

**MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Makina Takım Endüstrisi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

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

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

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

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

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

### *Görüş*

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

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Mart 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Özlem Gören Güçdemir  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Mart 2017

## İÇİNDEKİLER

|                                                                 | SAYFA       |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>                         | <b>1-2</b>  |
| <b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b>                         | <b>3</b>    |
| <b>KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>                   | <b>4</b>    |
| <b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b>                    | <b>5</b>    |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>                             | <b>6</b>    |
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b>           | <b>7-55</b> |
| 1 Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu                      | 7           |
| 2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar        | 8-19        |
| 3 Nakit ve Nakit Benzerleri                                     | 20          |
| 4 Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar                              | 20-21       |
| 5 Ticari Alacaklar ve Borçlar                                   | 22          |
| 6 Diğer Alacaklar ve Borçlar                                    | 23          |
| 7 Stoklar                                                       | 23          |
| 8 Maddi Duran Varlıklar                                         | 24-26       |
| 9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                 | 27          |
| 10 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                | 28          |
| 11 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler                | 29          |
| 12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler                                | 29-30       |
| 13 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler                 | 30          |
| 14 Taahhütler                                                   | 31          |
| 15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar                                | 32-34       |
| 16 Özkaynaklar                                                  | 34-35       |
| 17 Hasılat ve Satışların Maliyeti                               | 36          |
| 18 Pazarlama Giderleri ve Genel Yönetim Giderleri               | 37          |
| 19 Niteliklerine Göre Giderler                                  | 37          |
| 20 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler                  | 38          |
| 21 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler                | 39          |
| 22 Finansman Giderleri                                          | 39          |
| 23 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri                               | 40-43       |
| 24 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)                                  | 44          |
| 25 İlişkili Taraf Açıklamaları                                  | 44-45       |
| 26 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi | 46-54       |
| 27 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar                         | 55          |
| 28 İşletmenin Sürekliliği                                       | 55          |

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                      |                        | Cari Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>31 Aralık<br>2016 | Geçmiş Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                      | Dipnot<br>Referansları |                                                                       |                                                                         |
| <b>VARLIKLAR</b>                                     |                        |                                                                       |                                                                         |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               |                        | <b>98.016.505</b>                                                     | <b>61.390.843</b>                                                       |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                            | 3                      | 22.742.289                                                            | 628.875                                                                 |
| Ticari Alacaklar                                     |                        | 55.936.031                                                            | 43.934.519                                                              |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>         | 25                     | 619                                                                   | 6.834                                                                   |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 5                      | 55.935.412                                                            | 43.927.685                                                              |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 461.002                                                               | 278.436                                                                 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>  | 6                      | 461.002                                                               | 278.436                                                                 |
| Stoklar                                              | 7                      | 16.326.669                                                            | 15.167.999                                                              |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               | 11                     | 2.537.208                                                             | 1.370.148                                                               |
| Diğer Dönen Varlıklar                                | 12                     | 13.306                                                                | 10.866                                                                  |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |                        | <b>44.286.546</b>                                                     | <b>131.255.301</b>                                                      |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 8                      | 34.148.740                                                            | 35.906.757                                                              |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        | 9                      | 455.278                                                               | 282.575                                                                 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                        | 10                     | -                                                                     | 88.405.000                                                              |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               | 11                     | 733.910                                                               | 734.027                                                                 |
| Diğer Duran Varlıklar                                | 12                     | 634.058                                                               | 625.795                                                                 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                             | 23                     | 8.314.560                                                             | 5.301.147                                                               |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              |                        | <b>142.303.051</b>                                                    | <b>192.646.144</b>                                                      |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                   |                        | Cari Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>31 Aralık<br>2016 | Geçmiş Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                   | Dipnot<br>Referansları |                                                                       |                                                                         |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                  |                        |                                                                       |                                                                         |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                  |                        | <b>64.426.468</b>                                                     | <b>202.110.439</b>                                                      |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                          |                        |                                                                       |                                                                         |
| İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar                     | 4                      | 30.142.556                                                            | 170.167.539                                                             |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar             | 4                      | 9.203.903                                                             | 12.820.049                                                              |
| Ticari Borçlar                                                    |                        | 8.150.588                                                             | 8.617.129                                                               |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                 | 25                     | 242.453                                                               | 9.416                                                                   |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                         | 5                      | 7.908.135                                                             | 8.607.713                                                               |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                  | 15                     | 2.272.693                                                             | 1.599.051                                                               |
| Diğer Borçlar                                                     |                        | 1.123.993                                                             | 590.671                                                                 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                          | 6                      | 1.123.993                                                             | 590.671                                                                 |
| Ertelenmiş Gelirler                                               | 11                     | 12.832.476                                                            | 6.489.750                                                               |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                           |                        | 700.259                                                               | 1.826.250                                                               |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar    | 15                     | 644.507                                                               | 402.992                                                                 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                     | 13                     | 55.752                                                                | 1.423.258                                                               |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                  |                        | <b>10.929.782</b>                                                     | <b>12.586.868</b>                                                       |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                          | 4                      | 2.193.385                                                             | 6.142.636                                                               |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                           |                        |                                                                       |                                                                         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar    | 15                     | 8.736.397                                                             | 6.444.232                                                               |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                |                        | <b>66.946.801</b>                                                     | <b>(22.051.163)</b>                                                     |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                              |                        | <b>66.946.801</b>                                                     | <b>(22.042.207)</b>                                                     |
| Ödenmiş Sermaye                                                   | 16                     | 200.000.000                                                           | 100.000.000                                                             |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                         |                        | 156.082.204                                                           | 156.082.204                                                             |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                              |                        | 162.149                                                               | 162.149                                                                 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak                     |                        |                                                                       |                                                                         |
| Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                      |                        |                                                                       |                                                                         |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                 | 16                     | 15.390.607                                                            | 99.532.046                                                              |
| Tanımlanmış Fayda Planları ve Yeniden Ölçüm Kayıpları (Kayıpları) | 16                     | (797.103)                                                             | 273.483                                                                 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                               | 16                     | 203.468                                                               | 203.468                                                                 |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                              |                        | (294.163.074)                                                         | (364.914.018)                                                           |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                        |                        | (9.931.450)                                                           | (13.381.539)                                                            |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                                |                        | <b>-</b>                                                              | <b>(8.956)</b>                                                          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                           |                        | <b>142.303.051</b>                                                    | <b>192.646.144</b>                                                      |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                  |                        | Cari Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2016 | Geçmiş Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI                                             | Dipnot<br>Referansları |                                                                                   |                                                                                     |
| Hasılat                                                          | 17                     | 58.045.436                                                                        | 54.883.947                                                                          |
| Satışların Maliyeti (-)                                          | 17                     | (38.457.084)                                                                      | (39.342.128)                                                                        |
| <b>Brüt Kar (Zarar )</b>                                         |                        | <b>19.588.352</b>                                                                 | <b>15.541.819</b>                                                                   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                      | 18                     | (5.995.869)                                                                       | (5.758.064)                                                                         |
| Pazarlama Giderleri (-)                                          | 18                     | (4.072.577)                                                                       | (3.985.871)                                                                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                               | 20                     | 6.333.339                                                                         | 2.888.355                                                                           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                           | 20                     | (2.545.510)                                                                       | (1.918.426)                                                                         |
| <b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>                             |                        | <b>13.307.735</b>                                                                 | <b>6.767.813</b>                                                                    |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                | 21                     | 4.853.929                                                                         | 3.735                                                                               |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                            | 21                     | (251.378)                                                                         | -                                                                                   |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ (GELİRİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)</b> |                        | <b>17.910.286</b>                                                                 | <b>6.771.548</b>                                                                    |
| Finansman Giderleri (-)                                          | 22                     | (27.920.805)                                                                      | (26.763.927)                                                                        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>         |                        | <b>(10.010.519)</b>                                                               | <b>(19.992.379)</b>                                                                 |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>              | 23                     | <b>79.069</b>                                                                     | <b>6.609.822</b>                                                                    |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                 |                        | 79.069                                                                            | 6.609.822                                                                           |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                       |                        | <b>(9.931.450)</b>                                                                | <b>(13.382.557)</b>                                                                 |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>                        |                        |                                                                                   |                                                                                     |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                      |                        | -                                                                                 | (1.018)                                                                             |
| Ana Ortaklık Payları                                             |                        | (9.931.450)                                                                       | (13.381.539)                                                                        |
|                                                                  |                        | <b>(9.931.450)</b>                                                                | <b>(13.382.557)</b>                                                                 |
| <b>Pay başına kazanç / (kayıp)</b>                               |                        |                                                                                   |                                                                                     |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp)            | 24                     | (0,00091)                                                                         | (0,00134)                                                                           |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

|                                                                 |                        | Cari Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2016 | Geçmiş Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | Dipnot<br>Referansları |                                                                                   |                                                                                     |
| <b>DÖNEM (ZARARI) KARI</b>                                      |                        | (9.931.450)                                                                       | (13.382.557)                                                                        |
| <b><i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:</i></b>                          |                        |                                                                                   |                                                                                     |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>         |                        |                                                                                   |                                                                                     |
| Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları ) | 10                     | -                                                                                 | 24.806.079                                                                          |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 15                     | (1.338.233)                                                                       | 341.854                                                                             |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                  |                        | 267.647                                                                           | (1.308.675)                                                                         |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER )</b>                            |                        | <b>(1.070.586)</b>                                                                | <b>23.839.258</b>                                                                   |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>                          |                        | <b>(11.002.036)</b>                                                               | <b>10.456.701</b>                                                                   |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>                        |                        |                                                                                   |                                                                                     |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                     |                        | -                                                                                 | (1.018)                                                                             |
| Ana Ortaklık Payları                                            |                        | (11.002.036)                                                                      | 10.457.719                                                                          |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve gider |                    |                           |                                 |                                                            |                                              |                                     |                              |                        |                               |                             |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                                                                    | Ödenmiş Sermaye    | Sermaye Düzeltme Farkları | Pay İhraç Primler, / İskontolar | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıpları | Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları | Net Dönem Karı/ Zararı | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Özkaynaklar         |
| <b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye</b>                                               | <b>100.000.000</b> | <b>156.082.204</b>        | <b>162.149</b>                  | -                                                          | <b>75.966.271</b>                            | <b>203.468</b>                      | <b>(351.727.739)</b>         | <b>(13.179.921)</b>    | <b>(32.493.568)</b>           | <b>(14.296)</b>             | <b>(32.507.864)</b> |
| Transferler                                                                        | -                  | -                         | -                               | -                                                          | -                                            | -                                   | (13.179.921)                 | 13.179.921             | -                             | -                           | -                   |
| Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler                            | -                  | -                         | -                               | -                                                          | -                                            | -                                   | (6.358)                      | -                      | (6.358)                       | 6.358                       | -                   |
| Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)                                                    | -                  | -                         | -                               | 273.483                                                    | 23.565.775                                   | -                                   | -                            | (13.381.539)           | 10.457.719                    | (1.018)                     | <b>10.456.701</b>   |
| <i>Dönem Karı (Zararı)</i>                                                         | -                  | -                         | -                               | -                                                          | -                                            | -                                   | -                            | (13.381.539)           | (13.381.539)                  | -                           | <b>(13.381.539)</b> |
| <i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>                                                | -                  | -                         | -                               | 273.483                                                    | 23.565.775                                   | -                                   | -                            | -                      | 23.839.258                    | (1.018)                     | <b>23.838.240</b>   |
| <b>31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye</b>                                            | <b>100.000.000</b> | <b>156.082.204</b>        | <b>162.149</b>                  | <b>273.483</b>                                             | <b>99.532.046</b>                            | <b>203.468</b>                      | <b>(364.914.018)</b>         | <b>(13.381.539)</b>    | <b>(22.042.207)</b>           | <b>(8.956)</b>              | <b>(22.051.163)</b> |
| <b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye</b>                                               | <b>100.000.000</b> | <b>156.082.204</b>        | <b>162.149</b>                  | <b>273.483</b>                                             | <b>99.532.046</b>                            | <b>203.468</b>                      | <b>(364.914.018)</b>         | <b>(13.381.539)</b>    | <b>(22.042.207)</b>           | <b>(8.956)</b>              | <b>(22.051.163)</b> |
| Transferler                                                                        | -                  | -                         | -                               | -                                                          | -                                            | -                                   | (13.381.539)                 | 13.381.539             | -                             | -                           | -                   |
| Sermaye Arttırımı                                                                  | 100.000.000        | -                         | -                               | -                                                          | -                                            | -                                   | -                            | -                      | 100.000.000                   | -                           | <b>100.000.000</b>  |
| Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler                             | -                  | -                         | -                               | -                                                          | -                                            | -                                   | (8.956)                      | -                      | (8.956)                       | 8.956                       | -                   |
| Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış) (*)                                  | -                  | -                         | -                               | -                                                          | (84.141.439)                                 | -                                   | 84.141.439                   | -                      | -                             | -                           | -                   |
| Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)                                                    | -                  | -                         | -                               | (1.070.586)                                                | -                                            | -                                   | -                            | (9.931.450)            | (11.002.036)                  | -                           | <b>(11.002.036)</b> |
| <i>Dönem Karı (Zararı)</i>                                                         | -                  | -                         | -                               | -                                                          | -                                            | -                                   | -                            | (9.931.450)            | (9.931.450)                   | -                           | <b>(9.931.450)</b>  |
| <i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>                                                | -                  | -                         | -                               | (1.070.586)                                                | -                                            | -                                   | -                            | -                      | (1.070.586)                   | -                           | <b>(1.070.586)</b>  |
| <b>31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye</b>                                            | <b>200.000.000</b> | <b>156.082.204</b>        | <b>162.149</b>                  | <b>(797.103)</b>                                           | <b>15.390.607</b>                            | <b>203.468</b>                      | <b>(294.163.074)</b>         | <b>(9.931.450)</b>     | <b>66.946.801</b>             | <b>-</b>                    | <b>66.946.801</b>   |

(\*) Grup'un cari dönemde gerçekleştirmiş olduğu yatırım amaçlı gayrimenkul satışı nedeniyle söz konusu duran varlık ile ilgili değer artış fonları geçmiş yıllar kar/zararlarına sınıflanmıştır.

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                                                                 |                        | Cari Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | Geçmiş Dönem<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları                                                                      | Dipnot<br>Referansları |                                                                                  |                                                                                    |
| <b>Dönem Zararı (Karı)</b>                                                                                      |                        | <b>(9.931.450)</b>                                                               | <b>(13.382.557)</b>                                                                |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler</b>                                                  |                        |                                                                                  |                                                                                    |
| - Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                              | 8,9                    | 6.635.531                                                                        | 5.425.415                                                                          |
| - Değer Düşüklüğü/ İptali ile İlgili Düzeltmeler                                                                | 7,17                   | (68.255)                                                                         | (897.412)                                                                          |
| - Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler                                                                            |                        |                                                                                  |                                                                                    |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</i>                                                                   |                        |                                                                                  |                                                                                    |
| <i>Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>                                                              |                        | 1.835.786                                                                        | 1.583.884                                                                          |
| <i>Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>                                           |                        | (1.367.506)                                                                      | (9.983)                                                                            |
| - Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                          |                        |                                                                                  |                                                                                    |
| <i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>                                                                    |                        | 27.485.906                                                                       | 16.623.490                                                                         |
| <i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>                                                                    |                        | (142.275)                                                                        | (76.183)                                                                           |
| - Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                                           |                        | -                                                                                | 3.338.096                                                                          |
| - Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler                                                                    | 23                     | (79.069)                                                                         | (6.609.822)                                                                        |
| - Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler                    | 21                     | 251.378                                                                          | (3.735)                                                                            |
| - Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler | 21                     | (4.676.000)                                                                      | -                                                                                  |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                              |                        |                                                                                  |                                                                                    |
| - Stoklardaki Artış/Azalışlar İlgili Düzeltmeler                                                                |                        | (1.090.415)                                                                      | (876.967)                                                                          |
| - Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                        |                        | (12.001.512)                                                                     | (10.425.256)                                                                       |
| - Faaliyetler ile ilgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalış ile İlgili Düzeltmeler                               |                        | (1.360.212)                                                                      | 636.962                                                                            |
| - Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                         |                        | (466.541)                                                                        | 1.866.084                                                                          |
| - Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler                                     |                        | 1.713.404                                                                        | 233.540                                                                            |
| - İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler                                     |                        | 3.223.680                                                                        | (328.926)                                                                          |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                |                        | <b>9.962.450</b>                                                                 | <b>(2.903.370)</b>                                                                 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                                  | 15                     | (640.339)                                                                        | (437.400)                                                                          |
| Diğer Nakit Girişleri/ Çıkışları                                                                                |                        | (54.091)                                                                         | (355.904)                                                                          |
|                                                                                                                 |                        | <b>9.268.020</b>                                                                 | <b>(3.696.674)</b>                                                                 |
| <b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>                                                   |                        |                                                                                  |                                                                                    |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                  |                        | (1.926.688)                                                                      | (6.371.033)                                                                        |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                  |                        | 501.779                                                                          | 46.994                                                                             |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                               | 10                     | 93.081.000                                                                       | -                                                                                  |
| Alınan Faiz                                                                                                     | 20                     | 142.275                                                                          | 76.183                                                                             |
|                                                                                                                 |                        | <b>91.798.366</b>                                                                | <b>(6.247.856)</b>                                                                 |
| <b>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                             |                        |                                                                                  |                                                                                    |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                                        |                        | 5.913.586                                                                        | 34.777.826                                                                         |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                        |                        | (59.933.189)                                                                     | (36.220.879)                                                                       |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                  |                        |                                                                                  |                                                                                    |
| <i>Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>                                                               |                        | 100.000.000                                                                      | -                                                                                  |
| İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış                                                             |                        | 116.786.985                                                                      | 15.488.756                                                                         |
| İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış                                                            |                        | (214.150.816)                                                                    | -                                                                                  |
| Ödenen Faiz                                                                                                     |                        | (27.569.538)                                                                     | (4.109.634)                                                                        |
|                                                                                                                 |                        | <b>(78.952.972)</b>                                                              | <b>9.936.069</b>                                                                   |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)</b>                                                 |                        | <b>22.113.414</b>                                                                | <b>(8.461)</b>                                                                     |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                  | 3                      | <b>628.875</b>                                                                   | <b>637.336</b>                                                                     |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                           | 3                      | <b>22.742.289</b>                                                                | <b>628.875</b>                                                                     |

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (Şirket, MTE), Türkiye'nin ilk kesici takım üreticisi olarak 1957 yılında kurulmuştur. Kesici takım pazarında delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarının imalatını gerçekleştiren Şirket, pazarlama ve satış, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetlerini yaklaşık 10.000 m<sup>2</sup>'lik kiralık alanda yürütmektedir.

Türkiye'de üretim yapan kesici takım üreticilerinin en büyüklerinden olan MTE, delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarında çok geniş bir yelpazede üretim yapmakta olup portföyünde 30.000 değişik ürün mevcuttur.

Şirket'in merkezi, Küçükbakkalköy Mahallesi Vedat Günyol Caddesi Demir Sokak No:1/A Kat:2 Ataşehir/İstanbul. Şirket faaliyetlerini, 2015 yılı dördüncü çeyrek itibarıyla Balçık Mahallesi, 3257. Sokak, No: 15/A, 41480 Gebze/Kocaeli adresine taşımış ve üretimini burada sürdürmektedir.

Şirket halka açık olup hisse senetleri Şubat 1986 tarihinden bu yana Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Hissedar                                       | 31 Aralık 2016 |                    | 31 Aralık 2015 |                    |
|------------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                                | Pay Oranı %    | Pay Tutarı         | Pay Oranı %    | Pay Tutarı         |
| Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 91,16          | 182.321.170        | 83,14          | 83.141.401         |
| Diğer                                          | 8,84           | 17.678.830         | 16,86          | 16.858.599         |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>100</b>     | <b>200.000.000</b> | <b>100</b>     | <b>100.000.000</b> |

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir;

|                                | İştirak Maliyeti | İştirak Oranı | Kuruluş Tarihi | Faaliyet Konusu                 |
|--------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------------------------|
| Evar Kesici Takım A.Ş. (1) (2) | 19.503.549       | 100,00        | 1998           | Kesici ve delici takım ticareti |
| Makina Takım Ticaret A.Ş. (1)  | 1.676.250        | 100,00        | 1991           | Her nevi sınai mamul ticareti   |

- (1) Bundan böyle konsolide finansal tablolarda ve konsolide dipnotlarda Makina Takım Endüstrisi A.Ş. ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır.
- (2) Evar Kesici Takım A.Ş'nin kendi kesici ve delici takım imalatı Ocak 2014 itibarıyla durdurulmuş olup, alım satım yaparak ticari faaliyetine devam etmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 230'dur (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 231'dir).

#### Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 13 Mart 2017 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide 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") kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ("KHK")'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 2 Haziran 2016 tarih ve 30 sayılı Kararı ile belirlenip kamuya duyurulan, ayrıca takiben SPK'nın 15 Temmuz 2016 tarih ve 22/805 sayılı Kararı'na bağlanıp yine SPK'nın 15 Temmuz 2016 tarih ve 2016/22 sayılı Haftalık Bülteni ile kamuya açıklanan usulde 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Finansal tablolar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

#### Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, TMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar(devamı)

##### Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

##### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

#### a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

#### b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

|                                                                                              |                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)                                                             | <i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması <sup>1</sup></i>                      |
| TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) | <i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler <sup>1</sup></i>                                                         |
| TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)                                                            | <i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi <sup>1</sup></i>                                   |
| 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler                                             | <i>TFRS 1 <sup>2</sup></i>                                                                                          |
| TMS 1 (Değişiklikler)                                                                        | <i>Açıklama Hükümleri <sup>2</sup></i>                                                                              |
| 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler                                             | <i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19 <sup>2</sup></i>                                                                  |
| TMS 27 (Değişiklikler)                                                                       | <i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi <sup>2</sup></i>                                                   |
| TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)                                                            | <i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları <sup>2</sup></i> |
| TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)                                                   | <i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması <sup>2</sup></i>                                   |
| TFRS 14                                                                                      | <i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları <sup>2</sup></i>                                                           |

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

|         |                                                      |
|---------|------------------------------------------------------|
| TFRS 9  | <i>Finansal Araçlar <sup>1</sup></i>                 |
| TFRS 15 | <i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat <sup>1</sup></i> |

<sup>1</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2017 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup sözkonusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir TMS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS'nin varsa, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

#### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### *Hasılat*

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

##### *Malların satışı*

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiği anda 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,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

##### *Faiz geliri:*

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. 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.

##### *Stoklar*

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da bilanço tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu kullanılarak hesaplanmıştır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan tamamlama, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

#### **Maddi Duran Varlıklar**

##### (i) Grup'un maddi duran varlıkları

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

# MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (devamı)

#### (ii) Yeniden Değerleme Yöntemi

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde kullanılan arsa, bina, tesis makine ve cihazlar, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilir. 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, bina ve tesis makine cihazların yeniden değerlendirilmesinden 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.

Yeniden değerlendirilen binaların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlendirilmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanına tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur.

#### (iii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

#### (iv) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet bedelleri üzerinden, 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerleri üzerinden ayrılmıştır. Aşağıda belirtilen süreler ilgili aktiflerin tahmini faydalanma ömürlerine yakındır.

|                    | Süre (Yıl) |
|--------------------|------------|
| Makine ve teçhizat | 10         |
| Demirbaşlar        | 5          |
| Taşıt araçları     | 5          |

Amortisman yöntemleri, ekonomik ömürler ve kalan değerler raporlama tarihinde yeniden değerlendirilir.

#### (v) Elden çıkarma

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (devamı)

##### *Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları gelir tablosunda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3-20 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

##### *Değer düşüklüğü*

###### *Finansal varlıklar*

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile orijinal etkin faiz oranı ile gelecekte beklenen nakit akımlarının bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

###### *Finansal olmayan varlıklar*

Grup'un finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefîyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya makul değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

## MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (devamı)

##### *Finansal araçlar*

##### *Türev olmayan finansal araçlar*

Türev olmayan finansal araçlar ticari ve diğer alacaklar, nakit ve nakit benzeri değerler, finansal yatırımlar, krediler, ticari ve diğer borçlar, ilişkili taraflardan alacak ve borçlar ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar maliyet değerleri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal araçlar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya işletmenin finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıkların olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket'in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması, ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Ticari alacak ve borçlar, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile değerlendirilir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir. Şirket, çeşitli nedenlerle tahsil imkânının güçleşmiş olduğunu tahmin ettiği ticari alacakları için karşılık ayırmaktadır. Tahmin edilen şüpheli alacakların dışında, ilgili bulunduğu dönemde vadesi geçtiği halde tahsil edilemeyen veya dava ve icra aşamasında bulunan veya yapılan protestoya veya yazı ile bir defadan fazla istenilmesine rağmen borçlu tarafından ödenmemiş bulunan ticari alacaklar için ayrıca karşılık ayrılır.

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

Diğer alacak ve borçlar kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Faiz gelir ve giderleri Dipnot 2'de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

Diğer türevsel olmayan finansal araçlar etkin faiz oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (devamı)

##### *Kur değişiminin etkileri*

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem zararının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

##### *Pay başına kar/(zarar)*

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), net dönem karının/(zararının), dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesi ile hesaplanmıştır.

##### *Raporlama döneminden sonraki olaylar*

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

##### *Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar*

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara yansıtılabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüte bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Şartın gerçekleşme olasılığı güvenilir olarak ölçülemiyorsa veya şartın gerçekleşme olasılığı yoksa veya az ise söz konusu yükümlülük dipnotlarda açıklanır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü parasal değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü parasal değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranının vergi öncesi oran olması şarttır. Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmez, sadece dipnotlarda açıklanır.

##### *Kiralama İşlemleri*

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlıklar Grup'un bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amortismanına tabi tutulur. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

## MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (devamı)

##### *Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler*

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenen vergi, bilanço yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin vergi değerleri (vergi bilanço değerleri) ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarı arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığının hesaplamasında bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, indirilecek geçici farkın kullanılabileceği ileride gerçekleşecek vergiye tabi karların oluşması olası görüldüğü sürece hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması mümkün olduğu durumlarda finansal tablolarda yansıtılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü iskontoya tabi tutulmazlar.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

##### *Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları*

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

##### *Nakit Akış Tablosu*

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup’un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

##### *Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması*

Grup, bir iş kolunda (delici kesici takım üretimi ve satışı) ve tek coğrafi bölgede faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

# MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (devamı)

#### *Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

#### *Faiz gelir ve giderleri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda, ilgili varlığa ait etkin faiz oranı veya uygulanabilir değişken bir faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faiz gelir ve giderleri, faiz doğuran bir enstrümanın ilk kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanan vade tarihindeki değeri arasındaki fark veya prim veya iskontonun bugünkü değere indirgenmiş tutarlarından meydana gelmektedir.

#### *Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları*

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

#### *Şüpheli alacak karşılığı*

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

#### *Stokların net gerçekleşebilir değeri*

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Yönetim, değer düşüklüğü hesaplamasında, stokların satışından gelecekte elde edilecek nakit akım tutarlarını, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşacak tahmini satış fiyatını ve satış gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti tutarını tahmin etmiştir.

# MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (devamı)

#### Kıdem tazminat yükümlülüğü

Kıdem tazminat yükümlülüklerinin bugünkü değeri belli varsayımlar kullanılarak aktüeryal bazda belirlenir. Bu varsayımlar kıdem tazminat yükümlülüklerinin net giderinin belirlenmesinde kullanılır ve indirgenme oranını da içerir. Söz konusu varsayımlarda meydana gelen herhangi bir değişiklik kıdem tazminat yükümlülüğünün kayıtlı değerini etkiler. Aktüeryal kayıp ve kazançlar oluştuğu dönemde kapsamlı özkaynak tablosu ile ilişkilendirilirler.

Şirket her yılın sonunda uygun indirgeme oranını belirler. Bu oran kıdem tazminat yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için gerekli olan gelecekteki tahmini nakit çıkışlarının bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan orandır (Dipnot 15).

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan ana aktüeryal varsayım her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,50 enflasyon ve %11,80 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %7,50 enflasyon ve %11,80 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4).

#### Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı için karşılık ayrılır. Grup'un, ileride vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarından yararlanması belirsiz (ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabileceğine ilişkin kanaat oluşmaması sebebiyle) olan kısa döneme ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarına kayıtlarda karşılık ayrılmıştır. Eğer gelecekteki faaliyet sonuçları, Grup'un şu andaki beklentilerini aşarsa, kayıtlarda karşılık ayrılmış olan ertelenmiş vergi varlığını yeniden ertelenmiş vergi aktifi ayırmak gerekebilir (Dipnot 23).

#### Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi ve ertelenmiş vergileri

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un kullanım amacı değişikliği sebebiyle Maddi Duran Varlıklar'dan Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere sınıflanan varlığın gerçeğe uygun değeriyle ilgili tahmin ve varsayımlar kullanılmıştır (Dipnot 10). Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satış kazançları %5 vergiye tabii olduklarından yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri ile vergiye esas değeri arasındaki farktan %5 ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankadaki nakit                   | 22.742.289        | 628.875           |
| Vadesiz mevduatlar                | 1.782.289         | 525.875           |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 20.960.000        | -                 |
| Diğer hazır değerler              | -                 | 103.000           |
|                                   | <u>22.742.289</u> | <u>628.875</u>    |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un 30 Aralık 2016 açılış ve 2 Ocak 2017 vadeli 20.960.000 TL tutarındaki TL cinsinden repolara uygulanan ortalama etkin faiz oranı %10,70'tır (31 Aralık 2015: bulunmamaktadır).

#### 4. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                           | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015  |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 25) | 30.142.556        | 170.167.539        |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı                  | 4.180.498         | 8.259.943          |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar                   | 5.023.405         | 4.560.106          |
| <b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>                | <u>39.346.459</u> | <u>182.987.588</u> |
| Uzun vadeli banka kredileri                               | 141.731           | 1.932.871          |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar                   | 2.051.654         | 4.209.765          |
| <b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>                | <u>2.193.385</u>  | <u>6.142.636</u>   |
| <b>Toplam finansal borçlar</b>                            | <u>41.539.844</u> | <u>189.130.224</u> |

Banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinden borçların vadeleri aşağıdaki gibidir;

|                               | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 yıl içerisinde ödenecek     | 9.203.903         | 12.820.049        |
| 1 - 2 yıl içerisinde ödenecek | 1.859.247         | 5.672.877         |
| 2 - 3 yıl içerisinde ödenecek | 334.138           | 469.759           |
|                               | <u>11.397.288</u> | <u>18.962.685</u> |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 4. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

| Para birimi | Ağırlıklı ortalama<br>etkin faiz oranı | 31 Aralık 2016   |                  |
|-------------|----------------------------------------|------------------|------------------|
|             |                                        | Kısa vadeli      | Uzun vadeli      |
| TL          | 13,88%                                 | 4.180.498        | 141.731          |
|             |                                        | <u>4.180.498</u> | <u>141.731</u>   |
|             |                                        | 31 Aralık 2015   |                  |
| Para birimi | Ağırlıklı ortalama<br>etkin faiz oranı | Kısa vadeli      | Uzun vadeli      |
|             |                                        |                  |                  |
| TL          | 11,38%                                 | 8.259.943        | 1.932.871        |
|             |                                        | <u>8.259.943</u> | <u>1.932.871</u> |

#### Finansal kiralama işlemlerinden borçlar :

|                                                          | Asgari kira ödemeleri |                   | Asgari kira ödemelerinin<br>bugünkü değeri |                   |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------------|
|                                                          | 31 Aralık<br>2016     | 31 Aralık<br>2015 | 31 Aralık<br>2016                          | 31 Aralık<br>2015 |
| Bir yıl içinde                                           | 5.811.760             | 5.579.837         | 5.023.405                                  | 4.560.106         |
| İki ile beş yıl arasındakiler                            | 2.275.608             | 4.576.567         | 2.051.654                                  | 4.209.765         |
| Eksi: geleceğe ait finansal giderler                     | (1.012.309)           | (1.386.533)       | -                                          | -                 |
| Kiralama yükümlülüğünün<br>bugünkü değeri                | <u>7.075.059</u>      | <u>8.769.871</u>  | 7.075.059                                  | 8.769.871         |
| Eksi: 12 ay içerisinde ödenecek borçlar<br>(kısa vadeli) |                       |                   | 5.023.405                                  | 4.560.106         |
| 12 aydan sonra ödenecek borçlar<br>(uzun vadeli)         |                       |                   | 2.051.654                                  | 4.209.765         |
|                                                          |                       |                   | <u>7.075.059</u>                           | <u>8.769.871</u>  |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari alacaklar                                  | 3.114.928         | 2.363.635         |
| Vadeli çekler                                     | 52.820.484        | 41.564.050        |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 25) | 619               | 6.834             |
| Şüpheli alacaklar                                 | 766.240           | 250.559           |
| Ticari alacaklar (brüt)                           | 56.702.271        | 44.185.078        |
| Eksi: şüpheli alacak karşılığı                    | (766.240)         | (250.559)         |
| Ticari alacaklar (net)                            | 55.936.031        | 43.934.519        |

Grup'un yurtiçi müşterilere yaptığı satışların ortalama vadesi 150-180 gün arasındadır (2015: 150-180 gün). Grup'un ticari alacaklarının vadeleri değişiklik göstermekte olup, alacaklar için uygulanan faiz oranı %13,00 (31 Aralık 2015: %10,76)'tür (Dipnot 20).

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri |                              |                              |
| Açılış bakiyesi                             | 250.559                      | 281.703                      |
| Dönem gideri (Dipnot 20)                    | 523.395                      | -                            |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 20)     | (7.714)                      | (31.144)                     |
| Kapanış bakiyesi                            | 766.240                      | 250.559                      |

|                                               | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli ticari borçlar                    |                   |                   |
| Ticari borçlar                                | 7.908.135         | 8.607.713         |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25) | 242.453           | 9.416             |
|                                               | 8.150.588         | 8.617.129         |

Grup'un yurtiçi tedarikçilerinden yaptığı alımların ortalama vadesi 45-90 gün arasındadır (2015: 45-90 gün). Grup'un yurtdışı tedarikçilerinden yaptığı alımların ortalama vadesi çoğunluğu 150 gün olmak üzere 90-150 gün arasındadır (2015: 90-150 gün).

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b> |                   |                   |
| Diğer alacaklar                    | 438.856           | 271.129           |
| Verilen depozito ve teminatlar     | 22.146            | 7.307             |
|                                    | <u>461.002</u>    | <u>278.436</u>    |
|                                    | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>   |                   |                   |
| Ödenecek vergi ve fonlar           | 1.105.874         | 559.171           |
| Diğer borçlar                      | 18.119            | 31.500            |
|                                    | <u>1.123.993</u>  | <u>590.671</u>    |

#### 7. STOKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 31 Aralık<br>2016            | 31 Aralık<br>2015            |
|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| İlk madde ve malzeme                              | 4.084.366                    | 5.591.501                    |
| Yarı mamüller                                     | 3.570.119                    | 3.646.327                    |
| Mamüller                                          | 5.832.217                    | 3.705.293                    |
| Ticari mallar                                     | 2.359.918                    | 2.052.798                    |
| Diğer stoklar                                     | 52.215                       | 336.819                      |
| Yoldaki mallar                                    | 524.318                      | -                            |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)                | <u>(96.484)</u>              | <u>(164.739)</u>             |
|                                                   | <u>16.326.669</u>            | <u>15.167.999</u>            |
|                                                   | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
| <b>Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri</b> |                              |                              |
| Açılış bakiyesi                                   | (164.739)                    | (1.062.151)                  |
| Dönem gideri                                      | (96.484)                     | (164.739)                    |
| İptal edilen karşılık                             | 164.739                      | 1.062.151                    |
| Kapanış bakiyesi                                  | <u>(96.484)</u>              | <u>(164.739)</u>             |

8.881.053 TL (2015: 12.616.201 TL) tutarındaki stokların maliyeti, satılan malın maliyeti hesabı içerisinde giderleştirilmiştir.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                      | Tesis makine ve<br>cihazlar | Taşıtlar  | Demirbaşlar | Özel<br>maliyetler | Yapılmakta olan<br>yatırımlar | Toplam       |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------|-------------|--------------------|-------------------------------|--------------|
| <b><u>Maliyet Değeri</u></b>         |                             |           |             |                    |                               |              |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla               |                             |           |             |                    |                               |              |
| açılış bakiyesi                      | 64.997.057                  | 103.671   | 1.835.154   | 5.056.271          | -                             | 71.992.153   |
| Alımlar                              | 5.104.568                   | -         | 119.734     | 268.090            | 113.102                       | 5.605.494    |
| Çıkışlar                             | (4.838.236)                 | (103.671) | (678.123)   | -                  | -                             | (5.620.030)  |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla            |                             |           |             |                    |                               |              |
| kapanış bakiyesi                     | 65.263.389                  | -         | 1.276.765   | 5.324.361          | 113.102                       | 71.977.617   |
| <b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b> |                             |           |             |                    |                               |              |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla               |                             |           |             |                    |                               |              |
| açılış bakiyesi                      | (34.669.492)                | (103.671) | (972.853)   | (339.380)          | -                             | (36.085.396) |
| Dönem gideri                         | (5.314.867)                 | -         | (288.041)   | (1.007.446)        | -                             | (6.610.354)  |
| Çıkışlar                             | 4.113.514                   | 103.671   | 649.688     | -                  | -                             | 4.866.873    |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla            |                             |           |             |                    |                               |              |
| kapanış bakiyesi                     | (35.870.845)                | -         | (611.206)   | (1.346.826)        | -                             | (37.828.877) |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla            |                             |           |             |                    |                               |              |
| net defter değeri                    | 29.392.544                  | -         | 665.559     | 3.977.535          | 113.102                       | 34.148.740   |

Maddi duran varlıklar içinde 12.499.340 TL net defter değerinde finansal kiralama yolu ile alınmış sabit kıymet bulunmaktadır. (31 Aralık 2015: 13.137.188 TL). Sabit kıymetler üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 3.000.000 TL).

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman giderinin 6.251.093 TL (2015: 5.008.193 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine (Dipnot 17), 323.588 TL (2015: 359.192 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 35.673 TL (2015 :31.008 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine yansıtılmıştır.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

|                                            | Arazi ve arsalar | Binalar      | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar  | Demirbaşlar | Özel maliyetler | Yapılmakta olan yatırımlar | Toplam       |
|--------------------------------------------|------------------|--------------|--------------------------|-----------|-------------|-----------------|----------------------------|--------------|
| <b><u>Maliyet Değeri</u></b>               |                  |              |                          |           |             |                 |                            |              |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla                     |                  |              |                          |           |             |                 |                            |              |
| açılış bakiyesi                            | 58.727.904       | 9.997.072    | 56.681.090               | 103.671   | 1.583.235   | 176.729         | -                          | 127.269.701  |
| Alımlar                                    | -                | 41.150       | 9.253.077                | -         | 252.590     | 4.879.542       | -                          | 14.426.359   |
| Çıkışlar                                   | -                | -            | (937.110)                | -         | (671)       | -               | -                          | (937.781)    |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler | (58.727.904)     | (10.038.222) | -                        | -         | -           | -               | -                          | (68.766.126) |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla                  |                  |              |                          |           |             |                 |                            |              |
| kapanış bakiyesi                           | -                | -            | 64.997.057               | 103.671   | 1.835.154   | 5.056.271       | -                          | 71.992.153   |
| <b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>       |                  |              |                          |           |             |                 |                            |              |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla                     |                  |              |                          |           |             |                 |                            |              |
| açılış bakiyesi                            | -                | (4.899.416)  | (30.834.331)             | (103.671) | (734.583)   | (176.729)       | -                          | (36.748.730) |
| Dönem gideri                               | -                | (267.789)    | (4.729.320)              | -         | (238.633)   | (162.651)       | -                          | (5.398.393)  |
| Çıkışlar                                   | -                | -            | 894.159                  | -         | 363         | -               | -                          | 894.522      |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler | -                | 5.167.205    | -                        | -         | -           | -               | -                          | 5.167.205    |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla                  |                  |              |                          |           |             |                 |                            |              |
| kapanış bakiyesi                           | -                | -            | (34.669.492)             | (103.671) | (972.853)   | (339.380)       | -                          | (36.085.396) |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla                  |                  |              |                          |           |             |                 |                            |              |
| net defter değeri                          | -                | -            | 30.327.565               | -         | 862.301     | 4.716.891       | -                          | 35.906.757   |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup'un tesis, makine ve cihazları, SPK tarafından lisanslandırılmış bir değerleme şirketi tarafından en son 27 Ocak 2014 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Değerlemeler güncel piyasa koşulları dikkate alınarak yapılmıştır. Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu, kapsamlı gelir tablosunda gösterilmektedir.

Tesis, makine ve cihazlarının gerçeğe uygun değerleri benzer özellikteki tesis, makine ve cihazlarının piyasa değerleri gözününe alınarak tahmin edilmiştir. Tesis, makine ve cihazlarını değerlemesinden kaynaklanan 4.451.312 TL tutarındaki (vergi sonrası 3.561.050 TL tutarındaki) kayıp/kazanç, 2013 yılı Kapsamlı Gelir Tablosuna dahil edilmiştir. Yeniden değerlendirme fonlarının dağıtımı ile ilgili bir kısıtlama bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu makine cihazlara ilişkin maliyet ve gerçeğe uygun değeri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

|                          | Maliyet<br>Bedeli | Raporlama tarihi itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                 |                 |
|--------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                          | 31 Aralık<br>2016 | 1. Seviye<br>TL                                             | 2. Seviye<br>TL | 3. Seviye<br>TL |
| Tesis Makine ve Cihazlar | 24.941.232        | -                                                           | 29.392.544      | -               |
|                          | Maliyet<br>Bedeli | Raporlama tarihi itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                 |                 |
|                          | 31 Aralık<br>2015 | 1. Seviye<br>TL                                             | 2. Seviye<br>TL | 3. Seviye<br>TL |
| Tesis Makine ve Cihazlar | 25.876.253        | -                                                           | 30.327.565      | -               |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| Maliyet Değeri                              | Haklar    |
|---------------------------------------------|-----------|
| 1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi      | 666.405   |
| Alımlar                                     | 197.880   |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi  | 864.285   |
| Birikmiş İtfa Payları                       |           |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi      | (383.830) |
| Dönem gideri                                | (25.177)  |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi  | (409.007) |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri | 455.278   |
| Maliyet Değeri                              | Haklar    |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi      | 654.741   |
| Alımlar                                     | 11.664    |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi  | 666.405   |
| Birikmiş İtfa Payları                       |           |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi      | (356.808) |
| Dönem gideri                                | (27.022)  |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi  | (383.830) |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri | 282.575   |

İtfa payları 25.177 TL (2015: 27.022) tutarında genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 2015 yılında boşaltmış olduğu Kocaeli ili, Gebze İlçesi, Çayırova ile Osmanyılmaz Mahallesi'ndeki sırasıyla 2.742,78 m2 ve 35.161,19 m2 yüzölçümlü taşınmaz 30 Aralık 2016 tarihinde 93.081.000 TL tutarında bedel ile satılmıştır ve satış işlemi sonucunda oluşan 4.676.000 TL tutarındaki satış karı "yatırım faaliyetlerinden gelirler" altında kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım amaçlı gayrimenkuller hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

##### Piyasa değeri yöntemi

|                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Açılış bakiyesi                       | 88.405.000                   | -                            |
| Çıkışlar                              | (88.405.000)                 | -                            |
| Maddi duran varlıklardan sınıflanan   | -                            | 63.598.921                   |
| Yeniden değerlendirme fonundaki artış | -                            | 24.806.079                   |
| Kapanış bakiyesi                      | -                            | 88.405.000                   |

##### Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup'tan bağımsız SPK tarafından yetkilendirilmiş ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermekte olan değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. İlgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan arsanın gerçeğe uygun değeri, benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan emsal karşılaştırma yöntemine göre belirlenmiştir. Binanın gerçeğe uygun değeri, söz konusu arsa üzerindeki inşaat yatırımlarının değeri dikkate alınarak maliyet yöntemine göre belirlenmiştir. Mevcut dönemde farklı bir değerlendirme tekniği kullanılmamıştır. Gayrimenkul Değerleme Şirket'inin 28 Aralık 2015 tarihinde hazırlanmış olduğu değerlendirme raporundaki gerçeğe uygun değer, arsa ve binanın bilanço tarihi itibarıyla kullanımının değişmiş olması nedeniyle yatırım amaçlı gayrimenkuller altına sınıflanmış olup, yeniden değerlendirme artışı vergi öncesi 24.806.079 TL diğer kapsamlı gelir altında kayıtlara alınmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde, mevcut kullanım değerinin en yükseği ve en iyisi kullanılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

|         | 31 Aralık<br>2015 | Raporlama tarihi itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                 |                 |
|---------|-------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|         |                   | 1. Seviye<br>TL                                             | 2. Seviye<br>TL | 3. Seviye<br>TL |
| Arsalar | 58.727.904        | -                                                           | 83.225.000      | -               |
| Binalar | 4.871.017         | -                                                           | 5.180.000       | -               |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                           | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b> |                   |                   |
| Stok alımı için verilen sipariş avansları | 2.034.810         | 927.726           |
| Gelecek aylara ait giderler               | 502.398           | 442.359           |
| Verilen iş avansları                      | -                 | 63                |
|                                           | <u>2.537.208</u>  | <u>1.370.148</u>  |
| <b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b> |                   |                   |
| Gelecek yıllara ait giderler              | 733.910           | 734.027           |
|                                           | <u>733.910</u>    | <u>734.027</u>    |
| <b>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</b>    |                   |                   |
| Alınan sipariş avansları                  | 12.832.476        | 6.489.750         |
|                                           | <u>12.832.476</u> | <u>6.489.750</u>  |

#### 12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Diğer Dönen Varlıklar</b> |                   |                   |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 12.112            | 6.673             |
| Personel avansları           | 1.194             | 4.193             |
|                              | <u>13.306</u>     | <u>10.866</u>     |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

| <u>Diğer Duran Varlıklar</u> | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Devreden KDV                 | 634.058           | 625.795           |
|                              | <u>634.058</u>    | <u>625.795</u>    |

#### 13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Kısa vadeli karşılıklar</u> | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dava karşılıkları              | 55.752            | 1.423.258         |
|                                | <u>55.752</u>     | <u>1.423.258</u>  |

Dava karşılığı yükümlülüğünün 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık                                       | 1.423.258                    | 1.433.241                    |
| Ödemeler / diğer feragat<br>edilen gelecekteki ekonomik faydalar | (1.367.506)                  | (9.983)                      |
| 31 Aralık itibarıyla karşılık                                    | <u>55.752</u>                | <u>1.423.258</u>             |

Grup yönetimi, hukuki görüşler neticesinde aleyhte açılan davalarla ilgili olarak 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde toplam 55.752 TL karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2015: 1.423.258 TL).

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 14. TAAHHÜTLER

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler

|                                                                                                                                       | TL karşılığı   |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                                                                                                                       | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015   |
| A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                    |                |                  |
| - <i>Teminat</i>                                                                                                                      | 154.576        | 69.576           |
| - <i>Rehin</i>                                                                                                                        | -              | -                |
| - <i>İpotek</i>                                                                                                                       | -              | 3.000.000        |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                  | -              | -                |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülemsi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | -              | -                |
| D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                                              |                |                  |
| 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                            | -              | -                |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                             | -              | -                |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                         | <b>154.576</b> | <b>3.069.576</b> |

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla %0).

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personele ödenecek ücret ve primler | 1.458.948         | 1.245.766         |
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri   | 813.745           | 353.285           |
|                                     | <u>2.272.693</u>  | <u>1.599.051</u>  |

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kullanılmayan izin karşılığı | <u>644.507</u>    | <u>402.992</u>    |

Kullanılmayan izin karşılığı yükümlülüğünün 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                               | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık    | 402.992                      | 427.781                      |
| İlave karşılık                | 296.683                      | -                            |
| Ödemeler / izin kullanımı     | (55.168)                     | (24.789)                     |
| 31 Aralık itibarıyla karşılık | <u>644.507</u>               | <u>402.992</u>               |

#### Kıdem tazminatı karşılığı

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | <u>8.736.397</u>  | <u>6.444.232</u>  |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,50 enflasyon ve %11,80 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,00 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %4,00). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %3,02, 16 ve üzeri çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                               | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık    | 6.444.232                    | 5.614.813                    |
| Hizmet maliyeti               | 1.280.627                    | 1.408.224                    |
| Faiz maliyeti                 | 258.476                      | 200.449                      |
| Aktüeryal kayıp/ (kazanç)     | 1.338.233                    | (341.854)                    |
| Ödenen kıdem tazminatları     | (585.171)                    | (437.400)                    |
| 31 Aralık itibarıyla karşılık | 8.736.397                    | 6.444.232                    |

#### 16. ÖZKAYNAKLAR

##### a) Sermaye

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Hissedar                                           | 31 Aralık 2016 |                    | 31 Aralık 2015 |                    |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                                    | Pay Oranı<br>% | Pay Tutarı         | Pay Oranı<br>% | Pay Tutarı         |
| Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*) | 91,16          | 182.321.170        | 83,14          | 83.141.401         |
| Halka Açık Kısım                                   | 8,84           | 17.678.830         | 16,86          | 16.858.599         |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>100,00</b>  | <b>200.000.000</b> | <b>100,00</b>  | <b>100.000.000</b> |

(\*) SPK'nın 11 Kasım 2016 tarih ve 29833736-105.01.01.01-E.11974 sayılı yazısı ile, Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 200.000.000 TL'ye artırılmasında ihraç edilecek 100.000.000,-Türk Lirası nominal değerli paylara ilişkin izahname onaylanmıştır. Pay sahiplerinin, ellerindeki payların %100'ü oranında yeni pay alma hakları, izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak, 23 Kasım 2016 ile 7 Aralık 2016 tarihleri arasında, 15 gün süreyle kullandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihindeki sermayesi 20.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2015: 10.000.000.000 adet). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0,01 TL'dir (2015: hisse başı 0,01 TL).

##### b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 203.468 TL olup, yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 203.468 TL).

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 16. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtımı:

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler.

#### c) Yeniden Değerlendirme Ölçüm Kazançları

Duran varlık yeniden değerlendirme fonu, bina ve arazilerin yeniden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlendirilen bir bina ya da arazinin elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

|                                                                         | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dönem başındaki bakiye                                                  | 99.532.046                   | 75.966.271                   |
| Duran varlıkların yeniden<br>değerlemesinden kaynaklanan artış          | -                            | 23.565.775                   |
| Duran varlık satışından kaynaklanan azalış                              | (86.808.136)                 | -                            |
| Duran varlık satışı nedeniyle<br>ertelenmiş vergi yükümlülüğünün iptali | 2.666.697                    | -                            |
| Dönem sonu bakiyesi                                                     | 15.390.607                   | 99.532.046                   |

#### d) Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Grup, kıdem tazminatı karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir. Yeniden değerlendirme ölçüm farkı olarak bilançoda özkaynaklar altında gösterilen ölçüm kayıpları vergi sonrası (797.103) TL 31 Aralık 2015: 273.483 TL)'dir.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

|                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Hasılat</u></b> |                              |                              |
| Yurt içi satışlar     | 109.577.092                  | 99.355.328                   |
| Yurt dışı satışlar    | 809.481                      | 1.124.515                    |
| Diğer satışlar        | 127.119                      | 10.654                       |
| Brüt satışlar         | 110.513.692                  | 100.490.497                  |
| Satış iadeleri (-)    | (502.837)                    | (778.376)                    |
| Satış iskontoları (-) | (51.965.419)                 | (44.828.174)                 |
| Net satışlar          | 58.045.436                   | 54.883.947                   |
| Satışların maliyeti   | (38.457.084)                 | (39.342.128)                 |
| <b>Brüt kar</b>       | <b>19.588.352</b>            | <b>15.541.819</b>            |

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Satışların maliyeti</u></b>  |                              |                              |
| İlk madde ve malzeme giderleri     | (9.827.236)                  | (8.667.977)                  |
| Personel giderleri                 | (11.771.614)                 | (10.990.790)                 |
| Genel üretim giderleri             | (11.621.579)                 | (11.607.894)                 |
| Amortisman giderleri               | (6.251.093)                  | (5.008.193)                  |
| Yarı mamul stoklarındaki değişim   | (76.208)                     | (1.273.619)                  |
| Bitmiş mamul stoklarındaki değişim | 2.126.924                    | (413.903)                    |
| Satılan mamullerin maliyeti        | (37.420.806)                 | (37.962.376)                 |
| Satılan ticari mallar maliyeti     | (1.104.533)                  | (2.260.702)                  |
| Stok değer düşüklüğü gideri/iptali | 68.255                       | 880.950                      |
|                                    | <b>(38.457.084)</b>          | <b>(39.342.128)</b>          |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 18. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

##### Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

|                                     | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Personel giderleri                  | (2.217.321)                  | (2.039.535)                  |
| Tanıtım giderleri                   | (755.531)                    | (488.739)                    |
| Oto akaryakıt ve kiralama giderleri | (283.862)                    | (254.515)                    |
| Danışmanlık giderleri               | (154.552)                    | (205.711)                    |
| Nakliye giderleri                   | (153.973)                    | (140.763)                    |
| Yemek giderleri                     | (77.803)                     | (81.015)                     |
| Kira gideri                         | (46.003)                     | (289.289)                    |
| Amortisman ve itfa payı giderleri   | (35.673)                     | (31.008)                     |
| Temizlik giderleri                  | (28.692)                     | (69.311)                     |
| Diğer                               | (319.167)                    | (385.985)                    |
|                                     | <u>(4.072.577)</u>           | <u>(3.985.871)</u>           |

##### Genel yönetim giderleri:

|                                     | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Personel giderleri                  | (3.300.672)                  | (3.094.861)                  |
| Vergi, resim, harç gideri (*)       | (662.981)                    | (253.555)                    |
| Danışmanlık giderleri               | (492.852)                    | (664.263)                    |
| Amortisman ve itfa payı giderleri   | (348.765)                    | (386.214)                    |
| Güvenlik giderleri (**)             | (265.982)                    | (54.311)                     |
| Oto akaryakıt ve kiralama giderleri | (204.075)                    | (207.828)                    |
| Sigorta giderleri                   | (124.806)                    | (89.327)                     |
| Yemek giderleri                     | (119.459)                    | (138.944)                    |
| Kira giderleri                      | (67.003)                     | (298.189)                    |
| Temizlik giderleri                  | (44.104)                     | (79.925)                     |
| Diğer                               | (365.170)                    | (490.647)                    |
|                                     | <u>(5.995.869)</u>           | <u>(5.758.064)</u>           |

(\*) Vergi, resim, harç giderlerinin 409.000 TL tutarındaki kısmı 2016 yılı içerisinde yapılan sermaye artırımına ilişkin masraflardan oluşmaktadır.

(\*\*) 2016 yılı içerisinde oluşan güvenlik giderlerinin 193.050 TL tutarındaki kısmı dönem içerisinde satılan yatırım amaçlı gayrimenkulün güvenlik giderlerinden oluşmaktadır.

#### 19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla giderler fonksiyon bazında gösterilmiş olup detayı Dipnot 17 ve Dipnot 18'de yer almaktadır.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler detayı aşağıdaki gibidir:

|                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Vade farkı gelirleri        | 3.677.881                    | 2.459.236                    |
| Konusu kalmayan karşılık    | 1.375.227                    | 31.144                       |
| Sigorta tazminatı gelirleri | 248.101                      | 54.543                       |
| Mevduat faiz geliri         | 142.275                      | 76.183                       |
| Diğer gelirler              | 889.855                      | 267.249                      |
|                             | <u>6.333.339</u>             | <u>2.888.355</u>             |

#### Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

|                                             | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Vade farkı giderleri                        | (973.682)                    | (1.000.048)                  |
| Şüpheli alacak karşılık giderleri           | (523.395)                    | -                            |
| Ticari alacakların reeskont giderleri       | (479.714)                    | (17.341)                     |
| Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri | (416.163)                    | (347.137)                    |
| Vergi-SGK gecikme zammı karşılığı           | (3.013)                      | (355.905)                    |
| Diğer giderler                              | (149.543)                    | (197.995)                    |
|                                             | <u>(2.545.510)</u>           | <u>(1.918.426)</u>           |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerden gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

|                                          | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</b> |                              |                              |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı    | 4.676.000                    | -                            |
| Kira geliri                              | 177.929                      | -                            |
| Sabit kıymet satış karı                  | -                            | 3.735                        |
|                                          | <u>4.853.929</u>             | <u>3.735</u>                 |
| <b>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler</b> |                              |                              |
| Sabit kıymet satış zararı                | (251.378)                    | -                            |
|                                          | <u>(251.378)</u>             | <u>-</u>                     |

#### 22. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansman faaliyetlerden giderler detayı aşağıdaki gibidir:

##### Finansman Giderleri:

|                  | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Faiz giderleri   | (27.485.906)                  | (16.603.183)                  |
| Kur farkı gideri | (434.899)                     | (10.160.744)                  |
|                  | <u>(27.920.805)</u>           | <u>(26.763.927)</u>           |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2015: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-23 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### 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 stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

##### Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebelemektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2015 :%20).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                   | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>                                      |                              |                              |
| Cari vergi gideri / (geliri)                                                                      | -                            | -                            |
| Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi gideri | (79.069)                     | (6.609.822)                  |
| Toplam vergi geliri                                                                               | <u>(79.069)</u>              | <u>(6.609.822)</u>           |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

|                                                                                                          | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>                                                     |                   |                   |
| Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları                                                            | 7.158.908         | 11.476.923        |
| Kıdem tazminatı karşılıkları                                                                             | 1.742.519         | 1.288.846         |
| Sabit kıymet düzeltmesi                                                                                  | 2.663.322         | 1.725.748         |
| İzin karşılığı                                                                                           | 128.901           | 80.598            |
| Şüpheli alacak karşılığı                                                                                 | 113.965           | 10.829            |
| Diğer                                                                                                    | 670.775           | 321.572           |
| Yeniden değerlendirme ve maddi varlıkların amortisman /<br>diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları | (890.262)         | (3.556.959)       |
|                                                                                                          | 11.588.128        | 11.347.557        |
| Ertelenmiş vergi değer düşüklüğü                                                                         | (3.273.568)       | (6.046.410)       |
|                                                                                                          | <u>8.314.560</u>  | <u>5.301.147</u>  |

Bilanço tarihinde Grup'un, 7.158.908 TL değerinde (2015: 11.476.923 TL) gelecekte elde edilmesi muhtemel karlarına karşı netleştirebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır ve bu zararlara ait 3.885.340 TL (2015: 5.430.513 TL) tutarında bir ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmıştır. Geleceğe ait karlılığın tahmin edilememesinden ötürü 3.273.568 TL (2015: 6.046.410 TL) tutarındaki kalan ertelenmiş vergi varlığı için karşılık ayrılmıştır.

Mali zararların kullanılabilecekleri yıllar aşağıda belirtilmiştir:

|                          | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| 2016 yılında sona erecek | -                 | 9.805.680         |
| 2017 yılında sona erecek | 5.242.212         | 16.013.815        |
| 2018 yılında sona erecek | 26.106.705        | 26.106.705        |
| 2019 yılında sona erecek | 3.750.128         | 3.784.486         |
| 2020 yılında sona erecek | 35.683            | 1.673.927         |
| 2021 yılında sona erecek | 659.812           | -                 |
|                          | <u>35.794.541</u> | <u>57.384.613</u> |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıda sunulmuştur:

|                                                              | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u> |                              |                              |
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi                            | (5.301.147)                  | -                            |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen                          | (79.069)                     | (6.609.822)                  |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen                          | (2.934.344)                  | 1.308.675                    |
| 31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi                        | <u>(8.314.560)</u>           | <u>(5.301.147)</u>           |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tablosundaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar/zarar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>              |                              |                              |
| Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar          | (10.010.519)                 | (19.992.379)                 |
| Gelir vergisi oranı %20 (2015: %20)                | 2.002.104                    | 3.998.476                    |
| Vergi etkisi:                                      |                              |                              |
| - vergiye tabi olmayan gelirler                    | 877.605                      | 790.808                      |
| - kanunen kabul edilmeyen giderler                 | (3.546.972)                  | (4.108.320)                  |
| - ertelenmiş vergi aktifli yaratılan mali zararlar | 968.902                      | 5.430.513                    |
| - diğer                                            | (222.570)                    | 498.345                      |
| Gelir tablosundaki vergi geliri                    | <u>79.069</u>                | <u>6.609.822</u>             |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 24. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Pay başına kar/zarar miktarı, net dönem karının/zararının Grup hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grubun Pay Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

|                                                                   | 31 Aralık 2016<br>tarihinde sona eren | 31 Aralık 2015<br>tarihinde sona eren |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                   | Oniki aylık dönem                     | Oniki aylık dönem                     |
| Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri) | 10.868.071.858                        | 10.000.000.000                        |
| Ana ortaklık payına ait dönem net zararı                          | (9.931.450)                           | (13.381.539)                          |
| Pay başına kazanç / (kayıp)                                       | (0,00091)                             | (0,00134)                             |

#### 25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

|                                                       | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| İlişkili Taraflardan Alacaklar                        |                              |                              |
| Sun Doğal Gıda ve Ambalaj Sanayi A.Ş.                 | 619                          | -                            |
| Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Paz. Sat. Ve Dağ. A.Ş. | -                            | 6.834                        |
|                                                       | 619                          | 6.834                        |

|                                                       | 31 Aralık 2016             |                                    | 31 Aralık 2015             |                                    |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler                    | Kısa vadeli ticari borçlar | Kısa vadeli ticari olmayan borçlar | Kısa vadeli ticari borçlar | Kısa vadeli ticari olmayan borçlar |
| Gözde Gir.Serm.Yat.Ort.A.Ş.                           | 1.770                      | 28.576.303                         | 590                        | 166.006.095                        |
| Yıldız Holding A.Ş.                                   | 1.939                      | 1.566.253                          | 46                         | 4.161.444                          |
| Önem Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.                      | -                          | -                                  | 6.743                      | -                                  |
| Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.                    | 3.509                      | -                                  | 1.830                      | -                                  |
| Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Paz. Sat. ve Dağ. A.Ş. | 1.167                      | -                                  | -                          | -                                  |
| İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.                     | 472                        | -                                  | 207                        | -                                  |
| Pervin Finansal Kiralama A.Ş.                         | 228.427                    | -                                  | -                          | -                                  |
| Penta Bilgisayar A.Ş.                                 | 5.169                      | -                                  | -                          | -                                  |
|                                                       | 242.453                    | 30.142.556                         | 9.416                      | 170.167.539                        |

Grup'un finansal kiralama işlemlerinden olan tüm borçları Pervin Finansal Kiralama A.Ş.'den oluşmaktadır (Dipnot 4).

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

|                                    | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |                |           |         | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 |           |         |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|-----------|---------|-------------------------|-----------|---------|
|                                    | Duran varlık            |                | Kur farkı |         |                         | Kur farkı |         |
| İlişkili taraflarla olan işlemler  | satış karı              | Faiz giderleri | giderleri | Alımlar | Faiz giderleri          | giderleri | Alımlar |
| Sun Dogal Gıda                     |                         |                |           |         |                         |           |         |
| ve Ambalaj San A.Ş (*)             | 4.676.000               | -              | -         | 525     | -                       | -         | -       |
| Gözde Gir.Serm.Yat.Ort.A.Ş. (**)   | -                       | 12.740.728     | 370.996   | 18.000  | 12.626.962              | 3.338.096 | -       |
| Yıldız Holding A.Ş. (***)          | -                       | 12.141.889     | -         | 96.724  | 443.209                 | -         | -       |
| Önem Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | -                       | -              | -         | 3.991   | -                       | -         | 23.535  |
| Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş. | -                       | -              | -         | 15.545  | -                       | -         | 12.306  |
| Şok Marketler Ticaret A.Ş.         | -                       | -              | -         | 60.864  | -                       | -         | 16.998  |
| Pervin Finansal Kiralama A.Ş.      | -                       | -              | -         | 9.663   | -                       | -         | 5.427   |
| Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.        | -                       | -              | -         | -       | -                       | -         | 732     |
| F.F.K. Fon Finansal Kiralama A.Ş.  | -                       | -              | -         | -       | -                       | 9.369     | 5.459   |
| Horizon Hızlı Tüketim              |                         |                |           |         |                         |           |         |
| Ürünleri Paz. Sat. ve Dağ. A.Ş.    | -                       | -              | -         | 3.953   | -                       | -         | 2.145   |
|                                    | 4.676.000               | 24.882.617     | 370.996   | 209.265 | 13.070.171              | 3.347.465 | 66.602  |

(\*) Grup'un, cari dönemde 93.081.000 TL bedel ile gerçekleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkul satışından elde ettiği kar ile ilgilidir.

(\*\*) Grup'un, Gözde Girişim Sermaye Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye olan Türk Lirası borçlarına karşılık % 13,66, ABD Doları cinsinden borçlarına %2,60 oranında faiz uygulanmaktadır.

(\*\*\*) Grup'un, Yıldız Holding A.Ş.'ye olan Türk Lirası borçlarına karşılık %13,70 oranında faiz uygulanmaktadır.

#### Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler

|                                        | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık<br>2015 |
|----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 1.101.603                    | 943.296                      |
|                                        | <u>1.101.603</u>             | <u>943.296</u>               |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup'un başlıca finansal araçları, banka kredileri, finansal kiralama, nakit ve banka mevduatlarıdır. Finansal araçların ana amacı Grup'un operasyonları için finansman sağlamaktır. Grup bunlar dışında faaliyetleri sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal varlık ve yükümlülüklerle sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Grup ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

#### Kredi riski yönetimi

Grup'un önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Grup, söz konusu riski finansal kuruluşlarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve söz konusu kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Dipnot 5).

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### Kredi riski yönetimi (devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri                             | Alacaklar                 |                 | Bankalardaki<br>Mevduat |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|
|                                                                                           | Diğer Ticari<br>Alacaklar | Diğer Alacaklar |                         |
| <b>31 Aralık 2016</b>                                                                     |                           |                 |                         |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                               | 55.936.031                | 461.002         | 22.742.289              |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                         | -               | -                       |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 55.936.031                | 461.002         | 22.742.289              |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri          | -                         | -               | -                       |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                             |                           |                 |                         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                      | 766.240                   | -               | -                       |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | (766.240)                 | -               | -                       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -                         | -               | -                       |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                    | -                         | -               | -                       |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | -                         | -               | -                       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -                         | -               | -                       |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                               | -                         | -               | -                       |

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri                             | Alacaklar                 |                 | Bankalardaki<br>Mevduat |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|
|                                                                                           | Diğer Ticari<br>Alacaklar | Diğer Alacaklar |                         |
| <b>31 Aralık 2015</b>                                                                     |                           |                 |                         |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                               | 43.934.519                | 278.436         | 628.875                 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                         | -               | -                       |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 43.934.519                | 278.436         | 628.875                 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri          | -                         | -               | -                       |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                             |                           |                 |                         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                      | 250.559                   | -               | -                       |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | (250.559)                 | -               | -                       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -                         | -               | -                       |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                    | -                         | -               | -                       |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                     | -                         | -               | -                       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  | -                         | -               | -                       |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                               | -                         | -               | -                       |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### Likidite risk yönetimi

Grup, nakit girişlerinin sürekliliğini ve değişkenliğini ticari alacaklarının tahsilatı ve banka kredileri aracılığıyla sağlamayı amaçlamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2016

|                                             | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme uyarınca</u> | <u>3 aydan</u>  | <u>3-12</u>          | <u>1-5 yıl</u>     |
|---------------------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|--------------------|
|                                             |                      | <u>nakit</u>             |                 |                      |                    |
|                                             |                      | <u>cıksılar toplamı</u>  | <u>kısa (I)</u> | <u>ay arası (II)</u> | <u>arası (III)</u> |
|                                             |                      | <u>(I+II+III+IV)</u>     |                 |                      |                    |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                      |                          |                 |                      |                    |
| Banka kredileri                             | 4.322.229            | 4.691.810                | 1.549.444       | 2.997.830            | 144.537            |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 7.075.059            | 8.087.368                | 1.540.361       | 4.271.399            | 2.275.608          |
| Ticari borçlar                              | 7.908.135            | 7.954.956                | 7.954.956       | -                    | -                  |
| İlişkili taraflara diğer borçlar            | 30.142.556           | 30.142.556               | -               | 30.142.556           | -                  |
| Diğer borçlar                               | 1.123.993            | 1.123.993                | -               | 1.123.993            | -                  |
| Toplam yükümlülük                           | 50.571.972           | 52.000.683               | 11.044.761      | 38.535.778           | 2.420.145          |

##### 31 Aralık 2015

|                                             | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme uyarınca</u> | <u>3 aydan</u>  | <u>3-12</u>          | <u>1-5 yıl</u>     |
|---------------------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|----------------------|--------------------|
|                                             |                      | <u>nakit</u>             |                 |                      |                    |
|                                             |                      | <u>cıksılar toplamı</u>  | <u>kısa (I)</u> | <u>ay arası (II)</u> | <u>arası (III)</u> |
|                                             |                      | <u>(I+II+III+IV)</u>     |                 |                      |                    |
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>            |                      |                          |                 |                      |                    |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |                      |                          |                 |                      |                    |
| Banka kredileri                             | 10.192.814           | 11.198.059               | 1.402.136       | 7.793.695            | 2.002.228          |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 8.769.871            | 10.156.404               | 1.460.434       | 4.119.403            | 4.576.567          |
| Ticari borçlar                              | 8.607.713            | 8.686.083                | 8.686.083       | -                    | -                  |
| İlişkili taraflara diğer borçlar            | 170.167.539          | 170.167.539              | -               | 170.167.539          | -                  |
| Diğer borçlar                               | 590.671              | 590.671                  | -               | 590.671              | -                  |
| Toplam yükümlülük                           | 198.328.608          | 200.798.756              | 11.548.653      | 182.671.308          | 6.578.795          |

##### Piyasa riski yönetimi

###### a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Grup'un yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Grup doğal bir riskten korunma yöntemi olan yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutarak yabancı para riskini yönetmektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### Kur riski yönetimi

|                                                                                                        | 31 Aralık 2016                               |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                        | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları     | Avro           |
| 1. Ticari Alacak                                                                                       | 99.213                                       | 28.192         | -              |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                         | 389.099                                      | 109.443        | 1.064          |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                 | -                                            | -              | -              |
| 3. Diğer                                                                                               | 961.946                                      | 145.970        | 120.825        |
| 4. DÖNEN VARLIKLAR                                                                                     | <b>1.450.258</b>                             | <b>283.605</b> | <b>121.889</b> |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                    | -                                            | -              | -              |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                         | -                                            | -              | -              |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                 | -                                            | -              | -              |
| 7. Diğer                                                                                               | -                                            | -              | -              |
| 8. DURAN VARLIKLAR                                                                                     | -                                            | -              | -              |
| 9. TOPLAM VARLIKLAR                                                                                    | <b>1.450.258</b>                             | <b>283.605</b> | <b>121.889</b> |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                     | 3.663.066                                    | -              | 987.376        |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                             | -                                            | -              | -              |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | -                                            | -              | -              |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -              | -              |
| 13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | <b>3.663.066</b>                             | -              | <b>987.376</b> |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                     | -                                            | -              | -              |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                             | -                                            | -              | -              |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | -                                            | -              | -              |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -              | -              |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | -                                            | -              | -              |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                               | <b>3.663.066</b>                             | -              | <b>987.376</b> |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /<br>yükümlülük pozisyonu (19a-19b)                        | -                                            | -              | -              |
| 19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -              | -              |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -              | -              |
| 20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu                                                       | (2.212.808)                                  | 283.605        | (865.487)      |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük<br>pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (2.212.808)                                  | 283.605        | (865.487)      |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların<br>toplam gerçeğe uygun değeri                    | -                                            | -              | -              |

**MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)***Kur riski yönetimi (devamı)*

|                                                                                                        | 31 Aralık 2015                               |              |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------|-------------|
|                                                                                                        | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları   | Avro        |
| 1. Ticari Alacak                                                                                       | 19.129                                       | 6.579        | -           |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                         | 393                                          | 135          | -           |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                 | -                                            | -            | -           |
| 3. Diğer                                                                                               | -                                            | -            | -           |
| 4. DÖNEN VARLIKLAR                                                                                     | 19.522                                       | 6.714        | -           |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                    | -                                            | -            | -           |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                         | -                                            | -            | -           |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                 | -                                            | -            | -           |
| 7. Diğer                                                                                               | -                                            | -            | -           |
| 8. DURAN VARLIKLAR                                                                                     | -                                            | -            | -           |
| 9. TOPLAM VARLIKLAR                                                                                    | 19.522                                       | 6.714        | -           |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                     | 3.906.400                                    | 33.366       | 1.198.825   |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                             | -                                            | -            | -           |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | 51.123.650                                   | 17.582.766   | -           |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -            | -           |
| 13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | 55.030.050                                   | 17.616.132   | 1.198.825   |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                     | -                                            | -            | -           |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                             | 680.639                                      | -            | 214.199     |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | -                                            | -            | -           |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -            | -           |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | 680.639                                      | -            | 214.199     |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                               | 55.710.689                                   | 17.616.132   | 1.413.024   |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /<br>yükümlülük pozisyonu (19a-19b)                        | -                                            | -            | -           |
| 19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -            | -           |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -            | -           |
| 20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)                                             | (55.691.167)                                 | (17.609.418) | (1.413.024) |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük<br>pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (55.691.167)                                 | (17.609.418) | (1.413.024) |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe<br>uygun değeri                    | -                                            | -            | -           |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### Kur riski yönetimi (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca Amerikan Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla ve vergi etkisi hariç olarak göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer öz kaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

#### 31 Aralık 2016

|                                                        | Kar / Zarar                        |                                     |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                        | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde |                                    |                                     |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                | 99.806                             | (99.806)                            |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)              | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                   | <b>99.806</b>                      | <b>(99.806)</b>                     |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde       |                                    |                                     |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük                       | (321.087)                          | 321.087                             |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                          | <b>(321.087)</b>                   | <b>321.087</b>                      |
| <b>TOPLAM (3 + 6)</b>                                  | <b>(221.281)</b>                   | <b>221.281</b>                      |

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

|                                                        |                    | 31 Aralık 2015                     |                                     |
|--------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                        |                    | Kar / Zarar                        |                                     |
|                                                        |                    | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde |                    |                                    |                                     |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                | (5.120.114)        |                                    | 5.120.114                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)              | -                  | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                   | <b>(5.120.114)</b> |                                    | <b>5.120.114</b>                    |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde       |                    |                                    |                                     |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük                       | (449.002)          |                                    | 449.002                             |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                   | -                  | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                          | <b>(449.002)</b>   |                                    | <b>449.002</b>                      |
| <b>TOPLAM (3 + 6)</b>                                  | <b>(5.569.116)</b> |                                    | <b>5.569.116</b>                    |

#### b) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

## MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### Faiz oranı duyarlılığı

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

##### **Faiz Pozisyonu Tablosu**

|                                               | <u>31 Aralık 2016</u> | <u>31 Aralık 2015</u> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit Faizli Araçlar</b>                   |                       |                       |
| İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar | 30.142.556            | 170.167.539           |
| Finansal Yükümlülükler                        | 9.954.288             | 16.005.362            |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>       |                       |                       |
| Finansal Yükümlülükler                        | 1.443.000             | 2.957.323             |

31 Aralık 2016 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi zarar 14.430 TL (31 Aralık 2015: 29.573 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

##### **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

##### ***Parasal varlıklar***

Yabancı para cinsinden varlıklar dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bu bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarının düşülmesinden sonra gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

##### ***Parasal yükümlülükler***

Banka kredileri, finansal kiralama borçları ve ilişkili taraflara diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Ticari borçların cari değerlerinin gerçeğe uygun değerleri olduğu öngörülmektedir.

**MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

| 31 Aralık 2016                 | Krediler ve<br>alacaklar | İtfa edilmiş<br>değerinden gösterilen<br>finansal yükümlülükler | Defter değeri | Not  |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|------|
| <u>Finansal varlıklar</u>      |                          |                                                                 |               |      |
| Nakit ve nakit benzerleri      | 22.742.289               | -                                                               | 22.742.289    | 3    |
| Ticari alacaklar               | 55.935.412               | -                                                               | 55.935.412    | 5    |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 619                      | -                                                               | 619           | 25   |
| Diğer alacaklar                | 461.002                  | -                                                               | 461.002       | 6    |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>  |                          |                                                                 |               |      |
| Finansal borçlar               | -                        | 11.397.288                                                      | 11.397.288    | 4    |
| Ticari borçlar                 | -                        | 7.908.135                                                       | 7.908.135     | 5    |
| İlişkili taraflara borçlar     | -                        | 30.385.009                                                      | 30.385.009    | 4-25 |

  

| 31 Aralık 2015                 | Krediler ve<br>alacaklar | İtfa edilmiş<br>değerinden gösterilen<br>finansal yükümlülükler | Defter değeri | Not  |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|------|
| <u>Finansal varlıklar</u>      |                          |                                                                 |               |      |
| Nakit ve nakit benzerleri      | 628.875                  | -                                                               | 628.875       | 3    |
| Ticari alacaklar               | 43.927.685               | -                                                               | 43.927.685    | 5    |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 6.834                    | -                                                               | 6.834         | 25   |
| Diğer alacaklar                | 278.436                  | -                                                               | 278.436       | 6    |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>  |                          |                                                                 |               |      |
| Finansal borçlar               | -                        | 18.962.685                                                      | 18.962.685    | 4    |
| Ticari borçlar                 | -                        | 8.607.713                                                       | 8.607.713     | 5    |
| İlişkili taraflara borçlar     | -                        | 170.176.955                                                     | 170.176.955   | 4-25 |

## **MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### **27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **28. İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ekli konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Grup'un faaliyetlerinin devam edeceği varsayımına göre hazırlanmıştır. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönem içerisinde 9.931.450 TL (31 Aralık 2015: 13.382.557 TL) tutarında dönem net zararı gerçekleşmiş olup, ayrıca konsolide finansal tablolarda 66.946.801 TL (31 Aralık 2015: 22.051.163 TL negatif özkaynak) tutarında özkaynak oluşmuştur.

Cari dönemde gerçekleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkul satışı ve ana ortak Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yapmış olduğu sermaye artırımını kapsamında Grup'un borçlarının önemli bir bölümü ödenmiştir. Bu koşullar altında, Grup yönetimi Grup'un faaliyetlerinin sürekliliği ile ilgili önemli bir belirsizliğin bulunmadığına ve öngörülebilecek gelecek için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadır.