taşınmazların her birine 23,116,195 TL'lik icrai haciz işletilmiştir. Akbank T.A.Ş.'nin Kervansaray Uludağ Oteli'nin üzerinde de 37,500,000 TL'lik ipotegi de bulunmaktadır.

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. 14 Şubat 2016 tarihinde Denizbank'a ödemesi gereken 138,500 EURO (541,300 TL) tutarındaki anapara borcu ile 10,894 EURO (42,577 TL) tutarındaki faiz borcunu ödememiştir. Söz konusu kredinin ödenmeyen anapara ve faiz borçları dahil toplam borç tutarı 149,394 EURO (583,877 TL)' dur.

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. 31 Mart 2015, 30 Eylül 2015, 31 Mart 2016, 30 Eylül 2016 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde Landensbank'a ödemesi gereken 1,616,187 EURO (6,316,544 TL) tutarındaki anapara borcu ile 158,586 EURO (619,802 TL) tutarındaki faiz borcunu ödememiştir. Söz konusu kredinin ödenmeyen anapara ve faiz borçları dahil toplam borç tutarı 1,774,773 EURO (6,936,345 TL)' dur.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 10 Nisan 2015, 11 Mayıs 2015, 11 Haziran 2015, 10 Temmuz 2015, 11 Ağustos 2015 11 Eylül 2015, 11 Nisan 2016, 11 Mayıs 2016, 10 Haziran 2016, 11 Temmuz 2016, 11 Ağustos 2016 ve 9 Eylül 2016 tarihlerinde Fibabanka A.Ş.'a ödemesi gereken kredinin 5,516,129 EURO'luk (21,558,687 TL) on iki adet anapara taksiti ve 12 Mayıs 2015, 12 Ağustos 2015, 12 Kasım 2015, 12 Şubat 2016, 12 Mayıs 2016, 12 Ağustos 2016, 11 Kasım 2016 ve 10 Şubat 2017 tarihlerinde ödemesi gereken kredinin 1,513,183 EURO'luk (5,913,973 TL) faiz borcunu ödememiştir. Söz konusu kredinin ödenmeyen anapara ve faiz borçları dahil toplam borç tutarı 7,029,312 EURO (27,472,660 TL)' dir.

Fibabanka A.Ş. yukarıda sözkonusu edilen kredinin vadesi geçmiş 5,516,129 EURO ve henüz vadesi gelmemiş 5,975,806 EURO anapara alacağını Güven Varlık Yönetim A.Ş.'ye temlik etmiştir. Güven Varlık Yönetim A.Ş. Grup'a İstanbul 37. İcra Dairesi'nde asli alacak, temerrüt faizi, akdi faiz ve BSMV dahil 43,697,318 TL'lik ilamsız icra başlatmıştır. Ayrıca Güven Varlık Yönetim A.Ş. 10. İcra Dairesi'nde Grup'un aktifinde bulunan 1 adet taşınmazına 42,201,919 TL'lik ipotekli takip başlatmıştır. Fibabanka A.Ş.'nin Grup'un taşınmazı üzerinde 1. dereceden 35,000,000 EURO ve 2. dereceden 70,000,000 TL'lik ipotek bulunmaktadır. Sözkonusu krediye ilişkin temerrüt faizleri konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31 Aralık 2015 tarihinde Odeabank'a ödemesi gereken 2,088,568 USD (7,599,464 TL), 1,760,000 EURO (6,878,608 TL) ve 1,400,000 TL tutarındaki anapara borcu ile 367,820 USD (1,338,350 TL), 309,956 EURO (1,211,401 TL) ve 696,255 TL tutarındaki faiz borcunu ödememiştir. Söz konusu kredinin ödenmeyen anapara ve faiz borçları dahil toplam borç tutarı 2,457,388 USD (8,841,452 TL), 2,069,956 EURO (8,090,009 TL) ve 2,096,255 TL'dir.

Odeabank A.Ş. yukarıda sözkonusu edilen ve tamamının vadesi geçmiş olan krediyi Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye temlik etmiştir. Mega Varlık Yönetim A.Ş. Grup'a İstanbul 14. İcra Dairesi'nde asli alacak, temerrüt faizi, akdi faiz ve BSMV dahil 27,766,229 TL ile İstanbul 25. İcra Dairesi'nde asli alacak, temerrüt faizi, akdi faiz ve BSMV dahil 44,097,359 TL'lik ilamsız icra başlatmıştır. Ayrıca Mega Varlık Yönetim A.Ş. 10. İcra Dairesi'nde Grup'un aktifinde bulunan 1 adet taşınmazına 45,656,095 TL'lik ipotekli takip başlatmıştır. Odeabank A.Ş.'nin Grup'un taşınmazı üzerinde 1. dereceden 75,000,000 TL'lik ipotek bulunmaktadır. Sözkonusu krediye ilişkin temerrüt faizleri konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Varlık yönetim şirketine devredilen finansal borçların 1,104,261 EURO (4,315,783 TL) ve 15,472,449 TL'si Grup'un bağlı ortaklığı olan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de bulunan Mega Varlık Yönetimi A.Ş.'ye 22 Ekim 2015 tarihinde devrolan borçlardan oluşmaktadır. İlgili borçlar Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin OdeaBank A.Ş.'ye olan finansal yükümlülüklerinden oluşmakta olup 22 Ekim 2015 tarihine kadar oluşmuş temerrüd faizleri finansal borçlara dahil edilmiştir.

Mega Varlık Yönetimi A.Ş. sözkonusu alacaklarına ilişkin Not 34'te de detaylı açıklanan Grup'un aktifinde kayıtlı bulunan ve 49 yıllık irtifak hakkı bulunan Kervansaray Bodrum Oteli'ni Bodrum 2. İcra Dairesi tarafından toplam 94,239,951 TL bedelle satışa çıkarmış olup 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Oteli'nin 47,150,975 TL'ye Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satışı gerçekleşmiştir. Sözkonusu satışa ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun da Not 34'te açıklanan hukuki süreci devam etmektedir.

Rapor tarihi itibariyle ödemesi ve ertelenmesi yapılmayan ilgili kredilerin refinansmanı/ödeme planları için çeşitli bankalar ile görüşmeler devam etmektedir ancak refinansman/ödeme planlarına ve herhangi bir yapılandırmaya ilişkin bir yazılı mutabakat bulunmamaktadır.

Bununla birlikte; Sardes Faktoring A.Ş. 7,385,000 TL' lik alacağını Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye temlik etmiştir Mega Varlık Yönetim A.Ş. Grup'a İstanbul 10. İcra Dairesi'nde asli alacak, temerrüt faizi, akdi faiz ve BSMV dahil 7,438,102 TL'lik ipotekli takip başlatmıştır. Sardes Faktoring A.Ş.'nin Grup'un taşınmazı üzerinde 3. dereceden 4,000,000 USD'lik ipoteği bulunmaktadır. Sözkonusu krediye ilişkin temerrüt faizleri konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle faktoring ve finansal kiralama borçları hariç finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Banka	Döviz Cinsi	Yabancı Para Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
AAREAL Bank AG	EUR	53,900,148	199,964,159	4.95%
Landensbank	EUR	646,474	2,398,357	6.06%
Landensbank	EUR	1,292,950	4,796,715	6.06%
Akbank T.A.Ş.	USD	6,845,655	24,091,229	%7-%8
Akbank T.A.Ş.	USD	2,500,000	8,798,000	%7-%8
Denizbank A.Ş.	EUR	327,389	1,214,580	%6-%10
Denizbank A.Ş.	EUR	11,357,571	42,135,457	%6-%10
Güven Varlık Yönetim A.Ş.	EUR	11,491,935	42,633,930	8.93%
Türkiye İş Bankası A.Ş.	EUR	146,616	543,931	4.70%
Türkiye İş Bankası A.Ş.	EUR	102,929	381,856	4.70%
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	USD	9,541,359	33,577,950	%6-%8
Mega Varlık Yönetim A.Ş.	TL	15,472,449	15,472,449	Belirsiz
Mega Varlık Yönetim A.Ş.	EUR	1,104,261	4,096,698	Belirsiz
Mega Varlık Yönetim A.Ş.	EUR	1,760,000	6,529,424	Belirsiz
Mega Varlık Yönetim A.Ş.	USD	2,088,568	7,350,088	Belirsiz
Mega Varlık Yönetim A.Ş.	TL	1,400,000	1,400,000	Belirsiz
			395,384,823	

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle banka kredilerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçen ve/veya varlık yönetimine devrolan krediler	328,059,329	307,931,128
1 yıl içinde ödenecekler	61,960,982	61,219,303
2 yıl içinde ödenecekler	8,347,955	11,586,087
3 yıl içinde ödenecekler	7,572,616	7,324,122
4 yıl içinde ödenecekler	7,572,674	7,324,183
	413,513,556	395,384,823

31 Mart 2017 tarihi itibariyle finansal borçlar için verilen kefalet, teminat ve ipoteklerin detayı Not 15’deki gibidir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle faktoring borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçen ve/veya varlık yönetimine devrolan faktoring borçları	7,392,874	7,392,874
1 yıl içinde ödenecekler	4,563,926	4,370,268
	11,956,800	11,763,142

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle finansal kiralama borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içinde ödenecekler	31,997	41,050
	31,997	41,050

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

9.1 Diğer Alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	29,982	25,667
İlişkili şirketlerden alacaklar (*)	12,139,218	11,752,690
Ortaklardan alacaklar (**)	63,414,010	59,982,155
Diğer alacaklar (***)	119,387,847	117,986,659
Avans olarak alınan çek ve senetler	--	3,274,916
Şüpheli diğer alacaklar	1,765,690	1,765,690
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(1,765,690)	(1,765,690)
	194,971,057	193,022,087

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan alacaklar üç gerçek kişi ile iki tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ayrıca söz konusu alacaklar ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibariyle, Burçak Sayılğan'dan olan alacaklar finansman amaçlıdır. Grup, Burçak Sayılğan'dan olan alacakların tahsilatı için 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle alacak senetleri düzenlenmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sözkonusu senetlerin vadesi geçmiştir. İlgili alacaklar için 23 Ocak 2015 tarihinde vadesi 31 Mayıs 2017 olan senet alınmış ve alacaklar yeniden yapılandırılmıştır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Burçak Sayılğan'dan olan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
31-60 gün arası	2,292,837	-
120-150 gün arası	-	2,214,943
	2,292,837	2,214,943

Ayrıca ilişkili taraflardan alacakların 4,807,246 TL'si Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'den olan alacaklardan oluşmaktadır. Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile Grup'un işlettiği Antalya'da bulunan Lara ve Kundu otellerinin renovasyonuna (yenileme) ilişkin protokol bulunmaktadır. Protokole göre yapılacak işlerin bedeli 15,000,000 TL'dir. Protokolde yapılması taahhüt edilen işlere ilişkin herhangi bir bilgi temin edilememiş olup Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. tarafından herhangi bir hakediş faturası düzenlenmemiştir. İfade edilen alacakların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

(**) 31 Mart 2017 tarihi itibariyle, ortaklardan alacaklar dört gerçek kişi bir tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, gerçek kişi ortaklardan olan alacakların tahsilatı için 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle alacak senetleri düzenlenmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sözkonusu senetlerin vadesi geçmiştir. İlgili alacaklar için 23 Ocak 2015 tarihinde vadeleri 31 Mayıs 2016'dan 30 Kasım 2017 tarihine kadar değişen çeşitli vade ve tutarlarda senetler alınmış ve alacaklar yeniden yapılandırılmıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ancak vadesi yenilenen senetlerin de 12,300,800 TL’sinin vadesi geçmiştir. Vadesi geçen senetler ve henüz vadesi gelmemiş senetlere ilişkin herhangi bir yeni ödeme planı veya protokol mevcut değildir.

31 Mart 2017 tarihleri itibariyle kısa vadeye düşen Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Çetin Tümer ve Zeynep Tümer’den olan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017				
	Selim Sayılğan	Çetin Tümer	Zeynep Tümer	Ertan Sayılğan	Toplam
Vadesi geçmiş	4,352,800	912,000	120,000	6,916,000	12,300,800
31-60 gün arası	2,176,459	456,308	65,477	3,459,292	6,157,536
211-240 gün arası	687,135	4,396,125	1,824,949	5,053,355	11,961,564
	7,216,394	5,764,433	2,010,426	15,428,647	30,419,900

(***) Diğer alacakların 44,771,005 TL’si Grup’un bağlı ortaklığı olan Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi arasında düzenlenen protokol ve çerçeve anlaşmaları neticesinde oluşmuştur. İlgili protokol ve çerçeve anlaşmalarına göre Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nin bir resmi kurumun açtığı ihale veya diğer ticari faaliyetleri için üreteceği mamuller için finansman sağlayacaktır.

Not 34’te de açıklanan Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ekim 2015 tarih ve 27 sayılı bülteninde yapılan bilgilendirmeye göre; Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nden alacaklarına ilişkin Grup tarafından Sermaye Piyasası Kurulu’na sunulan tahsilat planının açıklanması, söz konusu alacakların teminat altına alınmasını teminen tahsilat planında bahse konu edilen hususların en geç 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yerine getirilmesi, vade farkı, adat tahakkuku ile olağan ticari işlemler dışında unvanı geçen şirketlere her ne ad altında olursa yeni borç verilmemesi ve alacak tutarını artırıcı işlem tesis edilmemesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu’nca uyarılmasına karar verilmiştir.

Grup yönetimi tarafından sunulan tahsilat planına göre 20 Ağustos 2014 tarihinde Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Vakar Tekstil) ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Akayteks Limited) arasında “Borç Üstlenme Sözleşmesi” imzalanmış olduğu, Vakar Tekstil’in Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yaptığı ön protokole de atıfta bulunarak Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Vakar Tekstil’e satış bedeli avansı olarak ödenen borcu Akayteks Limited’in üstlendiğinin düzenlendiği, tüm bu işlemlerin neticesinde; Malatya ilinde bulunan 2 gayrimenkul üzerinde bulunan banka ipoteğinin kalkmasını müteakip (29 Kasım 2015 tarihinden sonra) söz konusu gayrimenkuller üzerinde mutabık kalınmaya çalışılan gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi ile Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Vakar Tekstil ve Akayteks Limited’den olan alacaklarının 2015 yıl sonuna kadar teminat altına alınması sağlanarak, belirlenecek olan ödeme planı çerçevesinde tahsil edileceği öngörülmüştü. Ancak Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 2 Ocak 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda Vakar Tekstil ve Akayteks Limited’den olan alacakların tahsilatına ilişkin ödeme planının imzalanamadığını bu nedenle hukuki işlemlerin başlatılacağını açıklamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Sözkonusu alacağa ilişkin “Muvazaaya dayalı tapu iptal ve tescil davası” açılmış olup hukuki işlem başlatılmıştır. Ancak herhangi bir icra takibi başlatılmamıştır. Tahsil imkanı zor görülen ilgili alacaklara ilişkin konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Diğer alacakların 10,972, 423 TL’si ve diğer borçların 4,579,575 TL’si Beyoğlu Asmalı Hotel Turizm İşletmeciliği Dış Ticaret Ltd. Şti.’den olan alacak ve senetli borçlardan oluşmaktadır. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 11,383,996 TL’si Obateks Tekstil İplik İnşaat Sanayi Ticaret Limited Şti.’den olan alacaklardan oluşmaktadır. İfade edilen alacakların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 15,266,001 TL’si ve diğer borçların 11,607,000 TL’si Halil Resuloğlu’ndan olan alacak ve senetli borçlardan oluşmaktadır. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır. Sözkonusu alacaklara ilişkin hukuki süreç devam etmekle beraber herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Diğer alacakların 1,580,000 TL’si Hasan Gocay’dan olan alacaklardan oluşmaktadır. İfade edilen alacakların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 5,077,550 TL’si Koçali Turizm Tekstil İnşaat Ltd. Şti.’den olan alacaklardan oluşmaktadır. İfade edilen alacakların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 810,000 TL’si ve diğer borçların 150,000 TL’si Akburç Tekstil İnşaat Gıda Ltd. Şti.’den olan alacak ve senetli borçlardan oluşmaktadır. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 1,800,000 TL’si Begdem Tekstil Petrol ithalat İhracat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.’den olan alacaklardan oluşmaktadır. İfade edilen alacakların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 750,100 TL’si Adler Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.’den olan alacaklardan oluşmaktadır. İfade edilen alacakların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 674,000 TL’si Akbayrak Turizm Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.’den olan alacaklardan oluşmaktadır. İfade edilen alacakların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 1,440,500 TL’si Kaviteks Kumaşçılık Ltd. Şti.’den olan alacaklardan oluşmaktadır. İfade edilen alacakların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 2,626,159 TL’si ve diğer borçların 120,000 TL’si Blane Teknoloji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den olan alacak ve senetli borçlardan oluşmaktadır. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 1,701,000 TL’si ve diğer borçların 1,376,000 TL’si Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.’den olan alacak ve senetli borçlardan oluşmaktadır. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 4,373,890 TL’si ve diğer borçların 1,424,000 TL’si Festival Concept International Limited’den olan alacak ve senetli borçlardan oluşmaktadır. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Diğer alacakların 2,466,000 TL’si ve diğer borçların 2,466,000 TL’si Esra Çalık’tan olan alacak ve senetli borçlardan oluşmaktadır. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacakların 7,800,000 TL’si Melis Çakır’ın Grup’un bağlı ortaklığı olan Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den almış olduğu 15,000,000 TL nominal değerli Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. hisse bedelinden oluşmaktadır. İlgili alım 16 Şubat 2015 tarihi itibarıyla yapılmış olup rapor tarihi itibarıyla herhangi bir tahsilat yapılmamış 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla de vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Diğer alacaklar içerisinde yer alan diğer tutarlar ilişkin vade farkları da finansal tablolara yansıtılmamıştır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vakar Teks. Ürün. San. ve Tic. Ltd. Şti.	26,008,062	26,008,062
Akayteks Tekstil İnş. San. ve Tic. A.Ş.	18,762,944	18,762,944
Halil Resuloğlu	15,266,001	14,566,001
Obateks Tekstil İp. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	11,383,996	11,383,996
Beyoğlu Asmalı Hotel Tur. İşl. Dış. Tic. Ltd. Şti.	10,972,423	10,972,423
Melis Çakır	7,800,000	7,800,000
Koçali Turizm İletişim Gıda İnş. San. ve Tic. A.Ş.	5,077,550	5,077,550
Festival Concept International Limited	4,373,890	4,151,855
Esra Çalık	2,466,000	2,655,000
Blane Teknoloji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2,626,159	2,626,159
Begdem Teks. Pet. İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti.	1,800,000	1,800,000
Berad Tekstil İthalat İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti.	1,701,000	1,701,000
Hasan Gocay	1,580,000	1,580,000
Kaviteks Kumaşçılık Ltd. Şti.	1,440,500	1,440,500
Orhan Şaşmaz	1,061,000	1,061,000
Akburç Tek. İnş. Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	810,000	810,000
Metro Gayrimenkul ve Proje Danışmanlığı Ticaret A.Ş.	783,700	783,700
Ali Rıza Gültekin	761,020	761,020
Adler Tek. Tur. İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti.	750,100	750,100
Gültekin Grup Teks. Turz. İnş. San. Tic. Ltd.	745,603	745,603
Diğer	3,217,899	2,549,746
	<hr/> 119,387,847	<hr/> 117,986,659

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla avans olarak alınan alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçenler	-	71,416
1-60 gün arası vadeli	-	1,050,000
61-120 gün arası vadeli	-	140,000
121-150 gün arası vadeli	-	1,000,000
151-360 gün arası vadeli	-	1,013,500
	-	3,274,916

Diğer şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	1,765,690	1,047,306
Konsolidasyondan girişler / (çıkışlar), net	--	718,384
Kapanış bakiyesi	1,765,690	1,765,690

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	245,377	240,114
Diğer alacaklar (*)	2,450	2,450
Avans olarak alınan çek ve senetler	--	63,068
	247,827	305,632

(*) Diğer uzun vadeli alacaklarda bulunan 810,980 EURO, 123,000 USD ve 100,000 TL Kemal Yurtoğlu’ dan olan alacaklar. Grup’un Yönetim Kurulu kararlarına istinaden tahsilinden vazgeçilmiş olup karşılık ayrılmıştır. İlgili alacaklara ilişkin herhangi bir hukuki süreç başlatılmamıştır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla avans olarak alınan uzun vadeli alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1-2 yıl arası	--	63,068
	--	63,068

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

9.2 Diğer Borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ortaklara borçlar	--	83,538
İlişkili taraflara borçlar (*)	4,907,730	5,974,511
Bağlı ortaklıklara borçlar (**)	29,934,103	29,952,393
Alınan depozito ve teminatlar	78,515	77,426
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	1,133,701	565,080
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler (***)	17,416,667	15,277,853
Diğer vergiler (****)	2,670,792	2,818,175
Diğer borçlar (*****)	36,907,540	33,893,856
Avans olarak verilen çek ve senetler	120,000	120,000
	93,169,048	88,762,832

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflara borçlar üç tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ayrıca söz konusu borçları ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

(**) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş.’den olan finansal amaçlı borçlardan oluşmaktadır. İlgili borca ilişkin ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

Grup’un konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş.’ye olan 15,599,195 TL tutarındaki borç Mintay Dış Ticaret A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çetin Tümer tarafından imzalanan 3 Ekim 2016 tarihli ibraname ile gayrikabili rücu şartı ile ibra edilmiş olup Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’den hiçbir hak ve alacağı bulunmadığına ilişkin beyanda bulunulmuştur. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. sözkonusu alacağı yasal kayıtlarında Özkaynaklar altında “Diğer Yedekler” hesabında muhasebeleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuştur. Uygulama gereği Mintay Dış Ticaret A.Ş.’ye iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Sözkonusu ibranamede kayyum heyetinin onayına ilişkin herhangi bir tespit yapılamamıştır. Mintay Dış Ticaret A.Ş.’nin temin edilen yasal finansal tablolarında da ilgili alacaklardan vazgeçildiğine dair bir muhasebeleştirme mevcut değildir.

(***) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler 17,634,195 TL’dir. Söz konusu borçların 7,813,608 TL’si yapılandırılmıştır.

(****) Diğer vergiler Grup’un kamu kuruluşlarına olan harç ve benzeri borçlarına ilişkin tutarlardan ve gecikme faizlerinden oluşmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup 6736 sayılı Kanun çerçevesinde yapılandırdığı vergi ve sigorta prim borçlarını 29 Ocak 2017 tarihinde Remi Gazete’de yayımlanan kanun genel tebliğine istinaden yeniden vadelenmiştir.

(*****) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Akburç Tekstil İnşaat Gıda Ltd. Şti. (*)	150,000	150,000
Berad Tekstil İth. İhr. San. ve Paz. Ltd. Şti. (*)	1,376,000	1,375,505
Beyoğlu Asmalı Hotel Turizm İşletmeleri Dış Tic. Ltd. Şti. (*)	4,579,575	4,579,575
Halil Resuloğlu (*)	11,607,000	11,607,000
Blane Teknoloji Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş. (*)	120,000	120,000
Esra Çalık (*)	2,466,000	2,466,000
Proles Oto Ürünleri Ltd. Şti.	400,000	400,000
SBK Holding A.Ş. (**)	11,221,911	11,221,911
Festival Concept International Limited (*)	1,424,000	1,424,000
Kerim Zorlu	215,976	208,889
Veli Fırat	200,000	200,000
Hayat Turizm A.Ş.	3,000,000	--
Diğer	147,078	140,976
	36,907,540	33,893,856

(*) Not 9.1’ de bahsedilen işlere ilişkin finansman amaçlı bakiyelerin 21,832,575 TL’si 31 Mart 2017 tarihi itibariyle verilen çek ve senetlerden oluşmaktadır. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle verilen borç senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçenler	21,832,575	16,611,755
30 gün vadeli	--	2,501,820
31-60 gün arası vadeli	--	1,343,000
	21,832,575	20,456,575

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

(**) Ana ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin taşınmazlarında bulunan ve işletmesini yaptığı Bodrum Otelini 4 Ağustos 2015 tarihinde SBK Holding A.Ş. ye aylık 84,000 USD, yıllık 1,008,000 USD olmak üzere 10 yıllığına kiraya vermiştir. Yapılan sözleşmeye istinaden toplam kira bedeli olan 10,080,000 USD'nin 5,080,000 USD'si sözleşme imza tarihinde ödenecektir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla SBK Holding A.Ş.'den 11,221,911 TL tahsilat yapılmıştır. Bu tahsilatların 1,100,000 TL'si diğer alacaklarda takip edilen Halil Resuloğlu hesap devri ile gerçekleşmiştir. SBK Holding A.Ş. Kervansaray Bodrum Oteline 27,960,000 TL değerinde 10 senelik kira şerhi işletmiştir. Grup 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Bodrum Otelini işletmeye devam etmekle birlikte herhangi bir devir işlemini gerçekleştirilmemiştir. Grup Kervansaray Bodrum Otelini 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hesabında muhasebeleştirilmeye devam etmektedir. Ayrıca yapılan bu kira sözleşmesine istinaden sözkonusu otelin malzeme ve teçhizatının Blane Teknoloji Sıztemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılacağı beyan edilmiş olup 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla herhangi bir satış işlemi gerçekleştirilmemiştir. Grup Yönetimi'nin beyanına göre sözkonusu sözleşmenin uygulanıp uygulanmayacağı turizm sektöründeki gelişmelere göre karar verilecektir.

Yukarıda açıklanan işlemlere konu olan otel Not 34'te detaylı şekilde açıklandığı üzere Bodrum 2. İcra Dairesi tarafından 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satılmıştır. Sözkonusu satışa ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yürütülen hukuki süreç devam etmektedir.

Söz konusu durum ile sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle başlayacak hukuki süreçlere ilişkin doğabilecek yükümlülükler konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır. Rapor tarihi itibarıyla ilgili sözleşmeye ilişkin herhangi bir fesih bilgisi alınmamıştır.

Uzun vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler (*)	26,898,894	26,916,256
Diğer vergiler (**)	1,729,275	1,729,275
Alınan depozito ve teminatlar	16,311	14,239
	<hr/> 28,644,480	<hr/> 28,659,770

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülüklerin tamamı yapılandırılmıştır.

(**) Diğer vergiler Grup'un kamu kuruluşlarına olan harç ve benzeri borçlarına ilişkin tutarlardan ve gecikme faizlerinden oluşmaktadır.

Grup 6736 sayılı Kanun çerçevesinde yapılandırdığı vergi ve sigorta prim borçlarını 29 Ocak 2017 tarihinde Remi Gazete'de yayınlanan kanun genel tebliğine istinaden yeniden vadelenmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 10 – STOKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	3,705,146	3,976,622
Yarı mamuller	118,642	288,914
Mamuller	294,012	444,459
Ticari mallar	28,162,491	28,178,385
Diğer stoklar	718,428	670,780
Stoklar değer düşüş karşılığı (-)	(591,076)	(604,072)
	32,407,643	32,955,088

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla toplam 31,689,215 TL tutarında olan ticari mallar, mamuller, yarı mamuller ve ilk madde malzeme stoklarının 31,409,687 TL’lik kısmı hiç hareket görmemekte veya az hareket görmektedir. Az hareket gören stoklar için net gerçekleşebilir değer tespit edilemediğinden ilişikteki konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetleri ile yansıtılmıştır. İlgili stoklar için varsa bir değer düşüklüğü tespit edilememiştir. Bu nedenle doğabilecek yükümlülüklerle ilişkin karşılıklar konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Hareket görmeyen stokların 18,262,362 TL’si Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.’ye aittir. Söz konusu stokların bir kısmı sayım tarihi itibarıyla irsaliye ile şirketin deposundan çıkarılmış olup üçüncü şahıslara gönderilmiştir. Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.’nin dönen varlık toplamının %55’si, toplam varlık toplamının %38’si stok mevcudundan oluşmaktadır.

Bununla birlikte Grup’un bağlı ortaklığı olan S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 9,608,867 TL’lik ilk madde malzeme, yarı mamul, mamul ve ticari mal bulunmaktadır. S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 14 Kasım 2015 tarihi itibarıyla üretim ve pazarlama faaliyetini durdurmuştur. Söz konusu stoklar Grup içerisinde alınıp satılmakta olan ticari mallardan oluşmaktadır. İlgili stoklara ilişkin satış fiyatı tespit edilememiş olup varsa değer düşüklüğü konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ticari mallar, mamuller, yarı mamuller ve ilk madde malzeme stoklarının 3,629,412 TL’lik kısmı Grup’un bağlı ortaklığı olan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye ait olmakla beraber söz konusu stoklara ilişkin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla herhangi bir fiziki tespit tarafımızca yapılamamıştır. Fiziki tespiti yapılamayan stoklara ilişkin varsa değer düşüklüğü konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Ayrıca Grup işlettiği otellere Blane Teknoloji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den 2015 senesi içerisinde 1,914,921 TL’lik temizlik mefruşat ve müşteri malzemesi almıştır. Söz konusu stokların sayım prosedürleri neticesinde fiziki tespiti yapılamamış olup envanteri çıkarılamamıştır. Söz konusu temizlik malzemeleri 2016 yılı içerisinde iade edilmiştir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, stoklara ilişkin toplam sigorta tutarı 6,112,970 TL’ dir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

11.1 Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen sipariş avansları	860,504	517,154
Gelecek aylara ait diğer giderler	410,112	566,422
İş avansları (*)	8,888,408	10,100,815
Gelir tahakkukları	404,573	503,611
Diğer peşin ödenmiş giderler (*)	2,619,165	2,619,350
	13,182,762	14,307,352

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla iş avanslarında çeşitli davalar için avukatlara verilmiş avanslar bulunmaktadır. Avansların önemli bir kısmı şu an yüksek mahkemede bulunan ve Grup’ un Antalya’ da bulunan Kervansaray Kundu Oteli ile Bursa Uludağ’ da bulunan Kervansaray Uludağ Oteli’nin arsa tahsis belgelerinin iptali için açılan işlemin iptali davaları için verilmiştir.

(**) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla diğer peşin ödenen giderlerin 2,619,165 TL’si Grup’un bağlı ortaklığı olan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ödemesini yaptığı ancak herhangi bir evrak tevsik edilemediği için herhangi bir hesap ile ilişkilendirilemeyen tutarlardan oluşmaktadır. Söz konusu tutarlara ilişkin herhangi bir denetim tekniği uygulanamamış olup konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

Uzun Vadeli

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Verilen sipariş avansları	5,510,173	1,679,514
	5,510,173	1,679,514

11.2 Ertelenmiş Gelirler

Kısa Vadeli

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Alınan sipariş avansları (*)	18,802,958	13,086,101
Alınan diğer avanslar (**)	19,103,141	18,507,133
Gelecek aylara ait gelirler	49,297	58,695
	37,955,396	31,651,929

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla alınan avanslar turizm işkolunda turizm acentelerinden alınan avanslardan oluşmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

(**) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’un bağlı ortaklığı olan S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. arasında 30 Nisan 2013 tarihinde imzalanan “Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi” ne istinaden alınan 6,000,000 USD nakit avanslardan oluşmaktadır (Not 16). İlgili avanslar sözleşmeye istinaden yapılacak inşaatın bağımsız bölümlerinin iskan belgesini almak şartıyla Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye teslimiyle kapanacaktır. Not 16’ da açıklanan sözleşmeye göre Grup 31 Ekim 2014 tarihinde Beşiktaş Tapu Müdürlüğü’nde tesis etmesi gereken kat irtifakı yükümlülüğünü yerine getirememiştir. Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından feshedilmesi durumunda S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. sözleşme bedeline imza tarihi itibarıyla Türk Lirası karşılığında HSBC Bank A.Ş.’nin 1 yıllık Türk Lirası mevduat faiz oranı dikkate alınarak hesaplanacak faiz eklenecek bulunan rakamı ve ayrıca 1,100,000 TL’sini cezai şart olarak Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye ödeyecektir. Rapor tarihi itibarıyla ilgili sözleşmeye ilişkin herhangi bir fesih bilgisi alınmamıştır. Ancak hukuki süreçlere ilişkin doğabilecek yükümlülükler konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır. Grup Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye 2,500,000 TL karşılığı USD avansı iade etmiştir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sözleşmeye ilişkin avans tutarı 5,030,820 USD’dir.

NOT 12 – CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergi ve fonlar	25,787	35,261
	25,787	35,261

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	37,290,000	352,901	45,429,598	83,072,499
31 Mart 2017 kapanış bakiyesi	37,290,000	352,901	45,429,598	83,072,499
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	--	76,030	17,273,905	17,349,935
Girişler	--	19,008	1,309,520	1,328,528
31 Mart 2017 kapanış bakiyesi	--	95,038	18,583,425	18,678,463
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	37,290,000	276,871	28,155,693	65,722,564
31 Mart 2017 itibarıyla net defter değeri	37,290,000	257,863	26,846,173	64,394,036

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin toplam sigorta tutarı 27,594,530 TL’dir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin satın alma, inşa veya geliştirme giderleri mal sahibi sıfatıyla Grup’un, kullanımla ilgili bakım ve onarım ile iyileştirme giderleri kiracıya aittir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin olarak dönem içinde katlanılan doğrudan faaliyet gideri yoktur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’in defter değerinin mutabakatının sunumunda herhangi bir kur farkı oluşmadığı için bir açıklama yapılmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bulunan şerh tutarları aşağıdaki gibidir:

Alacaklı	Para birimi	TL karşılığı
Vergi Dairesi Müdürlüğü	TL	1,441,046
İcra Müdürlüğü	TL	2,619,908
Özel Sektör	TL	25,492,369
Sosyal Güvenlik Merkezi	TL	2,453,298
Şahıslar	TL	1,407,879
Ticaret Odası	TL	3,197,429

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bulunan ipotek tutarları aşağıdaki gibidir:

Banka	Yer	Derece	Döviz tutarı	Para birimi	TL karşılığı
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	4,100,000	TL	4,100,000
		2	4,100,000	TL	4,100,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	1,370,000	TL	1,370,000
		2	1,370,000	TL	1,370,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	2	190,000	TL	190,000
		2	190,000	TL	190,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	390,000	TL	390,000
		2	1,190,000	TL	1,190,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	390,000	TL	390,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	410,000	TL	410,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	330,000	TL	330,000
		2	1,060,000	TL	1,060,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	330,000	TL	330,000
		2	1,060,000	TL	1,060,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	330,000	TL	330,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	400,000	TL	400,000
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	12,500,000	TL	12,500,000
		3	12,500,000	TL	12,500,000
Deniz Factoring A.Ş.	Bursa	2	500,000	EURO	1,954,150
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	1,060,000	TL	1,060,000
		2	1,060,000	TL	1,060,000
Vakar Tekstil Ürünleri San. Tic. Ltd. Şti.	Bursa	1	1,250,000	TL	1,250,000
Obateks Teks. İplik İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti.	Bursa	1	700,000	TL	700,000
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	İstanbul	1	8,000,000	TL	8,000,000
		2	6,000,000	TL	6,000,000
Asya Katılım Bankası A.Ş.	Bursa	1	8,000,000	TL	8,000,000
		2	8,000,000	TL	8,000,000
Asya Katılım Bankası	Bursa	1	14,000,000	TL	14,000,000
		2	15,000,000	TL	15,000,000
DenizBank A.Ş.	Bursa	3	49,000,000	TL	49,000,000
Sardes Faktoring	Bursa	1	4,000,000	USD	14,554,400
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	Bursa	1	3,197,429	TL	3,197,429
		1	7,500,000	USD	27,289,500
		2	7,000,000	TL	7,000,000

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>							
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	471,124,140	193,852,319	21,227,257	59,559,963	411,750	116,113	746,291,542
Girişler	--	--	--	67,566	--	--	67,566
31 Mart 2017 kapanış bakiyesi	471,124,140	193,852,319	21,227,257	59,627,529	411,750	116,113	746,359,108
<u>Birikmiş amortismanlar</u>							
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	64,766,309	177,432,070	19,256,403	48,191,835	314,836	116,113	310,077,566
Girişler	2,089,259	759,674	90,494	590,077	6,120	--	3,535,624
31 Mart 2017 kapanış bakiyesi	66,855,568	178,191,744	19,346,897	48,781,912	320,956	116,113	313,613,190
31 Aralık 2016 itibariyle net defter değeri	406,357,831	16,420,249	1,970,854	11,368,128	96,914	--	436,213,976
31 Mart 2017 itibariyle net defter değeri	404,268,572	15,660,575	1,880,360	10,845,617	90,794	--	432,745,918

Grup 31 Aralık 2015 tarihinde maddi duran varlıklarından arsa ve binalarını Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş.’nin 7 Mart 2016 tarihli sekiz adet değerlendirme raporuna istinaden değerlemeye tabi tutmuştur. Değerleme sonucunda oluşan ve ana ortaklık paylarını kapsayan net 86,181,578 TL’lik olumlu fark özkaynak hesap grubu altında “Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/(kayıpları)” hesap kaleminde finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Maddi duran varlıklar içerisinde bulunan Kervansaray Uludağ oteli 2016 sezonunda kapalı tutulduğundan herhangi bir değerlendirme çalışması yapılmamış olup varsa değer artışları konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin aktifinde kayıtlı %51 hissesi kendisine ait İstanbul Bahçelievler’de bulunan fabrika binasının üzerinde Topkapı Boya Örme Ticaret Sanayi A.Ş. lehine yeni kira sözleşmesi yapılmasına muvafakat edilmeyeceğine dair şerh bulunmaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkların doğal afetler sonucu gireceği hasarlara ilişkin toplam sigorta tutarı 429,344,757 TL ’dir. Grup’un ayrıca üretim ve hizmet aşamasında makine ve demirbaşların yaşayacağı hasar durumları için 24,781,930 TL sigorta teminatı bulunmaktadır.

NOT 15 –KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

15.1 Devam eden icra takipleri:

Grup’un vekaletini taşıyan avukatlarından alınan doğrulama mektubuna göre; cari dönemde Grup’un aleyhine açılan davalar ile önceki dönemlerde açılıp devam eden davaların özeti aşağıdaki gibidir:

	Durum	Parasal Tutar	Döviz Cinsi
İcra takibi	Aleyhe sonuçlandı takip devam ediyor	1,230,271	TL
İcra takibi	Aleyhe sonuçlandı	132,795	TL
İcra takibi	Devam ediyor	10,865,781	TL
İcra takibi	Devam ediyor	49,740	USD
Varlık Yönetimi / Banka - İlamsız Takip	Devam ediyor	154,549,327	TL
Varlık Yönetimi / Banka - İpotekli Takip	Devam ediyor	298,144,491	TL
Tazminat	Devam ediyor	540,515	TL
Tazminat	Aleyhe sonuçlandı takip devam ediyor	56,025	TL
Kıdem tazminatı	Aleyhe sonuçlandı takip devam ediyor	923,717	TL
Kıdem tazminatı	Aleyhde	244,185	TL
Kıdem tazminatı	Devam ediyor	1,772,183	TL

Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yukarıda sözü edilen davalar ile ilgili avukatlarının ve yönetiminin görüşleri doğrultusunda ve geçmişte aynı nitelikte olup sonuçlanmış davaların değerlendirilmesi neticesinde konsolide finansal tablolarında 4,272,987 TL’lik karşılık ayırmıştır. Bunların haricinde, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla devam eden icra takipleri için muhasebe kayıtlarında bulunan tutarlara ek olarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

15.2 Alınan teminat, rehin ve ipotekler:

Alınan teminat senetleri

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’un aldığı teminat senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Teminat senedi (*)	470,000	470,000
	470,000	470,000

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

(*) 11 Mayıs 2010 tarihinde Askon Tekstil İmalat ve Ticaret Ltd. Şti. ile yapılan protokole göre Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile aralarındaki alacak miktarı, avukatlık ücreti dahil 60,000 TL olarak belirlenmiştir. Şirket, borcunu 2 taksit halinde ödemiştir. Bu protokole istinaden daha önce Askon Tekstil’in cari hesap alacağına karşılık olarak aldığı Tekirdağ’daki arsa geri alınacaktır. Ancak, söz konusu arsa üzerinde ayrıca Askon Tekstil’in üçüncü şahıslara ait olan yükümlülükleri bulunduğu için tapu satış işlemi yapılamamaktadır. Bu sebeple tapu işlemi yapmak üzere 10 Haziran 2010 tarihinde “Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi” yapılmış ve söz konusu satış vaadi sözleşmesine teminat teşkil etmek üzere Askon Tekstil tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ye 30,000 TL’lik teminat senedi verilmiştir.

Grup’ un avukatı Mehmet Emin Özmel takip ettiği davalara ilişkin aldığı avansların teminatı olarak 390,000 TL’lik teminat senedi vermiştir. Kalan 50,000 TL’lik teminat senedi Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ nin müşterisi olan Cem Arık ve Ömer Suadiyeli’ den alınan 50,000 TL’lik teminat senedinden oluşmaktadır.

Alınan ipotekler

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’ un aldığı ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	TL karşılığı
Müşteriler	TL	1,628,850

15.3 Verilen teminat, rehin ve ipotekler:

15.3.1 Grup’ un Yenibosna’ daki fabrika binasının üzerinde Topkapı Boya Örme Ticaret Sanayi A.Ş. lehine yeni kira sözleşmesi yapılmasına muvafakat edilmeyeceğine dair şerh bulunmaktadır.

15.3.2 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’ un verdiği teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	Döviz tutarı	Para birimi	TL karşılığı
Orman müdürlüğüne verilen	1,156,852	TL	1,156,852
Gümrük müdürlüğüne verilen	250,000	EURO	977,075
İcra müdürlüğüne verilen	619,019	TL	619,019
Özel sektör	450,000	TL	450,000
Vergi dairesine verilen	394,700	TL	394,700
Mahkemelere verilen	280,000	TL	280,000
Doğalgaz idaresine verilen	118,276	TL	118,276
Milli savunma bakanlığına verilen	62,500	TL	62,500
Organize sanayiilere verilen	58,610	TL	58,610
Gümrük müdürlüğüne verilen	3,010	TL	3,010
Diğer	108	TL	108
			4,120,150

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Verilen teminat mektuplarına ait banka detayı aşağıdaki gibidir;

	Döviz tutarı	Para birimi	TL Karşılığı
Asya Katılım Bankası A.Ş.	1,944,098	TL	1,944,098
FibaBanka A.Ş.	250,000	EURO	977,075
DenizBank A.Ş.	587,810	TL	587,810
FibaBanka A.Ş.	586,700	TL	586,700
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	21,458	TL	21,458
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	2,910	TL	2,910
ICBC Turkey Bank A.Ş.	88	TL	88
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	11	TL	11
			4,120,150

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Grup’ un verdiği teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	Döviz tutarı	Para birimi	TL Karşılığı
Orman müdürlüğüne verilen	1,156,852	TL	1,156,852
Gümrük müdürlüğüne verilen	250,000	EURO	927,475
İcra müdürlüğüne verilen	619,019	TL	619,019
Özel sektör	450,000	TL	450,000
Vergi dairesine verilen	394,700	TL	394,700
Mahkemelere verilen	280,000	TL	280,000
Doğalgaz idaresine verilen	118,276	TL	118,276
Milli savunma bakanlığına verilen	62,500	TL	62,500
Organize sanayiilere verilen	58,610	TL	58,610
Gümrük müdürlüğüne verilen	3,010	TL	3,010
Diğer	108	TL	108
			4,070,550

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Verilen teminat mektuplarına ait banka detayı aşağıdaki gibidir;

	Döviz tutarı	Para birimi	TL Karşılığı
Asya Katılım Bankası A.Ş.	1,944,098	TL	1,944,098
FibaBanka A.Ş.	250,000	EURO	927,475
DenizBank A.Ş.	587,810	TL	587,810
FibaBanka A.Ş.	586,700	TL	586,700
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	21,458	TL	21,458
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	2,910	TL	2,910
ICBC Turkey Bank A.Ş.	88	TL	88
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	11	TL	11
			4,070,550

15.3.3 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup’ un, taşınmazları üzerindeki ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Banka	Yer	Derece	Döviz tutarı	Para birimi	TL karşılığı
Aaarel Bank AG	Bursa	1	70,000,000	EURO	273,581,000
Aaarel Bank A.Ş.	Antalya	1	70,000,000	EURO	273,581,000
Akbank T.A.Ş.	Bursa	3	37,500,000	TL	37,500,000
Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.	İstanbul	1	7,600,000	TL	7,600,000
Deniz Faktoring A.Ş.	Bursa	2	2,000,000	EURO	7,816,600
DenizBank A.Ş.	Antalya	2	111,000,000	EURO	433,821,300
	Bursa	1	36,110,000	TL	36,110,000
	Bursa	2	10,030,000	TL	10,030,000
	Muğla	1	9,315,000	EURO	36,405,815
	Muğla	3	9,315,000	EURO	36,405,815
	Muğla	1	3,300,000	TL	3,300,000
	Bursa	2	40,700,000	EURO	159,067,810
	Bursa	3	7,000,000	EURO	27,358,100
	Bursa	4	14,000,000	EURO	54,716,200
	Bursa	3	61,500,000	TL	61,500,000
Analiz Faktoring A.Ş.	Bursa	1	17,000,000	TL	17,000,000
Fibabanka A.Ş.	Antalya	1	35,000,000	EURO	136,790,500
	Antalya	2	70,000,000	TL	70,000,000
Obateks Teks. İplik İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti.	Bursa	1	700,000	TL	700,000
Vakar Tekstil Ürünleri San. Tic. Ltd. Şti. (*)	Bursa	1	1,250,000	TL	1,250,000
OdeaBank A.Ş.	Muğla	1	75,000,000	TL	75,000,000
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	İstanbul	1	8,000,000	TL	8,000,000
	İstanbul	2	6,000,000	TL	6,000,000
	Bursa	1	3,197,429	TL	3,197,429
	Bursa	1	7,500,000	USD	27,289,500
	Bursa	2	7,000,000	TL	7,000,000
Asya Katılım Bankası A.Ş.	Bursa	1	14,000,000	TL	14,000,000
	Bursa	2	15,000,000	TL	15,000,000
Sardes Faktoring A.Ş.	Bursa	1	4,000,000	USD	14,554,400

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

(*) Bu kefalet neticesinde T. Ziraat Bankası A.Ş. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ye 528,930 TL ipotekli, 532,745 TL’lik ilamsız icra takibi başlatmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Grup’ un, taşınmazları üzerindeki ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Banka	Yer	Derece	Döviz tutarı	Para birimi	TL karşılığı
Aaarel Bank AG	Bursa	1	70,000,000	EURO	259,693,000
Aaarel Bank A.Ş.	Antalya	1	70,000,000	EURO	259,693,000
Akbank T.A.Ş.	Bursa	3	37,500,000	TL	37,500,000
Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.	İstanbul	1	7,600,000	TL	7,600,000
Deniz Faktoring A.Ş.	Bursa	2	2,000,000	EURO	7,419,800
DenizBank A.Ş.	Antalya	2	111,000,000	EURO	411,798,900
	Bursa	1	36,110,000	TL	36,110,000
	Bursa	2	10,030,000	TL	10,030,000
	Muğla	1	9,315,000	EURO	34,557,719
	Muğla	3	9,315,000	EURO	34,557,719
	Muğla	1	3,300,000	TL	3,300,000
	Bursa	2	40,700,000	EURO	150,992,930
	Bursa	3	7,000,000	EURO	25,969,300
	Bursa	4	14,000,000	EURO	51,938,600
	Bursa	3	61,500,000	TL	61,500,000
Analiz Faktoring A.Ş.	Bursa	1	17,000,000	TL	17,000,000
Fibabanka A.Ş.	Antalya	1	35,000,000	EURO	129,846,500
	Antalya	2	70,000,000	TL	70,000,000
Obateks Teks. İplik İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti.	Bursa	1	700,000	TL	700,000
Vakar Tekstil Ürünleri San. Tic. Ltd. Şti.	Bursa	1	1,250,000	TL	1,250,000
OdeaBank A.Ş.	Muğla	1	75,000,000	TL	75,000,000
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	İstanbul	1	8,000,000	TL	8,000,000
	İstanbul	2	6,000,000	TL	6,000,000
	Bursa	1	3,197,429	TL	3,197,429
	Bursa	1	7,500,000	USD	26,394,000
	Bursa	2	7,000,000	TL	7,000,000
Asya Katılım Bankası A.Ş.	Bursa	1	14,000,000	TL	14,000,000
	Bursa	2	15,000,000	TL	15,000,000
Sardes Faktoring A.Ş.	Bursa	1	4,000,000	USD	14,076,800

15.3.4 31 Mart 2017 tarihi itibariyle Grup’ un banka mevduatları üzerinde 57,722,397 TL’lik haciz bulunmaktadır.

15.3.5 31 Mart 2017 tarihi itibariyle Grup’ un verdiği teminat senetleri, çeklerinin ve bonolarının detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	TL karşılığı
DOSAB	TL	1,289,000
Analiz Faktoring A.Ş.	TL	2,639,354
Denizbank A.Ş.	EURO	11,236,363
		15,164,717

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

15.4 Grup’ un bağlı ortaklıklarından Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. 13 Şubat 2012 tarihli yönetim kurulu kararı ile İstanbul ve Çorum deposunda bulunan kumaş, mamul gömlek, yarı mamul gömlek ve muhtelif ticari mallardan oluşan toplam 4,625,207 TL’lik Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile birleşen şirket olan S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş’ ye ticari işletme rehini vermiştir.

15.5 Grup’un Akbank T.A.Ş. nezdinde kullandığı kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Grup’un bağlı ortaklığı olan Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahibi olduğu 43,873,237 TL nominal değerli Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. payları Akbank T.A.Ş. lehine rehin verilmiştir.

15.6 Grup’un taşınmazları üzerinde toplam 121,269,421 TL’lik şerh bulunmaktadır, verilen şerhlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	TL karşılığı
Vergi Dairesi Müdürlüğü	TL	4,743,312
İcra Müdürlüğü	TL	2,619,908
Özel Sektör	TL	102,209,387
Sosyal Güvenlik Merkezi	TL	2,453,298
Belediye	TL	2,768,697
Ticaret Odası	TL	3,197,429
Şahıslar	TL	3,277,390

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Grup’ un teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ’ler	31.03.2017	31.12.2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	1,602,962,981	1,533,730,309
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	266,308,001	260,470,901
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	1,950,000	1,950,000
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam Tutarı	2,639,354	2,639,354
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
	1,873,860,336	1,798,790,564

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2017 itibariyle %2134’ tür.

NOT 16 – TAAHHÜTLER

16.1 Grup’ un gayrimenkul alımı ve bunun neticesinde yapacağı inşaat geliştirme faaliyeti için verdiği taahhütlere bağlayıcılığı olan sözleşmelerin detayları aşağıdaki gibidir.

Grup’un bağlı ortaklığı olan S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. arasında Beyoğlu 31. Noterliği’ nde 30 Nisan 2013 tarihinde 19305 sayılı “Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi” imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmede, satmayı vaad eden Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin dışında gerçek bir kişinin 1/2’sinin maliki bulunduğu, İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi’nde bulunan taşınmazın 1/4 hissesini satın alacak ve tapu siciline kat irtifakı tesis ettirecektir. S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31 Ekim 2013 tarihine kadar Beşiktaş Tapu Müdürlüğü’nde kat irtifakı tesis ettikten sonra inşaat projesine göre doğan bağımsız bölümleri, taraflar aralarında taksim edeceklerdir. Taraflar 31 Ekim 2013 olan kat irtifakı tesis tarihini 3 Eylül 2014 tarihinde yapılan ek sözleşmeye istinaden 31 Ekim 2014’de uzatmak konusunda mutabık kalmışlardır. Ancak S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. sözleşmeye göre 31 Ekim 2014 tarihinde Beşiktaş Tapu Müdürlüğü’nde tesis etmesi gereken kat irtifakı yükümlülüğünü yerine getirememiştir.

S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş., maliki bulunacağı taşınmaz üzerine yapacağı inşaatın bağımsız bölümlerinin paylaşımı ve tapu devirlerini yaptıktan sonra 31 Aralık 2014 tarihinde inşaatı tamamlayarak, iskan belgesini almak şartıyla hiçbir eksik ve noksan olmadan Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye teslim edecektir. Taraflar 31 Aralık 2014 olan teslim tarihini 3 Eylül 2014 tarihinde yapılan ek sözleşmeye istinaden 31 Aralık 2015’e uzatmak konusunda mutabık kalmışlardır.

Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından feshedilmesi durumunda Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. sözleşme bedeline imza tarihi itibarıyla Türk Lirası karşılığında HSBC Bank A.Ş.’nin 1 yıllık Türk Lirası mevduat faiz oranı dikkate alınarak hesaplanacak faiz eklenerek bulunan rakamı ve ayrıca 1,100,000 TL’sini cezai şart olarak Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye ödeyecektir.

Sözleşmede yer alan süre ve şartlara, sözleşme dışı üçüncü şahıslardan kaynaklanan nedenlerle uyulmaması sebebiyle doğacak zararların tazmini için üçüncü şahıslardan sulh yoluyla elde edilen veya kanuni yollara başvurularak elde edilen tazminat, S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye ödenecektir. Üçüncü şahıslardan hiçbir tazminat alınmaması durumunda, işbu sözleşmenin fesih tarihinden itibaren 1 yıl içinde S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye 500.000 TL ilave cezai şart ödeyecektir.

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ nin maddi duran varlıklarında kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Yenibosna Mahallesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 No’lu parselde kayıtlı 6.000 m2 alanlı arsa üzerinde yer alan kargir fabrika binasının Ana Ortaklık Şirket’in sahibi olduğu %51’ lik kısım üzerine verilen ve 15.3.3’de bahsedilen ipotek yukarıda yazılı sözleşme edimlerinin yerine getirilmesi halinde kaldırılacaktır.

Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması nedeniyle Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. daha önce bu sözleşme kapsamında almış olduğu ipoteye ilişkin “İpoteğin Paraya Çevrilmesi” yolu ile takip başlatmıştır. Ayrıca Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. aleyhine 2,738,017 USD’lik “İlamsız Takipte Ödeme Emri” göndermiştir (Not 33).

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 17 – KARŞILIKLAR

Kısa vade

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gider tahakkukları (*)	4,294,788	4,331,231
	4,294,788	4,331,231

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibariyle Grup’un gider tahakkuklarının 4,272,987 TL’si dava karşılıklarından oluşmaktadır (Not 15.1).

Uzun vade

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	1,350,881	1,162,728
	1,350,881	1,162,728

Grup, Türkiye’de mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için en fazla 4,426.16 TL olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2016: 4,297.21 TL).

Grup, 31 Mart 2017 dönemlerine ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.12.2016
Dönem başı itibariyle karşılık	1,162,728	1,681,614
Konsolidasyondan girişler / (çıkışlar), net	--	(423,647)
Faiz maliyeti	62,453	106,785
Dönem gideri	105,527	273,971
Dönem içi kıdem ödemeleri	--	(461,144)
Aktüeryal kazanç	20,173	(14,851)
Dönem sonu itibariyle karşılık	1,350,881	1,162,728

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personele borçlar	3,781,075	4,705,151
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	183,593	274,828
	3,964,668	4,979,979

NOT 19 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

19.1 Diğer Varlıklar

Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	1,190,001	1,031,905
İade alınacak KDV	315,492	315,492
	1,505,493	1,347,397

NOT 20 – ÖZKAYNAKLAR

20.1 Ödenmiş Sermaye

Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş 588,505,080 TL'dir. Sermaye, her biri 1 adet pay karşılığında 0.01 TL nominal değerli 58,850,508,000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Ancak ana sözleşmede tanımlanan kurucu senedi bulunmaktadır. Kurucu senetlerine hesap dönemi sonunda elde edilen kazançtan Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinde yazılı yedek akçe ile hisse senetleri için birinci temettüye halel gelmemek şartıyla %5 birinci temettü hissesi ayrıldıktan sonra geriye kalan kazançtan onda biri tahsis edilmektedir.

31 Mart 2017 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak adı	Hisse tutarı (TL)	Hisse Adedi	Hisse yüzdesi (%)
Zeynep Tümer (*)	395,196,660	39,519,666,000	67.15
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	43,873,233	4,387,323,300	7.46
Sayılgan Holding A.Ş.	727,815	72,781,500	0.12
Diğer	158,100	15,810,000	0.03
Halka Açık Kısım	148,549,272	14,854,927,200	25.24
Tarihi değerle sermaye	588,505,080	58,850,508,000	100.00

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

(*) Zeynep Tümer’in sahip olduğu sahibi olduğu paylar Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı’nın 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı uyarınca Borsa İstanbul’da alım satıma konu yapılamayacak paylar statüsüne alınmıştır. Bahar Döşem’in sahip olduğu sahibi olduğu paylar aynı karara istinaden donuk statüsüne geçmiştir.

(**) Grup’un bağlı ortaklığı Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 43,873,237 lot Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. hissesi üzerinde 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla rehin bulunmaktadır (Not 15.5).

31 Aralık 2016 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak adı	Hisse tutarı (TL)	Hisse Adedi	Hisse yüzdesi (%)
Zeynep Tümer	395,196,660	39,519,666,000	67.15
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	43,873,233	4,387,323,300	7.46
Sayılgan Holding A.Ş.	727,815	72,781,500	0.12
Diğer	158,100	15,810,000	0.03
Halka Açık Kısım	148,549,272	14,854,927,200	25.24
Tarihi değerle sermaye	588,505,080	58,850,508,000	100.00

20.2 Sermaye düzeltme farkları

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Birleşme ile gelen sermaye enflasyon olumlu farkları	77,882,450	77,882,450
	77,882,450	77,882,450

20.3 Geri alınmış Paylar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Geri alınmış paylar	(167,247)	(167,247)
	(167,247)	(167,247)

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin, S.İ.S. Sayılgan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’yi devralması yoluyla gerçekleşecek birleşme işlemine ilişkin olarak 30 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısına katılarak, birleşme işlemine olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen hissedarlardan alınan hisse senetlerinden oluşmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20.4 Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	(43,873,237)	(43,873,237)
	(43,873,237)	(43,873,237)

Grup’ un bağlı ortaklıkları olan Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ nin Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ nin 43,873,237 TL nominal bedelli hisse senedine sahiptir.

20.5 Paylara İlişkin Primler, İskontolar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Hisse senedi ihraç primleri	10,922,400	10,922,400
	10,922,400	10,922,400

20.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

20.6.1 Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer in endekslenmiş değeri aşan kısmı	336,274,192	336,274,192
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(16,813,711)	(16,813,711)
Geçmiş yıllar kar / (zararlarına) transfer	(42,852,463)	(42,852,463)
Birikmiş amortisman	(4,334,117)	(4,334,117)
Kontrol gücü olmayan paylar	(393,408)	(393,408)
	271,880,493	271,880,493

20.6.2 Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / Kayıplar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	118,844	134,983
	118,844	134,983

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20.7 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
1. tertip yasal yedekler	353,464	353,464
2. tertip yasal yedekler	192,488	192,488
Birleşme ile gelen yasal yedekler	3,559,705	3,559,705
	4,105,657	4,105,657

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır ve yürürlükteki yasalara göre aşağıdaki şekilde oluşmuştur. Söz konusu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarlar üzerinden gösterilmiş olup, UMS/UFRS’ye göre oluşan farklılıklar geçmiş yıl kar/zararları kaleminde gösterilmiştir. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak %10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket’in zararlarına karşı kullanılabilir.

20.8 Ortak Kontrole Tabii Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ortak kontrole tabii teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(514,273,301)	(522,956,832)
Dönem içi artış / (azalış)	-	8,683,531
	(514,273,301)	(514,273,301)

20.9 Diğer Yedekler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Olağanüstü yedekler	673,842	673,842
Birleşme ile gelen olağanüstü yedekler	66,181,477	66,181,477
Vazgeçilen borçlara ilişkin fonlar (*)	15,599,195	15,599,195
	82,454,514	82,454,514

(*) Grup’un konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş.’ye olan 15,599,195 TL tutarındaki borç Mintay Dış Ticaret A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çetin Tümer tarafından imzalanan 3 Ekim 2016 tarihli ibraname ile gayrikabili rücu şartı ile ibra edilmiş olup Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’den hiçbir hak ve alacağı bulunmadığına ilişkin beyanda bulunulmuştur. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. sözkonusu alacağı yasal kayıtlarında Özkaynaklar altında “Diğer Yedekler” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

20.10 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

KGK ve SPK'nın yayınladığı tebliğ ve duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların; “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle; “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararı” ile ilişkilendirilecektir.

SPK'nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in nominal ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, kar dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu Kâr Payı Tebliğinin 13. maddesi uyarınca hazırlanan “Kâr Payı Rehberi”, 23 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazetede yayımlanmış ve 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Aşağıda, Kâr Payı Tebliği ve Kâr Payı Rehberinde yer alan düzenleme ve açıklamalar özetlenmiştir.

Kâr dağıtımı genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kâr dağıtım politikaların belirlerken, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kâr dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kâr dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kâr dağıtım politikalarında:

- Kâr dağıtılıp dağıtılmayacağı,
- Kâr payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi
- Ödeme yöntemleri ve zamanı
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı (borsada işlem gören şirketler için)
- Kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, kural olarak, eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının ¼’ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kâr payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ, ortaklıkların bağış yapmasına imkân tanımaktadır. Ancak, bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:

- Kâr dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kâr payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kâr dağıtım tablosu veya kâr payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

20.11 Azınlık Payları

	01.01 - 31.03.2017	01.01 - 31.12.2016
Açılış bakiyesi	(47,140,979)	(41,013,799)
Ana ortaklık dışı paylardaki dönem içi artış / (azalış)	(1,302,652)	(6,127,180)
Kapanış bakiyesi	(48,443,631)	(47,140,979)
	01.01 - 31.03.2017	01.01 - 31.03.2016
Ana ortaklık dışı kar / (zarar)	(1,302,651)	(212,798)
	(1,302,651)	(212,798)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 21 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Durdurulan Faaliyetler

Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. faaliyetlerine son vermiştir. Bu nedenle Şirket'e ilişkin tüm faaliyet durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir. Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin gelir tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4,213)	(8,206)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	--	(1,064,745)
FAALİYET KARI/ZARARI	(4,213)	(1,072,951)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	261,137
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1,881)	(1,404)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	(6,094)	(813,218)
Finansman Gelirleri	28	--
Finansman Giderleri (-)	--	(133)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	--	(51,573)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	(2)	228
DÖNEM KARI / ZARARI	(6,068)	(864,696)

Mintay Dış Ticaret A.Ş.

Mintay Dış Ticaret A.Ş., 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuş olup yasa ve uygulama gereği iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 30 Haziran 2016 tarihinde 31 Mart 2016 değeri ile TFRS 10 standardı uyarınca konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılmıştır.

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerine son vermiştir. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinden kira geliri elde etmektedir. Bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkullere ait gelir ve diğerler dışında kalan faaliyetlere ilişkin tutarlar durdurulan faaliyetlere sınıflanmıştır.

Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 14 Kasım 2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerine son vermiş ancak ticari faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullandığı maddi duran varlıklarına ait amortisman giderleri bu nedenle durdurulan faaliyetlere sınıflanmıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 22 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

22.1 Satışlar

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Otel hizmet gelirleri	10,693,034	10,554,174
Yurtiçi gömlek satışları	--	4,325,711
Yurtiçi kumaş ve pamuk satışları	365,673	352,176
Yurtiçi iplik satışları	134,425	--
Yurtdışı gömlek satışları	--	11,000,275
Diğer satışlar	72,654	462,089
Satıştan iadeler	(2,889,896)	(153,165)
Satış iskontoları (-)	(130,960)	(234,589)
	<hr/> 8,244,930	<hr/> 26,306,671

22.2 Satışların Maliyeti

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Satılan mamullerin maliyeti	(711,642)	(13,072,161)
- Amortisman giderleri (-)	(15,101)	(324,192)
Ticari mal maliyeti	(100,433)	(1,223,132)
Hizmet maliyetleri	(5,219,022)	(6,701,841)
- Amortisman giderleri (-)	(2,529,313)	(2,955,202)
	<hr/> (8,575,511)	<hr/> (24,276,528)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 23 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ,

23.1 Genel yönetim giderleri

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Personel giderleri	1,028,576	2,673,336
Kırtasiye ve gider yazılabilen demirbaşlar	6,186	31,079
Avukat, danışmanlık ve denetim giderleri	65,088	179,453
Sigorta giderleri	123,435	225,068
Telefon, posta ve kargo giderleri	33,820	56,158
Mahkeme, icra ve noter giderleri	90,573	74,227
Temsil, ağırlama, yemek ve seyahat giderleri	47,165	82,287
Amortisman giderleri	61,850	114,137
Üst kullanım hakkı, hasılat payı ve kira giderleri	9,993	378,451
Vergi resim harçlar ve ceza tahakkukları	205,768	307,669
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	104,915	520,195
Elektrik, su ve akaryakıt giderleri	2,414	52,521
Diğer giderler	545,987	254,553
	2,325,770	4,949,134

23.2 Pazarlama giderleri

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Personel giderleri	25,230	221,949
Seyahat giderleri	39,826	82,939
Nakliye ve kargo giderleri	--	94,703
Komisyon giderleri	157,108	284,671
İhracat ve gümrük giderleri	--	102,223
Reklam ilan giderleri	108,749	158,397
Diğer giderler	33,295	56,698
	364,208	1,001,580

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 24 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon bazında olarak gösterilmiş olup, detayları Not 23’te yer almaktadır.

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Genel yönetim giderleri	2,325,770	4,949,134
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	364,208	1,001,580
	2,689,978	5,950,714

NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER GİDERLER

25.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Konusu kalmayan karşılıklar	7,274	12,736
Ticari alacak ve borç hesaplarına ait kur farkı gelirleri	504,117	1,273,841
Ticari borçlar reeskont gelirleri	952,351	1,685,894
Diğer gelirler	555	25,566
	1,464,297	2,998,037

25.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Ticari alacak ve borç hesaplarına ait kur farkı giderleri	(1,514,566)	(679,670)
Ticari alacaklar reeskont giderleri	(1,008,782)	(1,791,751)
Ticari alacak ve borçlara ait vade farkı ve faiz giderleri	(50,432)	(81,662)
Diğer giderler	(36,392)	(303,182)
	(2,610,172)	(2,856,265)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER GİDERLER

26.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Sabit kıymet satış karları	--	866,276
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri (*)	1,076,050	952,204
Cari hesap faiz gelirleri	1,170,841	1,284,720
	2,246,891	3,103,200

(*) Kira gelirleri 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ nin birleşmesi ile gelen otellere ait dükkan kira gelirlerinden, 2008 senesinde Topkapı Boya Örmecilik Sanayi A.Ş.’ ye kiraya verilmiş olan fabrika kira tutarlarından ve Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.’ nin kiraya vermiş olduğu fabrikasından kaynaklanan kira tutarlarından oluşmaktadır.

26.2 Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Sabit kıymet satış zararları	--	(12,492)
Yatırım amaçlı gayrimenkul amortisman giderleri	(1,328,528)	(82,569)
Cari hesap faiz giderleri	(143,399)	(101,864)
	(1,471,927)	(196,925)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 27 – FİNANSMAN GELİRLERİ, GİDERLERİ

27.1 Finansman Gelirleri

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Faiz gelirleri	7,283	2,237,237
Kur farkı gelirleri	87,318	5,045,735
	94,601	7,282,972

27.2 Finansman Giderleri

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Kur farkı giderleri	(20,360,246)	(5,589,269)
Kredi faiz giderleri	(13,951,502)	(11,125,804)
Faktoring giderleri	(417,142)	(177,213)
Finansal kiralama faiz giderleri	(851)	(7,550)
Diğer masraf ve komisyon giderleri	(102,753)	(132,422)
	(34,832,494)	(17,032,258)

NOT 28 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grup Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2017 döneminde uygulanan efektif vergi oranı %20 (31 Aralık 2016: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (31 Aralık 2016: %20).

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Şirket’in gelir tablosunda bulunan vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31 Mart 2017	01.01.- 31 Mart 2016
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	-	320,745
Matraha ilaveler toplamı	-	12,850
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	-	333,595
Geçerli vergi oranı	-	20.0%
Toplam hesaplanan geçici vergi	-	66,719
<u>Gelir tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı</u>	-	66,719

Tam konsolidasyon kapsamındaki şirketlerde oluşan vergi karşılığı üzerinden hesaplanmıştır. Dönem vergi karı oluşmayan şirketler için vergi karşılığı mutabakatı sunulmamıştır.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı	-	233,832
	-	233,832

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş Vergi:

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Kıdem tazminatı	1,350,881	270,177	1,162,728	232,546
Alacak reeskontu	740,640	148,128	648,479	129,695
Aktifleştirilen finansman gideri iptali (Arsa ve binalar hariç)	930,324	186,065	1,196,680	239,336
Arsa ve binalar üzerinde aktifleştirilen finansman ve diğer giderlerin iptali	1,032,380	51,619	1,032,380	51,619
Arsa ile binalar ve amortismanları	4,388,200	219,410	4,403,560	220,178
Mali duran varlıklar	17,079,940	853,997	17,079,940	853,997
Stoklar değer düşüklüğü karşılığı	591,076	118,216	604,072	120,815
Kredi faiz tahakkuku düzeltmesi	61,584,708	12,316,942	52,955,843	10,591,168
Gider tahakkukları	7,149,948	1,429,990	9,542,907	1,908,581
Şüpheli alacak karşılıkları ve gider yazılan alacaklar	21,999,793	4,399,958	21,999,793	4,399,958
Kur farkı	12,458,850	2,491,771	11,725,009	2,345,001
Mali duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	992,360	49,618	992,360	49,618
Diğer	367,049	73,410	371,108	74,222
		22,609,301		21,216,734
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Borç reeskontu	(306,995)	(61,399)	(270,895)	(54,180)
Stoklar	(5,689)	(1,138)	(102,907)	(20,581)
Maddi duran varlıklar	(3,959,732)	(791,946)	(5,200,093)	(1,040,020)
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer düzeltmesi	(326,633,868)	(16,331,693)	(328,992,572)	(16,449,629)
Kur farkı	(4,641,950)	(928,390)	(3,454,699)	(690,939)
Diğer	(7,578)	(1,516)	(15,369)	(3,074)
		(18,116,082)		(18,258,423)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		4,493,219		2,958,311

Henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ana Ortaklık Şirket'in mevcut durumu göz önüne alındığında kullanılmamış mali zararların ve 19. Madde kapsamındaki yatırım indirim tutarlarının (31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Mali kar zarar tutarı: 175,698,099 TL, Yatırım indirimi tutarı: 50,323,438 TL) indirilebilir geçici farklar için ileriki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının muhtemel olmaması nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	01.01.- 31 Mart 2017	01.01.- 31 Mart 2016
Cari Dönem Vergisi	-	(66,719)
Ertelenmiş Vergi	1,152,075	2,718,715
	1,152,075	2,651,996

NOT 29 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01 Ocak – 31 Mart 2017 dönemine ait nominal değeri 0.01 TL olan hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

Hesaplama 31 Mart 2017 tarihi için 1 Hisse = 0.01 TL, 31 Mart 2016 için ise 1 Hisse = 0.01 TL eşitliği dikkate alınarak yapılmıştır.

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Ana ortaklık başına düşen pay	(36,746,874)	(8,620,308)
Tedavüldeki hisse senetleri - Lot	58,850,508,000	58,850,508,000
Hisse başına kar / (zarar)	(0.00062)	(0.00015)

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<i>Finansal varlıklar</i>		
Hazır değerler	4,638,913	4,193,084
Ticari alacaklar	21,710,892	15,395,512
Finansal yatırımlar	40,057,678	40,057,678
Diğer alacaklar	195,218,884	193,327,719
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Finansal borçlar	535,333,150	501,741,265
Ticari borçlar	23,422,156	20,854,136
Diğer borçlar	121,813,528	117,422,602

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup’a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Grup’un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.03.2017					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	21,710,892	75,553,228	119,665,656	1,930,087
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	13,834,088	63,252,428	119,665,656	1,930,087
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	6,715,954	12,300,800	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	1,160,850	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	78,968,887	--	1,765,690	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(77,808,037)	--	(1,765,690)	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1,160,850	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

31 Mart 2017 itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Mart 2017				
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	--	2,451,678	--	--
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	--	15,545	6,150,400	--
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	--	2,858,237	6,150,400	--
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	--	1,390,494	--	--

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.12.2016					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	15,395,512	71,734,845	121,592,874	1,545,488
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	9,441,713	59,434,045	121,521,458	1,545,488
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	4,792,949	12,300,800	71,416	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	1,160,850	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	78,976,161	--	1,765,690	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(77,815,311)	--	(1,765,690)	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1,160,850	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

31 Aralık 2016 itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2016				
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	--	356,723	--	12,057
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	--	20,615	6,150,400	18,550
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	--	3,025,117	6,150,400	40,809
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	--	1,390,494	--	--

Grup, vadesi geçmiş alacakların daha önceki dönemlerde tahsil gecikmesi yaşanmamış kurumsal müşterilerden oluşması ve daha önce tahsil gecikmesi yaşanmış olsa dahi tahsilatların gerçekleştirildiği kurumsal müşterilerden olmaları nedeniyle şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır.

Grup'un satış faaliyetleri geniş bir alana yayılarak belli bir sektör, ülke, şahıs ve şirket üzerinde yoğunlaşılmasına özen gösterilmektedir.

Grup, kredi limitlerinin kullanımını sürekli olarak izlemekte ve müşterilerin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın, faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup'un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	174,820	98,991
Banka kredileri	405,933,704	388,189,753
Finansal kiralama borçları	31,997	41,050
Faktoring borçları	11,956,800	11,763,142
Değişken faizli finansal araçlar		
Banka kredileri	7,579,852	7,195,070

31 Mart 2017 tarihindeki USD ve EURO para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 (%) baz puan, daha yüksek / düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 75,799 TL daha düşük/yüksek olacaktı.

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

31 Mart 2017					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme ve beklenen vadeler uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan	3 - 12 Ay	1- 5 Yıl arası
			Kısa (I)	arası (II)	(III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	718,524,230	739,497,192	552,932,019	130,605,715	55,959,458
Finansal borçlar	535,301,153	555,966,180	500,134,990	28,516,212	27,314,978
Finansal kiralama yükümlülükleri	31,997	32,937	12,188	20,749	-
Ticari borçlar					
<i>Diğer taraf</i>	23,422,156	23,729,151	15,406,479	8,322,672	-
Diğer borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	34,841,833	34,841,833	5,528,037	29,313,796	-
<i>Diğer taraf</i>	86,971,695	86,971,695	31,850,325	26,476,890	28,644,480
Ertelenmiş gelirler	37,955,396	37,955,396	-	37,955,396	-
	718,524,230	739,497,192	552,932,019	130,605,715	55,959,458

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup’ un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklardan 407,394,045 TL daha yüksektir. Bu husus Grup’ un işletme sermayesi açığı vermesine neden olmaktadır.

Grup’ un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

31 Aralık 2016					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme ve beklenen vadeler uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
		Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	671,669,932	695,587,356	517,093,742
Finansal borçlar	501,700,215	525,345,012	468,846,919	27,734,325	28,763,768
Finansal kiralama yükümlülükleri	41,050	42,782	11,535	31,247	-
Ticari borçlar					
<i>Diğer taraf</i>	20,854,136	21,125,031	13,715,718	7,409,313	-
Diğer borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	36,010,442	36,010,442	5,713,450	30,296,992	-
<i>Diğer taraf</i>	81,412,160	81,412,160	28,806,120	23,946,270	28,659,770
Ertelenmiş gelirler	31,651,929	31,651,929	-	31,651,929	-
	671,669,932	695,587,356	517,093,742	121,070,076	57,423,538

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup’ un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Grup yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup’un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	5,826,100	345,327	1,054,826	43,433	250,834
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	518,382	59,888	73,714	1,996	3,363
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	4,487,231	-	1,148,129	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	10,831,713	405,215	2,276,669	45,429	254,197
5. Ticari Alacaklar	1,600,984	440,000	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	17,899	-	4,580	-	-
7. Diğer	66,441	-	17,000	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1,685,324	440,000	21,580	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	12,517,037	845,215	2,298,249	45,429	254,197
10. Ticari Borçlar	1,307,316	66,047	273,008	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	485,918,371	17,130,036	108,381,911	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	19,728,001	5,090,177	308,800	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	9,061,748	97,703	2,221,824	4,702	1,452
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	516,015,436	22,383,963	111,185,543	4,702	1,452
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	23,493,245	6,243,587	198,380	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	2,183	600	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	23,495,428	6,244,187	198,380	-	-
18. Toplam yükümlülükler	539,510,864	28,628,150	111,383,923	4,702	1,452
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(526,993,827)	(27,782,935)	(109,085,674)	40,727	252,745
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(522,501,467)	(27,684,632)	(108,033,559)	45,429	254,197

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	31.12.2016				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	7,288,712	456,040	1,233,322	201,703	237,183
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	253,235	48,881	19,429	1,417	3,015
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	4,253,878	-	1,146,629	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	11,795,825	504,921	2,399,380	203,120	240,198
5. Ticari Alacaklar	1,548,448	440,000	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	16,918	-	4,560	-	-
7. Diğer	63,068	-	17,000	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1,628,434	440,000	21,560	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	13,424,259	944,921	2,420,940	203,120	240,198
10. Ticari Borçlar	1,454,303	38,727	355,270	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	449,688,487	16,668,624	105,401,295	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	19,058,968	5,090,177	308,800	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	7,958,928	63,451	2,074,852	8,194	2,746
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	478,160,686	21,860,979	108,140,217	8,194	2,746
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	26,234,392	6,243,586	1,148,808	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	2,112	600	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	26,236,504	6,244,186	1,148,808	-	-
18. Toplam yükümlülükler	504,397,190	28,105,165	109,289,025	8,194	2,746
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(490,972,931)	(27,160,244)	(106,868,085)	194,926	237,452
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(487,345,755)	(27,096,193)	(105,961,422)	203,120	240,198

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kur riskine duyarlılık analizi

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası aşağıda detayı verilen yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 52,699,382 TL daha düşük / yüksek olacaktır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur;

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 31.03.2017 Dönemi İtibarıyla

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(10,109,099)	10,109,099
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(10,109,099)	10,109,099
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(42,633,954)	42,633,954
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(42,633,954)	42,633,954
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	18,396	(18,396)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	18,396	(18,396)
	Diğer döviz TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
10-Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	25,275	(25,275)
11-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
12-Diğer döviz Net etki (10+11)	25,275	(25,275)
TOPLAM (3+6+9+12)	(52,699,382)	52,699,382

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 49,097,292 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 31.12.2016 Dönemi İtibarıyla

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(9,558,233)	9,558,233
2-ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(9,558,233)	9,558,233
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(39,646,991)	39,646,991
5-Euro riskinden korunmuş kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(39,646,991)	39,646,991
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	84,187	(84,187)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunmuş kısım (-)	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	84,187	(84,187)
	Diğer döviz TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
10-Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	23,745	(23,745)
11-Diğer döviz riskinden korunmuş kısım (-)	-	-
12-Diğer döviz Net etki (10+11)	23,745	(23,745)
TOPLAM (3+6+9+12)	(49,097,292)	49,097,292

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul 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 makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kotasyon fiyatı (düzeltme yapılmamış)

İkinci seviye: Birinci Seviye içinde yer alan kotasyon fiyatından başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler

Üçüncü seviye: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Mart 2017 itibariyle aşağıdaki gibidir

31 Mart 2017			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	--	--	66,898
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	64,394,036	--
Maddi duran varlıklar – Binalar	--	404,268,572	--
	--	468,662,608	66,898

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2016 itibariyle aşağıdaki gibidir

31 Aralık 2016			
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	--	--	66,898
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	65,722,564	--
Maddi duran varlıklar – Binalar	--	406,357,831	--
	--	472,080,395	66,898

31 Mart 2017 tarihinde sona eren dönem içerisinde Grup, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermayeyi borç / toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Toplam borçlar	726,783,686	680,981,142
Eksi: Hazır değerler	4,638,913	4,193,084
Net borç	722,144,773	676,788,058
Toplam öz sermaye	87,794,347	125,860,012
Toplam sermaye	809,939,120	802,648,070
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	89%	84%

NOT 33 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

33.1 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Mintay Dış Ticaret Tekstil Sanayi A.Ş.'nin iflas erteleme talebi ile ilgili olarak mahkemece yeniden bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verildiği, söz konusu bilirkişi raporunun mahkemeye sunulduğu açıklanmıştı, sözkonusu dosya ilgili mahkeme tarafından 2.bilirkişi heyetine gönderilmiş olup, bilirkişiler tarafından iyileştirme projesinin inandırıcı, ciddi, uygulanabilir olup/olmadığı ve iflas erteleme koşullarının oluşup/oluşmadığı hususlarında inceleme yapılacaktır. Dosya bilirkişilerde olup henüz 2. bilirkişi raporu düzenlenmemiştir.

33.2 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin yeni yönetimi ile mevcut sorunların çözüme kavuşturulması çerçevesinde SBK Holding ile müzakere süreci başlatılmış ve müspet bir biçimde sonlandırılmıştır. Firma ile varılan anlaşma doğrultusunda firmaya olan bütün borçlar itfa edilmiş, doğmuş doğacak alacakların tamamı tasfiye edilmiş, firmada mevcut bulunan kambiyo evrakları iade alınmış, yapılmış tüm sözleşmeler feshedilmiş ve firma ile bütün irtibat sona erdirilerek karşılıklı ibralaşmıştır. Cezai şarta bağlı olmak kaydıyla firmanın şirket alacaklılarından her hangi birinden alacak temlik alması yasaklanmış ve şirket aleyhine başlatılan iflas takibinden feragat edilmiştir. Anlaşma ile firmanın Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. aktifleri arasındaki duran varlıklar üzerinde herhangi bir hak iddiası kalmamış, firma vekilleri vekalet görevinden azledilmiş ve firma ile yollar geri dönüşü olmaksızın tamamen ayrılmıştır.

SBK Holding ile itfa edilen cari hesap borç miktarı 11,221,911 TL olup faiz yada başkaca bir masraf içermemektedir. Bununla birlikte; SBK Holding faiz ve sair ferilerden Grup'u ibra etmiştir.

Söz konusu tutarın oluşumu ise aşağıdaki gibidir:

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. borcu 250,000 TL, Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. borcu 710,000 TL, SİS Dokuma Boya İplik San.ve Tic. A.Ş. borcu 1,314,000 TL, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. borcu 8,947,911 TL olmak üzere toplam 11,221,911 TL'dir.

33.3 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin borçlarının en önemli kısmının alacaklısı konumunda bulunan Mega Varlık Yönetimi A.Ş. ile müzakereler neticesinde bir uzlaşma sağlanmıştır. Mega Varlık Yönetimi A.Ş.'nin toplam alacağı olan 92,011,601.80 TL'nin tasfiyesi ve ibrası mukabilinde daha önce icra yoluyla aynı şirkete 47,150,975.77 TL bedel ile satılan Kervansaray Bodrum Oteli'nin cebri icra ile satışına ilişkin açılan ihalenin feshi davasından feragat edilmiştir. Taraflar arasında varılan mutabakat ile Kervansaray Bodrum Oteli'nin günümüze kadar olan tahsis bedelleri ve alt yapı katılım bedellerinin ödenmesi mükellefiyeti de alacaklı Mega Varlık Yönetimi A.Ş.'ye yüklenmiştir. Ayrıca 90 günlük süre zarfında mutabık kalınan bedelin ödenmesi ile otelin mülkiyetinin tekrar şirkete devir ve temlik hususu da anlaşmaya dahil edilmiştir. Uzlaşma ile şirketin borç yükünün azaltılması, işleyen faiz yükünden kurtulması ve şirketin önünü rahat görmesinin sağlanması amaçlanmıştır. Bunlarla birlikte bir başka önemli konu olan Mega Varlık Yönetimi A.Ş.'nin şirketimizin mevcut alacaklılarından hiç birine şirketimizden olan alacaklarının temlik alınması hususunda teklif dahi vermeme hususu da cezai şarta bağlı olarak eklenmiştir. Bu anlaşma Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin ile ilgili firmanın borcunun tamamı itfa edilmiş ve alacaklı ile bütün ihtilaflar bertaraf edilmiştir. Alacaklının tatbik ettiği bütün hacizlerin fekki, muhafaza altına alınan malların iadesi, 3. Şahıslardaki hak ve alacaklar üzerindeki hacizlerin kaldırılması ve keyfiyetin ilgililere bildirilmesi, acente sözleşmelerine müdahalelerin kaldırılması sağlanmış, alacaklı ile her türlü münasebet sonlandırılmış, doğmuş veya doğacak herhangi bir alacak kaleminin kalmadığına ilişkin karşılıklı olarak ibralaşmıştır. Ayrıca Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin diğer borçlarının tasfiyesine ilişkin müzakereler devam etmektedir.

Mutabık kalınan Mega Varlık Yönetimi A.Ş.'ye olan 92,011,601.80 TL'lik borcun detayı aşağıda açıklanmıştır.

Söz konusu alacakların 82,538,202.80 TL'si Grup'un Odea Bank A.Ş.'ye olan kredi borcunun alacağın temlik yoluyla Mega Varlık Yönetim A.Ş. tarafından devralınması sonrasında, Mega Varlık Yönetim A.Ş. tarafından İstanbul 10. İcra Dairesi'nin 2016/115 sayılı dosyası üzerinden başlatılan icra takibinden,

9,473,408.84 TL'lik kısmı ise yine Grup'un Sardes Faktoring A.Ş.'ye olan borcunun, Mega Varlık Yönetim A.Ş. tarafından alacağın temlik yoluyla Sardes Faktoring A.Ş.'den alınması sonrasında, Mega Varlık Yönetim A.Ş. tarafından İstanbul 10. İcra Dairesi'nin 2017/1189 sayılı dosyası üzerinden başlatılan icra takibinden oluşmaktadır.

Takipte kesinleşen miktar 58,651,170.52 TL, tahsil harcı miktarı 6,105,047.59 TL, vekalet ücreti miktarı 716,911.71 TL, toplam faiz miktarı 26,498,481.82 TL, masraf 40,000 TL olmak üzere Bakiye Borç Miktarı 92,011,611.64 TL'dir.

Grup'un 12.05.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre;

Mega Varlık Yönetimi A.Ş. ile varılan anlaşma gereği muhafaza altına alınan malların tamamı iade alınmaktadır.

33.4 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Blane Teknoloji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Bugaraj Elektrik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş., Boğaziçi Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Komak Isı Yalıtım Sistem. San. ve Tic. Ltd. Şti. ile ticari münasebet sonlandırılmış firmalar ile varılan mutabakat sonucunda firmalara olan bütün borçlar itfa edilmiş, grup firmalarından Melis Yapı A.Ş.'den, Blane Teknoloji'ye 3 Haziran 2015 tarihinde satışı

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

yapılan “Bursa İli, Osmangazi ilçesi, Muradiye Mevkii, 4761 ada, 7 parselde” bulunan mesken vasıflı taşınmazın iadesi hususunda anlaşmaya varılmış ve karşılıklı ibralaşmıştır.

Anlaşmaya göre; Grup’a Blane Teknoloji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 2,506,159 TL’lik borcu, Bugaraj Elektrik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.’nin 36,330 TL’lik borcu, Komak Isı Yalıtım Sistem. San. ve Tic. Ltd. Şti.’nin 4,747,246 TL’lik borcu ile Boğaziçi Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 527,663 TL’lik Grup’tan olan alacağı ile ilgili olarak firmalar ile mutabakata varılmıştır.

Söz konusu mesken, 01.07.2015 tarihinde Melis Yapı tarafından 5.700.000 TL bedel ile Blane Teknoloji’ye’e satılmış olup söz konusu satış tutarı 24.12.2015 tarihine kadar tahsil edilmiştir. Bahse konu mesken için 2012 yılında Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılan değerlemede 5.000.000 TL bedel biçilmiştir. Geline aşamada Blane Teknoloji, Bugaraj, Komak Isı şirketlerinden olan toplam 7.289.735 TL alacak ile Boğaziçi Cam Sanayi şirketine olan 527.663 TL borcun, söz konusu meskenin Blane Teknoloji’den bila bedel devralınması suretiyle ibralaşmıştır.

33.5 Grup’un Kamuyu Aydınlatma Platformun’nda yaptığı açıklamaya göre,

Not 16’da açıklanan satış vaadi sözleşmesinin hükümlerinin yerine getirilmemesi nedeniyle Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. daha önce bu sözleşme kapsamında almış olduğu ipotège ilişkin “İpoteğin Paraya Çevrilmesi” yolu ile takip başlatmış olup söz konusu takibe hukuki itirazlar yapılmıştır. Ayrıca Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. aleyhine 2,738,017 USD’lik “İlamsız Takipte Ödeme Emri” göndermiş olup bu işlemede gerekli itirazlar yapılmıştır.

33.6 Grup’un Kamuyu Aydınlatma Platformun’nda yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin, Ticaret Sicil Gazetesi’nin 9283 sayısı ile yayınlanan Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket’i münferiden temsil ve ilzama yalnızca Ertan Sayılğan yetkili kılınmıştır. Bu karar ile Şirket’i münferiden temsil ve ilzam hususunda Ertan Sayılğan’dan başka yetkili kalmamıştır. Şirket’i temsil ve ilzam yetkisini münferiden haiz tek kişi olan Ertan Sayılğan, var olan yetkilerini kullanmak hususunda Zeynep Tümer’i tüm yetkileri ihtiva eder şekilde usulünce tanzim edilmiş bir vekaletname ile yetkili kılınmıştır.

33.7 Grup’un Kamuyu Aydınlatma Platformun’nda yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ne ait yaz otellerinden Kervansaray Bodrum Tatil Köyü 01.05.2017 tarihinde, Kervansaray Kundu Otel 16.03.2017 tarihinde, Kervansaray Marmaris Otel 22.04.2017 tarihinde sezona açılmıştır.

Yine Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ne ait Kervansaray Termal Otel, Kervansaray Fomora Şehir Oteli ve Kervansaray Lara Otellerimiz 12 ay boyunca açık ve hizmet vermektedir.

33.8 Grup’un Kamuyu Aydınlatma Platformun’nda yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin var olan sorunlarını ötelemek, ertelemek yahut zaman kazanmak gibi günü kurtarmak gayesiyle hareket etmek ve yarına taşımak yerine, sorunların üzerine giderek, sonlandırma, nihai çözüme kavuşturma ve yarına taşımama prensibiyle yeni yönetim anlayışı oluşturmuştur. Bu prensiple, alacaklılar ile sorunların çözümü için yapılan hummalı ve özverili çalışmaların sonuçları alınmaya başlamış ve şirketin iktisadi geleceğine yönelik risk teşkil eden asal sorunların önemli bir kısmı çözüme kavuşturulmuştur. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin en büyük kreditörü Aarel Bank’a olan borcun tediye ve tasfiyesi hususuna odaklanılmış, bir yandan da kurumlarla ilişkilerin düzeltilmesi ve normalleştirilmesi için nezaket görüşmeleri yapma ve yeni yönetim anlayışını, bakış açısını ve planlarını kurumlara anlatmayı zaruri görerek, evvela Sermaye Piyasası Kurulu sonrasında Borsa İstanbul A.Ş. yetkilileri ile müspet görüşmeler tertip etmiş ve gerçekleştirmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

33.9 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin faaliyeti durdurulan iştiraki SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San.ve Tic.A.Ş.'nin aktifine kayıtlı tesis ve makinelerin bir kısmı 1.380.000 EURO + 1.285.000 TL bedelle, diğer faaliyeti durdurulan iştirakimiz Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin makinelerinin bir kısmı ise 115.000 TL bedelle olmak üzere yaklaşık toplam 6.772.340 TL'sından satışı gerçekleşmiştir. SİS Dokuma'nın aktifinde kalan tesis ve makineler ile fabrika binasının kiralanması ve/veya satışı ile Akayteks Dokumacılık'ın aktifinde kalan makinelerin kiralanması ve/veya satışı gündemdedir.

33.10 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Bursa İli, Osmangazi İlçesi, Alaşar Mahallesi, 6671 Ada (yeni 7595 ada), 1 Parselde kayıtlı tamamı 38.732,43 m2 olan 1945/2395 hissesi bağlı ortaklık Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'ne (Akayteks Dokumacılık), 138/2395 hissesi diğer bağlı ortaklık SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne (SİS Sayılğan Dokuma) ait gayrimenkul (fabrika binası) için satış görüşmelerine başlandığı ve en geç 31.05.2017 tarihinde satış ve tescil işleminin gerçekleşmesinin öngörüldüğünü duyurulmuştur.

Bahsedilen satış görüşmeleri sonucunda;

a) Söz konusu gayrimenkulün bağlı ortaklık Akayteks Dokumacılık'a ait 1945/2395 hissesi, 13.997.000 USD bedelle SMGY Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti.'ne satılmış olup satış ve tescil işlemleri tamamlanmıştır. Söz konusu gayrimenkul ile ilgili 2012 yılında Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne yaptırılan değerlemeye göre bulunan değerlendirme sonucu 39.550.000 TL'sidir.

b) Söz konusu gayrimenkulün diğer bağlı ortaklık SİS Sayılğan Dokuma'ya ait 138/2395 hissesi için ise 1.003.000 USD bedel ile satış ve tescil işlemi en geç 24.02.2018 tarihinde tamamlanmak üzere yine SMGY Tekstil San.ve Tic.Ltd.Şti. ile anlaşılmıştır.

SİS Dokuma'ya ait hissenin de satışının tamamlanması halinde toplam satış bedeli 15.000.000 USD olacaktır. (13.997.000 USD + 1.003.000 USD)

Bağlı ortaklık Akayteks Dokumacılık'a ait ve satışı işlemi tamamlanan 1945/2395 hisseli gayrimenkulün 13.997.000 USD satış bedelinden; yukarıda (b) maddesinde bahsedilen SİS Sayılğan Dokuma'ya ait 138/2395 gayrimenkul hissesinin satışı gerçekleşinceye kadar 1.003.000 USD'lık bloke çek alınmıştır. Yargılaması devam eden borçlar için ise 217.983 USD (800.000 TL karşılığı) bloke edilmiş olup bakiye satış bedeli tahsil edilmiştir.

33.11 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin en büyük kreditörü Aareal Bank AG tarafından şirket aleyhine "İpoteğin Paraya Çevrilmesi Yolu İle" başlatılan takibe ilişkin olarak, Kervansaray Antalya Lara Oteli için Antalya 6.İcra Müdürlüğüne satışa hazırlık işlemleri tamamlanmış ve 29.05.2017 tarihinde, muhammen bedelin % 50'sinden yapılan açık artırmaya alıcı çıkmaması nedeniyle katılım olmamış ve satış gerçekleşmemiştir.

33.12 Kamuyu Aydınlatma Platformun'ndaki (KAP) açıklamaya göre,

Bir grup yatırımcı tarafından Şirketin genel kurul çağrısının yapılması ve genel kurul toplanması için kayyım atanması talepli dava açılmıştır.

NOT 34 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

34.1 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin maddi duran varlıklarında kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Yenibosna Mahallesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 No’lu parselde kayıtlı 6.000 m2 alanlı arsa üzerinde yer alan kargir fabrika binasının Ana Ortaklık Şirket’in sahibi olduğu %51 hissesi ile, Ana Ortaklık Şirket adına tescilli “Ceylan” markası 19.04.2012 tarihinde müzayede ile satışa sunulmuş ancak herhangi bir teklif alınmadığı için satışlar gerçekleştirilememiştir. Söz konusu fabrika binası için müzayede firması ile yapılan satışa aracılık hizmet sözleşmesi 09.06.2012 tarihinde, CEYLAN markasına ilişkin yapılan sözleşme ise 29.06.2012 tarihinde sona ermiştir. Söz konusu edilen taşınmazın %51’i için tespit edilen değer 7,438,350 TL, “Ceylan” markası için tespit edilen değer ise 3,439,268 TL’dir.

34.2 Sermaye Piyasası Kurulu’nun 3 Aralık 2014 tarih ve 33 sayılı bülteninde yapılan bilgilendirmeye göre, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin paylarına yönelik olarak pay alım teklifinde bulunmak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunulmaması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı çerçevesinde Zeynep Tümer’den alınan 10 Kasım 2014 tarihli son savunmanın değerlendirilmesi sonucunda;

i) Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı çerçevesinde Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ortaklarına yönelik pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmesi amacıyla üç kez birer aylık süre verilmesine rağmen söz konusu yükümlülüğünü yerine getirmemiş olan Zeynep Tümer’in, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarına yönelik pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün devam ettiği hususunun Zeynep Tümer’e bildirilmesine,

ii) Pay alım teklifi yükümlülüğünün yerine getirilmemiş olması nedeniyle, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ortaklarının varsa meydana gelmiş zararlarının tazmini için yargı yoluna başvurabilecekleri konusunda Sermaye Piyasası Kurulu’nun bülteni yoluyla bilgilendirilmelerine,

iii) Sermaye Piyasası Kanunu’nun 26’ncı maddesinin altıncı fıkrası uyarınca Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahip olduğu oy haklarının Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarına yönelik olarak pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmemiş olması nedeniyle kendiliğinden donduğunun kabulüne,

iv) Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş.’de alım satım konu yapılamayacak paylar statüsüne alınmış olan Zeynep Tümer’in sahip olduğu ve oy hakları 5 Şubat 2014 tarihinde donmuş olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarına ilişkin olarak; söz konusu statünün pay alım teklifi yükümlülüğü yerine getirilinceye kadar devam ettiğinin ve bu statünün sözkonusu payları Borsa İstanbul A.Ş. dışında alacak kişiler içinde geçerli olduğunun Zeynep Tümer’e bildirilmesine,

v) Kurulumuzun 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı çerçevesinde Zeynep Tümer hakkında 3,436,941.65 TL idari para cezası tesis edilmesine rağmen, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 19 Ağustos 2014 tarih ve 25/830 sayılı ve 10 Eylül 2014 tarih ve 27/918 sayılı kararlarına aykırı olarak Sermaye Piyasası Kanunu’nun 26’ncı maddesinin altıncı fıkrası uyarınca pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmemiş olması nedeniyle Zeynep Tümer hakkında bu defa 6,873,883.3 TL tutarında idari para cezası tesis edilmesine,

vi) Zeynep Tümer’in 10 Kasım 2014 tarihli savunması ile sözkonusu yazıda yer alan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin S.İ.S. Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile devralma suretiyle birleşmesi neticesinde Zeynep Tümer’in Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. sermayesini temsil eden payların %72.87’sine sahip olarak Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

yönetim kontrolünü ele geçirmesi nedeniyle doğan pay alım teklifinde bulunma zorunluluğuna muafiyet getirilmesine ilişkin talebinin olumsuz karşılmasına karar verilmiştir.

Kamu Aydınlatma Platformunda yapılan açıklamaya göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2014 tarih ve 2/46 sayılı toplantısında alınan ve 27 Ocak 2014 tarihli 2014/2 sayılı haftalık bülteninde yayımlanan Kurul kararıyla Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin Grup'un ana hissedarı Zeynep Tümer hakkında tesis edilen işlemlere karşı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. kendisi ve Zeynep Tümer adına işlemlerin iptali ve yürütmenin durdurulması istemli olarak 3 Şubat 2014 tarihinde Ankara 9. İdare Mahkemesi'nde açılan davanın reddine karar verilen ve Danıştay'da temyiz edilen davada Danıştay tarafından Ankara 9. İdare Mahkemesi'nin kararının onanmasına karar verilmiştir. Bu konu hakkında Danıştay'a sunulmak üzere Ankara 9. İdare Mahkemesi Başkanlığı'na karar düzeltme talebi yapılmıştır.

Yukarıda bahsedilen Sermaye Piyasası Kurulu'nun Zeynep Tümer hakkında verilen 6,873,883.3 TL tutarındaki idari para cezası için Ankara 17. İdare Mahkemesi'nde dava açılmıştır. Mahkeme davanın reddine karar vermiş olup işbu karar temyiz edilmiştir. Söz konusu dosya temyiz incelemesi için Danıştay 13. Dairesindedir.

34.3 Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2015 tarih ve 27 sayılı bülteninde yapılan bilgilendirmeye göre;

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin ilişkili taraflardan alacaklar kalemlerine ilişkin yapılan inceleme sonucunda;

i) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin Selim Sayılğan, Ertan Sayılğan, Burçak Sayılğan, Zeynep Tümer ve Çetin Tümer'den alacaklarına ilişkin;

- Şirket tarafından Kurulumuza sunulan tahsilat planının bir özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması,

- Vade farkı/adat tahakkuku dışında adı geçen şahıslara her ne ad altında olursa yeni borç verilmemesi ve alacak tutarını artırıcı işlem tesis edilmemesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'na uyarılmasına,

ii) Şirket'in Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nden alacaklarına ilişkin;

- Şirket tarafından Kurulumuza sunulan tahsilat planının bir özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması,

- Söz konusu alacakların teminat altına alınmasını teminen tahsilat planında bahse konu edilen gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin en geç 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla imzalanması,

- Vade farkı/adat tahakkuku ile olağan ticari işlemler dışında unvanı geçen şirketlere her ne ad altında olursa yeni borç verilmemesi ve alacak tutarını artırıcı işlem tesis edilmemesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'na uyarılmasına karar verilmiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 4 Kasım 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Selim Sayılğan, Ertan Sayılğan, Burçak Sayılğan, Zeynep Tümer ve Çetin Tümer'den alacaklarına ilişkin tahsilat planını açıklamıştır.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının Selim Sayılğan, Ertan Sayılğan, Burçak Sayılğan, Zeynep Tümer ve Çetin Tümer'den olan alacaklarına ilişkin tahsilat planında yer alan 31 Mayıs 2016 tarihinde vadesi dolan ve nakit sıkışıklıkları nedeniyle vadesinde tahsilatı gerçekleştirilemeyen toplam 9,237,968 TL'lik alacağın 2,750,000 TL'lik kısmının tahsilatı 20 Ekim

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2016 tarihinde gerçekleştirilmiş olup vadesi gelen 12,300,800 lik senedin tahsilatı 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yapılamamıştır.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 2 Ocak 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nden olan alacakların tahsilatına ilişkin ödeme planının imzalanmadığını bu nedenle hukuki işlemlerin başlatılacağını açıklamıştır. Sökonusu alacağa ilişkin "Muvazaaya dayalı tapu iptal ve tescil davası" açılmış olup hukuki işlem başlatılmıştır.

34.4 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin hakim ortağı Zeynep Tümer ve Grup'un bağlı ortaklığı zorunlu çağrı yükümlülüğünü yerine getirmediği iddiasıyla ana hissedarımız Zeynep Tümer, bağlı ortaklığımız Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Şirketimiz aleyhine bazı yatırımcılarımız tarafından açılan aynen ifa davasında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilgili mahkemeye pay alım teklifi fiyatının 0,95716 TL'sine eklenecek 0,70609 TL faiz ile toplam 1,663251 TL olduğu bildirilmiştir.

Ayrıca; açılan davada mahkemece ana hissedarımız Zeynep Tümer adına kayıtlı 395.196.660.000 adet şirketimiz payı için tedbir kararı alınmış ve uygulanmış olup söz konusu dava hakkında ve verilen tedbir kararının kaldırılmasına yönelik diğer hukuki itirazlarımız ilgili mahkemeye yapılmış olup tedbir kararı mahkemece kaldırılmış söz konusu ihtiyati tedbir kararının kaldırılmasına ilişkin karara davacıların yaptığı itiraz istinaf mahkemesince ret edilerek tedbirin kaldırılması kararı kesinleşmiştir.

34.5 Grup'un aktifine kayıtlı Kervansaray Uludağ Otelini ile ilgili olarak yapılan hukuki süreç neticesinde; 4916 sayılı uzlaşma yasınının Grup lehine uygulanması gerektiği, yasadaki herhangi bir sürenin öngörülmediği, bu nedenlerle 4916 sayılı yasa kapsamındaki uzlaşma taleplerinin reddedilmesinin hukuka uygun olmadığı ve bu konudaki tüm Bakanlık işlemlerinin de yasalara aykırı olduğunu öne sürdüğümüz Bursa 3.İdare Mahkemesi nezdindeki dava dosyası ile açılmış olan davada Mahkeme; Grup hakkında 4916 sayılı yasanın uygulanmasının gerekli olduğu ve bu konudaki red konulu Bakanlık işleminin iptal edilmesine hükmettiği ve Grup lehine karar verildiği, Bursa 3.İdare Mahkemesi nezdindeki dava dosyası ile 4916 sayılı "Uzlaşma" konulu yasadaki Grup'un yararlandırılması gerekeceğine hükmedildiği ve 5 Eylül 2016 tarihinde Grup'a tebliğ edilen Orman ve Su İşleri Bakanlığı'nın yazısında; Bursa 3.İdare Mahkemesi'nin kararına göre 4916 sayılı Kanunu'nun Geçici 2. maddesinden yararlanma talebine uygun olup olmadığı Grup'a sorulmuş olup Orman ve Su İşleri Bakanlığı'na cevaben 26 Eylül 2016 tarihinde 4916 sayılı Kanunu'nun Geçici 2 nci maddesi hükmünden yararlandırılmamıza ilişkin yazılı başvuru yapılmıştır.

2010 yılında Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın Kervansaray Kundu Otelini'nin tahsisini projeye aykırılık iddiasıyla iptal eden kararının iptali için Grup tarafından açılan dava dosyasında, Danıştay tarafından verilen "Karar Düzeltme Talebinin Reddi" kararına karşı kanundan doğan yasal süreler içinde; Antalya 1.İdare Mahkemesi Başkanlığı'nda; turizm yatırımcılarının yararlandırıldığı kanundan yararlandırılmamış olunması ve "Tahsis İptali" konusuna esas teşkil eden hususlar hakkında; Antalya İli Aksu Belediyesi'nden 25 Aralık 2012 onay tarihli yapı kullanma izin belgesi alınması ile tesiste onaylı projeye aykırılık bulunmaması gerekçeleri ile de 15 Nisan 2015 tarihi itibarıyla yeniden yargılama davası açılmış olmakla dava yargılaması devam etmektedir. Ayrıca; Kültür ve Turizm Bakanlığı ile sulh görüşmeleri sürmektedir.

34.6 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Odea Bank A.Ş.'nin Grup'umuzdan olan 29,505,037 TL ve 1,104,262 EURO'luk kredi alacağının devir / temlik edildiği Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin talebi üzerine borcun teminatı olarak gösterilen Grup'un aktifinde kayıtlı bulunan ve 49 yıllık irtifak hakkı bulunan Kervansaray Bodrum Otelini Bodrum 2.İcra Dairesi tarafından toplam 94,239,951 TL bedelle satışa çıkarılmış olup 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Otelini'nin 47,150,975 TL'ye Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satışı gerçekleşmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) 17 Mart 2017 tarihli kararı gereğince; Kervansaray Bodrum Oteli’nin 21 Mart 2017 tarihinde yapılacak olan satışının durdurulması talebini içeren SPK’nın 20 Mart 2017 tarihli dilekçesi ile Bodrum 2’nci İcra Müdürlüğü’ne başvurulmuştur. Ancak söz konusu talebe rağmen satış işlemine devam edilmiştir. Diğer yandan; SPK’nın 20 Mart 2017 tarihli başvurusuyla, Grup’un malvarlığının Sermaye Piyasası Kanunu’nun (SPKn) 21. maddesi kapsamında azaltılmasının önlenmesini teminen, SPKn’nun 92/1-(a) ve (b) maddeleri ve 6100 sayılı Hukuk Muhakemeleri Kanunu’nun 389 ve devamı maddeleri çerçevesinde, Grup’a ait Kervansaray Bodrum Oteli’nin Bodrum 2’nci İcra Müdürlüğü tarafından 21 Mart 2017 tarihinde yapılacak satışının durdurulması için tedbir talepli olarak ayrıca davalılar arasında akdedilen söz konusu otelin kiralanmasına ilişkin 4 Ağustos 2015 tarihli kira sözleşmesinin de muvazaalı olması nedeniyle sözleşmenin geçersizliğinin tespitine karar verilmesi talepleriyle İstanbul 7’nci Sulh Hukuk Mahkemesi nezdinde de E.2017/264 sayılı dosya üzerinden dava açılmıştır. Söz konusu Mahkeme’nin 21 Mart 2017 tarih ve E.2017/264 sayılı kararıyla SPK’nın ihtiyati tedbir talebinin reddine karar verilmiştir.

Söz konusu satışın iptali için ivedilikle girişimlerde bulunulması yönünde Grup’a talimat verilmesine, Mega Varlık Yönetimi A.Ş.’nin iş ve işlemlerinin incelenmesini teminen BDDK’ya bildirimde bulunulmasına, Şirket ortaklarının da haklarını aramak amacıyla yasal yollara başvurabilecekleri hususunda kamuoyunun bilgilendirilmesine SPK tarafından karar verilmiştir.

Konuyla ilgili hukuki iş ve işlemler SPK tarafından takip edilmektedir.

Grup Kamuyu Aydınlatma Platformun’nda yaptığı açıklamaya göre, Bodrum Oteli’nin 21 Mart 2017 tarihinde 47,150,975.77 TL bedelle Mega Varlık Yönetim’A.Ş.’ye ihale ile satılmasına ilişkin olarak; Sermaye Piyasası Kurulu’nun 23 Mart 2017 tarih ve 2017/12 sayılı Bülteni’nde yer verildiği üzere Kurul Karar Organı’nın 23 Mart 2017 tarih ve 13/451 sayılı kararı gereğince Bodrum İcra Hukuk Mahkemesi’nde 27 Mart 2017 tarihinde İİK 134. Madde uyarınca ihalenin feshi davası açılmıştır.

Söz konusu ihalenin feshi davasından Mega Varlık Yönetimi A.Ş. ile varılan uzlaşma sonucunda feragat edilmiştir.

34.7 Grup’un Kamuyu Aydınlatma Platformun’nda yaptığı açıklamaya göre,

Aareal Bank AG’nin Grup’umuzdan olan alacaklarına istinaden gönderilen 64,604,686.41 EURO tutarında “İpoteğin Paraya Çevrilmesi Yolu İle Takipte İcra Emri” ne ilişkin olarak yapılan takip ile ilgili Aareal Bank AG’nin ipoteği bulunan Kervansaray Antalya Lara Oteli Antalya 6.İcra Dairesi tarafından toplam 411,102,841 TL bedelle satışa çıkarılmış olup 29 Mayıs 2017 günü açık artırma usulü ile satışta alıcı çıkmadığından satış gerçekleştirilememiştir.

34.8 Kamuyu Aydınlatma Platformun’ndaki (KAP) açıklamaya göre,

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından daha önce 2 Mayıs 2014 tarihinde uyarılmış olan ve 30 Nisan 2015 tarihinde payları Yakın İzleme Pazarı’na alınmış bulunan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Şirket) ile ilgili olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından,

1) Kervansaray Bursa Termal Oteli’nin vadesinde ödenmemiş finansal borçlar sebebiyle icradan satışa çıkarılması ile Şirket merkez adresinin değiştirilmesi hususlarının gecikmeli olarak KAP’ta açıklanması, ayrıca Kervansaray Bodrum Oteli’nin SBK Holding A.Ş.’ye kiraya verilmesi hususunda yatırımcıların karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde eksiksiz açıklama yapılmamış olması nedenleriyle, Ana Ortaklık Şirket’in Kotasyon Yönergesi’nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23. maddesinin (1). fıkrasının “Ortaklığın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirmediğinin tespit edilmesi” şeklindeki (a) bendi kapsamında uyarılmasına ve bu uyarının, Kotasyon Yönergesi’nin “Kotta Kalma Şartları” başlıklı 32. maddesinin 1. fıkrasının (a) bendinde yer alan, bir takvim yılı içinde kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi nedeniyle 3 defa uyarılması halinde kotta kalma

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

koşulunun kaybedileceğine yönelik olarak düzenlenen hüküm kapsamında birinci uyarı olarak değerlendirilmesine,

Ayrıca,

2) Ana Ortaklık Şirket nezdinde gerçekleştirilen incelemeye ilişkin olarak istenmiş olan bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak Borsaya iletilmediği dikkate alınarak Kotasyon Yönergesi'nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23. maddesinin (1). fıkrasının “Borsaca istenecek bilgilerin verilmemesi” şeklindeki (b) bendi kapsamında uyarılmasına,

3) Grup'un finansal borçlarının ödeyememesi nedeniyle alacaklı bankaların hukuki takiplere başlamış olması; bir kısım alacaklı bankanın ise şirketten ve iştiraklerinden olan alacaklarını varlık yönetim şirketlerine devretmiş olması, hukuki girişimlere başlamış olması, Grup hasılatında ve aktiflerinde önemli bir paya sahip şirket varlıklarının icra takibine konu olması veya satışının talep edilmiş olması; KAP'ta açıklanmış olan 30 Eylül 2016 tarihli finansal verilere göre Grup varlıkları üzerindeki ipoteklerin ve şirket aleyhine başlatılmış olan takiplerin Şirket aktiflerine oranının çok yüksek olması, alacakların vadesinde tahsil edilememesi, borçların vadesinde ödenememesi, Grup'un önemli ölçüde net işletme sermayesi açığının olması dikkate alınarak Ana Ortaklık Şirket'in Kotasyon Yönergesi'nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23.maddesinin (1). fıkrasının “Ortaklığın faaliyetlerini devam ettiremeyecek seviyede finansman sıkıntısına düşmüş olması” şeklindeki (d) bendi kapsamında uyarılmasına karar verilmiştir.

34.9 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Grup'un 24 Ocak 2017 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere Aareal Bank'ninAG'nin Grup'umuzdan olan alacaklarına istinaden tarafından gönderilen 64,604,686.41 EURO tutarında “İpoteğin Paraya Çevrilmesi Yolu İle Takipte İcra Emri” ne ilişkin olarak yapılan takip ile ilgili olarak; Grup'un aktifine kayıtlı Kervansaray Bursa Termal Otel'i, Bursa 7. İcra Dairesi tarafından toplam 53,610,720 TL bedelle satışa çıkarılacağı ve 31 Ocak 2017 tarihinde açık artırma usulü ile satışın gerçekleşeceğini belirtilmişti. Kervansaray Bursa Termal Otel ile ilgili gerçekleşecek olan icra satışı, Bursa Kültür Varlıkları Koruma Kurulu'nun izninin alınmaması ve yapılan istinaf başvurusunun sonucunun beklenmesi gerektiğinden mahkeme kararı ile düşmüştür.

34.10 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Bir grup yatırımcı tarafından Şirket aleyhine ve Şirketin feshi talepli dava açıldığı ancak konuya ilişkin Şirkete henüz bir tebligat yapılmadığı duyurulmuştu. Söz konusu tebligat yapılmış olup hukuki süreç devam etmektedir.