

**COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Önceki dönem
		Sınırlı Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
	Dipnot		
	Referansları	31.03.2017	31.12.2016
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	77,825	73,463
Ticari Alacaklar	10	1,210,572	1,538,532
Diğer Alacaklar	11	21,420	14,340
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		7,080	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		14,340	14,340
Stoklar	13	8,077,950	7,612,500
Peşin Ödenmiş Giderler	14	481,553	252,491
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28	191	80,673
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		9,869,511	9,571,999
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar	15	7,720,814	7,979,159
- Taşıtlar		7,225,726	7,457,790
- Mobilya ve Demirbaşlar		488,854	514,300
- Özel Maliyetler		6,234	7,069
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	33,778	31,727
- Diğer Haklar		33,778	31,727
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	582,934	626,818
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		8,337,526	8,637,704
TOPLAM VARLIKLAR		18,207,037	18,209,703

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem	Önceki dönem
		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31.03.2017	31.12.2016
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	517,367	655,565
- <i>Banka Kredileri</i>		517,367	655,565
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	403,564	820,098
- <i>Banka Kredileri</i>		403,564	820,098
Ticari Borçlar	10	3,182,783	2,431,228
- <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		2,061,500	2,061,500
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		1,121,283	369,728
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	208,796	245,256
Diğer Borçlar	11	1,215,437	1,070,816
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		1,058,181	817,181
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		157,256	253,635
Ertelenmiş Gelirler	14	4,500	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	2,903	127,977
Kısa Vadeli Karşılıklar		481,968	486,986
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	19	62,882	61,699
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	419,086	425,287
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6,017,318	5,837,926
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	-	54,399
- <i>Banka Kredileri</i>		-	54,399
Diğer Borçlar	11	7,268,751	7,270,758
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		7,115,745	7,115,745
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		153,006	155,013
Uzun Vadeli Karşılıklar	19	441,185	380,736
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		441,185	380,736
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	1,720,448	1,769,045
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		9,430,384	9,474,938
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		15,447,702	15,312,864
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		(1,508,732)	(1,421,917)
Ödenmiş Sermaye	21.1	6,000,000	6,000,000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	21.2	3,325,712	3,325,712
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		2,737,514	2,980,696
- <i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		2,737,514	2,980,696
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	21.3	(39,480)	(20,641)
- <i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>	21.4	2,776,994	3,001,337
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	21.5	(13,759,010)	(13,759,010)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.6	199,928	199,928
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	21.7	55,100	435,307
Net Dönem Karı / Zararı	29	(67,976)	(604,550)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21.8	4,268,067	4,318,756
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2,759,335	2,896,839
TOPLAM KAYNAKLAR		18,207,037	18,209,703

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari dönem	Önceki dönem
	Referansları	Sınırlı Bağımsız	Sınırlı Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmemiş
		01.01.-	01.01.-
		31.03.2017	31.03.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	22.1	2,926,747	2,784,447
Satışların Maliyeti	22.2	(2,691,499)	(3,025,589)
BRÜT KAR (ZARAR)		235,248	(241,142)
Genel Yönetim Giderleri	24.1	(273,488)	(416,145)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	136,194	141,714
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	25	(104,382)	(66,057)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(6,428)	(581,630)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	-	1,630
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	26	-	(45,584)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ			
FAALİYET KARI (ZARARI)		(6,428)	(625,584)
Finansman Gelirleri	27	1,166	3,465
Finansman Giderleri	27	(94,803)	(260,028)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ			
ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(100,065)	(882,147)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(6,040)	110,088
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	28	(2,903)	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	28	(3,137)	110,088
DÖNEM KARI (ZARARI)		(106,105)	(772,059)
Dönem Karı (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21.8	(38,129)	(226,988)
Ana Ortaklık Payları	29	(67,976)	(545,071)
Pay Başına Kazanç (Kayıp)	29	(0.01)	(0.09)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Dipnot Referansları	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
DÖNEM KARI (ZARARI)	(106,105)	(772,059)
<i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)</i>		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(31,399)	(22,931)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) 19	(39,249)	(28,664)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi 28	7,850 7,850	5,733 5,733
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(31,399)	(22,931)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(137,504)	(794,990)
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(50,689)	(236,160)
Ana Ortaklık Payları	(86,815)	(558,830)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Paylara İhraç Primleri / İskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Birikmiş Karlar / (Zararlar)		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar	
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)				Net Dönem Karı / (Zararı)
Önceki Dönem												
31 Aralık 2015 tarihli bakiyeler (Dönem Başı)		6,000,000	3,325,712	(34,832)	3,943,620	(13,759,010)	199,928	662,296	(1,169,272)	(831,558)	4,489,766	3,658,208
Transferler		-	-	-	(252,470)	-	-	(916,802)	1,169,272	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(13,759)	-	-	-	-	(545,071)	(558,830)	(236,160)	(794,990)
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	29	-	-	-	-	-	-	-	(545,071)	(545,071)	(226,988)	(772,059)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	(13,759)	-	-	-	-	-	(13,759)	(9,172)	(22,931)
31 Mart 2016 tarihli bakiyeler (Dönem Sonu)		6,000,000	3,325,712	(48,591)	3,691,150	(13,759,010)	199,928	(254,506)	(545,071)	(1,390,388)	4,253,606	2,863,218
Cari Dönem												
31 Aralık 2016 tarihli bakiyeler (Dönem Başı)		6,000,000	3,325,712	(20,641)	3,001,337	(13,759,010)	199,928	435,307	(604,550)	(1,421,917)	4,318,756	2,896,839
Transferler		-	-	-	(224,343)	-	-	(380,207)	604,550	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(18,839)	-	-	-	-	(67,976)	(86,815)	(50,689)	(137,504)
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	29	-	-	-	-	-	-	-	(67,976)	(67,976)	(38,129)	(106,105)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	(18,839)	-	-	-	-	-	(18,839)	(12,560)	(31,399)
31 Mart 2017 tarihli bakiyeler (Dönem Sonu)		6,000,000	3,325,712	(39,480)	2,776,994	(13,759,010)	199,928	55,100	(67,976)	(1,508,732)	4,268,067	2,759,335

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2017	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		735,793	195,307
Dönem Zarı (Zararı)		(106,105)	(772,059)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(106,105)	(772,059)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		392,707	888,374
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15	358,511	771,318
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		14,998	83,037
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	19	21,199	83,037
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18	(6,201)	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		16,061	149,840
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	9	20,083	161,786
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	25	(98,611)	(77,964)
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	25	94,589	66,018
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	28	3,137	(115,821)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	233,371	340,581
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		233,371	340,581
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	73,593	55,127
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(7,082)	55,127
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		80,675	-
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	(465,450)	(374,500)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	14	(229,062)	(306,151)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	850,166	19,022
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		850,166	19,022
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(36,460)	25,576
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	17,540	309,765
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		241,000	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(223,460)	309,765
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	14	4,500	8,460
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1,184	1,637
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	19	1,184	1,637
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(191)	(525)
Vergi Ödemeleri		(191)	(525)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(102,217)	637,701
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	662,107
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15	-	662,107
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(102,217)	(24,406)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(98,483)	(24,406)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(3,734)	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(629,214)	(634,736)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		1,879,418	7,474,705
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	1,879,418	7,474,705
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(2,508,632)	(8,109,441)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(2,508,632)	(8,109,441)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		4,362	198,272
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		73,463	99,450
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		77,825	297,722

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Cosmos Yatırım Holding Anonim Şirketi (“Ana Ortaklık Şirket”) ve bağlı ortaklığı, konsolide finansal tablo dipnotlarında “Grup” olarak ifade edileceklerdir.

Ana Ortaklık Şirket ve konsolidasyona dahil edilen diğer Şirket’in faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Cosmos Yatırım Holding Anonim Şirketi

Cosmos Yatırım Holding Anonim Şirketi (eski unvanıyla “Cosmos Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi”) (“Ana Ortaklık Şirket”) sermaye piyasası araçlarını satın almak, bu araçlardan portföy oluşturmak, bu portföyü işletmek amacıyla 1995 yılında Bumerang Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak İstanbul’da kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20 Aralık 2013 tarih ve 1150 sayılı izni ile amacını ve faaliyet konusu değiştirerek, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmış ve ünvanı “Cosmos Yatırım Holding Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir.

Ana Ortaklık Şirket’in amacı, sermaye piyasası mevzuatında belirtilen hizmetleri ve faaliyeti, yatırım ortaklığı ve portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla; sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde değerlendirmek ve böylece şirketlerin sağlıklı şekilde ve ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak, ticari, sınai ve finansal konularda yatırım ve araştırmalar yapmak, Türkiye içinde ve dışında bulunan her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, bu amaçlara uygun ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmaktır.

Ana Ortaklık Şirket’in 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 2 (01 Ocak - 31 Aralık 2016: 2)’dir.

Ana Ortaklık Şirket’in hisseleri 1995 yılının Mayıs ayında halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %99.99’u (31 Aralık 2016: %99.99) Borsa İstanbul’da Yakın İzleme Pazarında (eski adıyla “Gözaltı Pazarı”) işlem görmektedir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi 6,000,000 TL (31 Aralık 2016: 6,000,000 TL) olup ortaklık yapısı Not 21.1’de sunulmuştur.

Ana Ortaklık Şirket’in rapor tarihi itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir;

Etiler Mahallesi, Yanarsu Sokak
Doğan Apartmanı No:44 D:2 Beşiktaş / İstanbul

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Enerji Ofisi Akaryakıt Pazarlama ve Dağıtım Anonim Şirketi

Enerji Ofisi Akaryakıt Pazarlama ve Dağıtım Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Enerji Ofisi"), 30 Nisan 2004 tarihinde "Parsiyel Ekspres Lojistik Uluslararası Nakliyat Anonim Şirketi" ünvanı ile kurulmuş olup 18 Ağustos 2006 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ile ünvanını mevcut duruma değiştirme kararı almış ve bu durum 23 Ağustos 2006 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in faaliyet konusu iki ana başlık altında toplanmaktadır;

- Her türlü petrol ve petrol türevlerinin dağıtımının gerçekleştirilmesi,
- Tablo, heykel ve benzeri sanat eserlerinin alım ve satımının yapılması ve bunlarla ilgili ticari faaliyetlerde bulunulması,

Şirket'in Enerji sektöründeki faaliyetlerini yürütebilmesi amacıyla, Antalya, Kocaeli (Derince), İstanbul (Haramidere) ve Marmara Ereğlisi'nde olmak üzere toplam 4 şubesi bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 71 (01 Ocak - 31 Aralık 2016: 82)'dir.

Şirket'in rapor tarihi itibariyle tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir;

Etiler Mahallesi, Yanarsu Sokak
Doğan Apartmanı No:44 D:2 Beşiktaş / İstanbul

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017		31.12.2016	
	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Cosmos Yatırım Holding Anonim Şirketi	%60.00	3,000,000	%60.00	3,000,000
Özdemir Alver	%13.33	666,500	%13.33	666,500
Mehmet Akçay	%13.33	666,500	%13.33	666,500
Sıtkı Murat Aşık	%13.34	667,000	%13.34	667,000
Toplam	%100.00	5,000,000	%100.00	5,000,000

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Ana Ortaklık Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) bazında hazırlamaktadır. Mali tablolar, kanuni kayıtlara Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafında yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları/Türkiye Muhasebe Standartları'na (“TFRS/TMS”) uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında ilgili tebliğin beşinci maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Ayrıca, Grup'un konsolide finansal tabloları ve açıklayıcı notları, SPK tarafından 07 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, “Uygulanan Muhasebe Standartları”nda da belirtildiği üzere Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Grup 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Para Birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL'dir.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un konsolide finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Mayıs 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler “özkaynak yöntemi”ne tabi tutulmaktadır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Tam Konsolidasyon Yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket'inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuş Şirket aşağıdaki gibidir;

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklık	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Enerji Ofisi Akaryakıt Pazarlama ve Dağıtım Anonim Şirketi	%60	%60	%40

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulanmıştır.

01 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 19-Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur

- i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya
- ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 01 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 01 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Nisan 2015'te KGG, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- i) Maliyet değeriyle
- ii) TFRS 9'a göre veya
- iii) TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 01 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)

Şubat 2015’de, TFRS 10 ve TMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 01 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnasının Uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)

Şubat 2015’de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 01 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

Şubat 2015’de, TMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamalar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 01 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015’de “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.
- ii) TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
- iii) TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.
- iv) TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklik 01 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

TMS/TFRS'lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'te '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir:

- i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır.
- ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile

- i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve
- ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereççeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS’ler

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

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

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

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013’de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)’den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014’de yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi

UMSK Ocak 2016’da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları

UMSK Ocak 2016’da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup’un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü

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

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

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

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri

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

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

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

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 01 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

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

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Grup’un, ilişikteki konsolide finansal tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmış olup 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki esas faaliyet zararı 6,428 TL’dir. Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde, Grup’un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosu üzerinden, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 376’ncı maddesi kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 2014/11 sayılı Bülten’inde yayımlanmış bulunan 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı karar kapsamında yapılan değerlendirme sonucunda, sermaye kaybının %55.49 oranında olduğu tespit edilmiştir (31 Aralık 2016: %53.28).

31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Grup’un bir tek müşterisine yapılan satış tutarı, toplam hasılatının %100’ünü oluşturmakta olup bu durum, satışlara ilişkin yüksek oranda yoğunlaşma riski yaratmaktadır (31 Aralık 2016: %99).

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış konsolide finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar yukarıda sunulan 'Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi' başlığı adı altında açıklanmıştır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin finansal durum tablosu 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 sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 10'da yansıtılmıştır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.c'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.c'de açıklanmıştır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 19'da yer almaktadır.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Grup Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 18'de yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un gelecekte oluşacak 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 ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilirliği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 28'de yer almaktadır.

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit akım tablosu için nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Finansal Yatırımlar

Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri

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

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

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Finansal varlıkların sonraki ölçümleri

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

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

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

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

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

- (a) İşletmenin ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıfladığı finansal varlıklar,
- (b) İşletmenin satılmaya hazır olarak tanımladığı finansal varlıklar ve
- (c) Kredi ve alacak tanımına giren finansal varlıklar.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Finansal Borçlar

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

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Ticari Alacaklar ve Borçlar

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

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

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

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülür, geriye kalan bir tutar olması durumunda ise kalan bakiye esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da elde etme maliyetinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların elde etme maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, ilk giren ilk çıkar yöntemine göre hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların olduğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değer artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her konsolide finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir. 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 (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar (taşıtlar hariç), elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal durum tablosunda gösterilmektedir. Grup'un taşıtları, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki almış olan TSKB Gayrimenkul Değerleme Anonim Şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerler üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Amortismanına tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktifte girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismanına tabi tutulmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Faydalı ömür</u>
Taşıtlar	5 - 6 yıl
Demirbaşlar	3 - 15 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

Bakım ve onarım giderleri, oluştuğu dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ilgili varlığın ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşımanın değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın finansal durum tablosundan çıkarır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 15 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak kıst esasına göre itfa edilirler.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları ve makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bir finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları ilgili dönem içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Grup tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır;

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınmaması,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Grup'a sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değer belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerlendirme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar özellikli varlıklar olarak adlandırılırlar ve özellikli varlıkların, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar özellikli varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tablosu dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi kesine yakın gözükken ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kiralama İşlemleri

Grup- Kiracı olarak

Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

Gelir Tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içinde satılan mamullerin fatura tutarlarını içermektedir.

Vergilendirme

İlişikteki konsolide finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari dönem vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır.

Cari dönem vergi karşılığı

Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Ertelemiş vergi

Ertelemiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelemiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelemiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelemiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her finansal durum tablosu tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelemiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelemiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelemiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un finansal durum tablosu tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelemiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergide doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır,

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

(ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya

(iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması,

(c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,

(d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Dönem sonlarında kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
USD	3.6386	3.5192
EURO	3.9083	3.7099

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun, kar elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede, Holding, Enerji ve Sanat Eserleri sektörlerinde sürdürmektedir. Bu sebepten, bölümlere göre raporlama, "Holding", "Enerji" ve "Sanat Eserleri" bazında Not 3'te yapılmıştır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, azami 4,426 TL (31 Aralık 2016: 4,297 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını, Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal durum tablosu tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosuna, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosuna yansıtılmıştır.

Sosyal Sigortalar Primleri

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

Kar Payları

Kar payı alacakları, Grup'un iştiraklerinden elde ettiği kar payları temettünün tahsil etme hakkı doğduğu zaman gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtım olarak gösterilir.

Ödenmiş Sermaye

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

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı bir takım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence olduğunda konsolide finansal tablolara alınır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karı / (zararının) ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de Şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında pay dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz pay dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup’a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Grup’un satış gelirleri akaryakıt sektöründeki dağıtım ve sanat eserleri ticari faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

Hizmet sunumu

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

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

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Faiz geliri

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

Temettü ve diğer gelirler

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettüyü tahsil etme hakkı doğduğu zaman konsolide finansal tablolara yansıtılır.

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

Nakit Akış Tablosu

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

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede, Holding, Enerji ve Sanat Eserleri sektörlerinde sürdürmektedir. Bu sebepten, bölümlere göre raporlama, “Holding”, “Enerji” ve “Sanat Eserleri” bazında yapılmıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Holding	Enerji	Sanat Eserleri	Eliminasyon	Toplam
Ticari alacaklar	-	1,210,572	-	-	1,210,572
Stoklar	-	-	8,077,950	-	8,077,950
Maddi duran varlıklar	-	7,720,814	-	-	7,720,814
Maddi olmayan duran varlıklar	-	33,778	-	-	33,778
Finansal yatırımlar	11,316,390	-	-	(11,316,390)	-
Diğer varlıklar	29,185	1,391,701	-	(256,963)	1,163,923
Toplam varlıklar					18,207,037
Finansal borçlanmalar	-	920,931	-	-	920,931
Ticari borçlar	191,246	1,054,283	2,108,747	(171,493)	3,182,783
Diğer borçlar ve yükümlülükler	7,748,771	3,680,687	-	(85,470)	11,343,988
Toplam yükümlülükler					15,447,702

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Holding	Enerji	Sanat Eserleri	Eliminasyon	Toplam
Ticari alacaklar	-	1,538,532	-	-	1,538,532
Stoklar	-	-	7,612,500	-	7,612,500
Maddi duran varlıklar	-	7,979,159	-	-	7,979,159
Maddi olmayan duran varlıklar	-	31,727	-	-	31,727
Finansal yatırımlar	11,316,390	-	-	(11,316,390)	-
Diğer varlıklar	20,000	1,270,468	-	(242,683)	1,047,785
Toplam varlıklar					18,209,703
Finansal borçlanmalar	-	1,530,062	-	-	1,530,062
Ticari borçlar	170,780	313,234	2,108,747	(161,533)	2,431,228
Diğer borçlar ve yükümlülükler	7,749,269	3,683,455	-	(81,150)	11,351,574
Toplam yükümlülükler					15,312,864

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Holding	Enerji	Sanat Eserleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	31,036	2,926,748	-	(31,037)	2,926,747
Satışların maliyeti	-	(2,691,499)	-	-	(2,691,499)
Genel yönetim giderleri (-)	(35,633)	(270,332)	-	32,477	(273,488)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler), net	12	33,240	-	(1,440)	31,812
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler), net	-	6,021	-	(6,021)	-
Finansman gelirleri / (giderleri), net	(6,198)	(93,460)	-	6,021	(93,637)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	(2,903)	-	-	(2,903)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	-	(3,137)	-	-	(3,137)
Dönem kar / (zararı), net	(10,783)	(95,322)	-	-	(106,105)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Holding	Enerji	Sanat Eserleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	30,144	2,784,447	-	(30,144)	2,784,447
Satışların maliyeti	-	(3,055,733)	-	30,144	(3,025,589)
Genel yönetim giderleri (-)	(37,482)	(379,983)	-	1,320	(416,145)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderler), net	88	76,889	-	(1,320)	75,657
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler), net	-	(42,703)	-	(1,251)	(43,954)
Finansman gelirleri / (giderleri), net	(197,339)	(60,475)	-	1,251	(256,563)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	-	110,088	-	-	110,088
Dönem kar / (zararı), net	(204,589)	(567,470)	-	-	(772,059)

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık amortismanı ile maddi olmayan duran varlıkların itfa paylarının bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

	Holding	Enerji	Sanat Eserleri	Toplam
Maddi duran varlık amortismanı	-	356,828	-	356,828
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	-	1,683	-	1,683
Toplam	-	358,511	-	358,511

31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlık amortismanı ile maddi olmayan duran varlıkların itfa paylarının bölümlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

	Holding	Enerji	Sanat Eserleri	Toplam
Maddi duran varlık amortismanı	196	769,657	-	769,853
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	-	1,465	-	1,465
Toplam	196	771,122	-	771,318

Satışlara İlişkin Yoğunlaşma Riski

Grup'un satışları ve müşterilerine bakıldığında bazı müşterilerin, satışların içindeki payının yüksekliği sebebiyle bir yoğunlaşma riski yarattığı görülmektedir. TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardına göre; Eğer, tek bir işletme dışı müşteri ile yapılan işlemlerden elde edilen hasılat, işletmenin hasılatının %10'u veya daha fazlası katarsa, işletme, bu durumu, buna benzer her bir müşteriden elde edilen hasılatın toplam tutarını ve hasılatları raporlayan bölüm veya bölümlerin hangileri olduğunu açıklar.

Grup'un satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski Enerji ve Sanat eserleri sektörlerindeki faaliyetlerinden olan satışlar hesabındadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde, Grup'un hasılatının %10'unu veya daha fazlasını oluşturan müşteri ve oranı aşağıdaki gibidir;

01 Ocak - 31 Mart 2017		01 Ocak - 31 Aralık 2016	
Müşteri	Hasılat içindeki payı	Müşteri	Hasılat içindeki payı
A	%100	A	%99
B	%0	B	%1

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardına göre; İşletmenin büyük müşterinin kimliğini veya her bir bölümün söz konusu müşteriden elde ederek raporladığı hasılat tutarını açıklamasına gerek yoktur.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık Şirket'in diğer işletmedeki payları ve payları bulunduğu ilgili Şirket'e ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklık	Ana Ortaklık Grup'un Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Enerji Ofisi	% 60.00	% 60.00	% 40.00

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklığının, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Enerji Ofisi	Enerji ve Sanat Eseri	19,205,750	10,670,168	2,926,748	(95,322)

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklığının, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Enerji Ofisi	Enerji ve Sanat Eseri	19,128,539	10,796,890	12,266,391	(450,992)

Bağlı Ortaklığa ait detay bilgiler Dipnot 1'de sunulmuştur.

NOT 5 – ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ortak kontrole tabi işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) Diğer alacaklar altında sınıflanan ilişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 11);

	31.03.2017	31.12.2016
Turgutreis Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	3,540	-
Ae Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş.	3,540	-
	7,080	-

b) İlişkili taraflara ticari borçlar altında sınıflanan ortaklara borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 10)

	31.03.2017	31.12.2016
Özdemir Alver	2,061,500	2,061,500
	2,061,500	2,061,500

c) İlişkili taraflara kısa vadeli borçların altında sınıflanan ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 11):

	31.03.2017	31.12.2016
<u>Ortaklar</u>		
Mehmet Akçay	397,562	326,562
Metin Aşık	173,133	173,133
<u>İlişkili taraflar</u>		
Hakan Ertaç	193,653	211,653
Sıtkı Murat Aşık	293,833	105,833
	1,058,181	817,181

d) İlişkili taraflara uzun vadeli borçların altında sınıflanan ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 11):

	31.03.2017	31.12.2016
<u>Ortaklar</u>		
Mehmet Akçay	2,371,915	2,371,915
Metin Aşık	2,371,915	2,371,915
<u>İlişkili taraflar</u>		
Hakan Ertaç	2,371,915	2,371,915
	7,115,745	7,115,745

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

- a) Yatırım faaliyetlerden gelirler hesabı içerisinde bulunan ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016
Hakan Ertaç	-	580
Mehmet Akçay	-	490
Sıtkı Murat Aşık	-	560
	-	1,630

- b) Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı içerisinde bulunan ilişkili taraflardan elde edilen kira gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016
Turgutreis Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	750	750
Ae Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş.	750	750
	1,500	1,500

31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar toplamı 24,141 TL'dir (01 Ocak - 31 Mart 2016: 22,797 TL). Bunun dışında sağlanan ücret ve benzeri fayda bulunmamaktadır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
Kasa	17,176	17,222
Bankalar		
Vadeli mevduat	49,831	49,831
Vadesiz mevduat	10,818	6,410
	77,825	73,463

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Grup'un banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibariyle vadeli mevduatlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	Vade Tarihi	TL Tutarı
TL	49,831	%9.50	03.05.2017	49,831
				49,831

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle vadeli mevduatlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı	Vade Tarihi	TL Tutarı
TL	49,831	%9.50	27.02.2017	49,831
				49,831

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
Kısa vadeli banka kredileri	497,284	627,456
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	403,564	820,098
Kredi ve finansal kiralama faiz tahakkukları	20,083	28,109
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	920,931	1,475,663
Uzun vadeli banka kredileri	-	54,399
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	-	54,399
Toplam finansal borçlar	920,931	1,530,062

31 Mart 2017 tarihi itibariyle Euro ve TL cinsinden banka kredilerinin ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %5.72 ve %13.22'dir (31 Aralık 2016: Euro: %5.24 – TL: %14.00).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle banka kredilerinin (krediler faiz tahakkukları hariç) vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31.03.2017	31.12.2016
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	900,848	1,447,554
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	-	54,399
	900,848	1,501,953

31 Mart 2017 tarihi itibariyle banka kredilerinin (krediler faiz tahakkukları hariç) parasal bazda detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Tutar	Döviz kuru	TL Tutarı
TL	497,281	1.0000	497,281
EURO	103,259	3.9083	403,567
Toplam			900,848

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla banka kredilerinin (krediler faiz tahakkukları hariç) parasal bazda detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Tutar	Döviz kuru	TL Tutarı
TL	627,455	1.0000	627,455
EURO	235,720	3.7099	874,498
Toplam			1,501,953

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un kredilerine teminat olması amacıyla, Grup'un taşıtları üzerinde 14,780,597 TL tutarında rehin bulunmaktadır. Ayrıca, banka kredileri için ortakların kefaletleri bulunmaktadır (Not 18).

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31.03.2017	31.12.2016
Ticari alacaklar	1,202,955	1,470,895
Alacak senetleri	22,000	88,000
Alacaklar reeskontu (-)	(14,383)	(20,363)
	1,210,572	1,538,532

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 35 gündür (31 Aralık 2016: 35 gün).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla alacak çek ve senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
1 - 30 gün	22,000	22,000
31 - 60 gün	-	22,000
61 - 90 gün	-	22,000
91 - 120 gün	-	22,000
	22,000	88,000

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.03.2017	31.12.2016
Ticari borçlar	1,128,933	374,054
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	2,061,500	2,061,500
Yapılan sözleşmeler uyarınca oluşan gider tahakkukları	15,598	16,456
Borç senetleri	55,000	59,424
Borçlar reeskontu (-)	(78,248)	(80,206)
	3,182,783	2,431,228

31 Mart 2017 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 50 gündür (31 Aralık 2016: 52 gün).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle borç senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
1 - 30 gün	-	19,424
31 - 60 gün	-	40,000
151 - 180 gün	55,000	-
	55,000	59,424

31 Mart 2017 tarihi itibariyle, Grup, ticari borçlarına teminat olması amacıyla tedarikçilerine 943,000 TL tutarında teminat mektubu vermiştir (31 Aralık 2016: 943,000 TL) (Not 18).

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31.03.2017	31.12.2016
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Not 6)	7,080	-
Vergi dairesinden KDV alacakları (*)	14,340	14,340
	21,420	14,340

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.03.2017	31.12.2016
Ödenecek vergi ve fonlar	37,147	135,536
Taksitlendirilmiş vergi borçları	99,368	97,361
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	487,486	317,486
Ortaklara borçlar (Not 6)	570,695	499,695
Diğer borçlar	20,741	20,738
	1,215,437	1,070,816

Uzun vadeli diğer borçlar

	31.03.2017	31.12.2016
Verilen depozito ve garantiler	600	600
Taksitlendirilmiş vergi borçları	152,406	154,413
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	2,371,915	2,371,915
Ortaklara borçlar (Not 6)	4,743,830	4,743,830
	7,268,751	7,270,758

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	83,714	161,341
Personele borçlar	125,082	83,915
	208,796	245,256

NOT 13 – STOKLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
Ticari mallar (*)	8,077,950	7,612,500
	8,077,950	7,612,500

(*) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, Grup'un stokları sanat eserlerinden oluşmaktadır.

NOT 14 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31.03.2017	31.12.2016
Gelecek aylara ait giderler	466,977	240,111
Personele verilen avanslar	623	3,573
Verilen iş avansları	13,953	8,807
	481,553	252,491

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31.03.2017	31.12.2016
Gelecek aylara ait gelirler	4,500	-
	4,500	-

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31 Aralık 2015	Giriş	Çıkış	Değerleme etkisi (*)	31 Aralık 2016	Giriş	31 Mart 2017
Taşıtlar	26,217,203	71,250	(2,059,950)	(1,379,000)	22,849,503	55,000	22,904,503
Demirbaşlar	905,966	227,924	-	-	1,133,890	43,483	1,177,373
Özel Maliyetler	147,253	-	-	-	147,253	-	147,253
Toplam	27,270,422	299,174	(2,059,950)	(1,379,000)	24,130,646	98,483	24,229,129
Birikmiş Amortisman (-)							
Taşıtlar	16,504,449	1,263,828	(1,941,191)	(435,373)	15,391,713	287,064	15,678,777
Demirbaşlar	394,919	224,671	-	-	619,590	68,929	688,519
Özel Maliyetler	136,844	3,340	-	-	140,184	835	141,019
Toplam	17,036,212	1,491,839	(1,941,191)	(435,373)	16,151,487	356,828	16,508,315
Net Defter Değeri	10,234,210				7,979,159		7,720,814

(*) İlgili tutar, Bağlı ortaklığın ekspertiz değerlemesi yaptırdığı taşıtların dönem içerisinde satılması neticesinde ilgili taşıtlara ait değer artış fonlarının çıkışını ifade etmektedir.

31 Mart 2017 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar üzerinde 13,306,922 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibariyle Grup'un taşıtları üzerinde, bankalardan alınan kredilerine teminat olması amacıyla, 14,780,597 TL tutarında rehin bulunmaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibariyle Grup'un taşıtlarının 3,571,500 TL'lik kısmı finansal kiralama yöntemiyle iktisap edilmiş olup 31 Mart 2017 tarihi itibariyle ilgili sabit kıymetlerin ekspertiz değerlemesi öncesi net defter değeri sıfırdır. 31 Mart 2017 tarihi itibariyle, ilgili taşıtlara ait finansal kiralama borcu bulunmamaktadır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, Grup'un taşıtları, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki almış olan TSKB Gayrimenkul Değerleme Anonim Şirketi tarafından yapılan 31 Ağustos 2014 tarihli değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerler üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibariyle Grup'un ekspertiz değerlemesine tabi tuttuğu maddi duran varlıklar ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarsisi Seviye 2 olup mevcut dönemde 1. Seviye ve 2. Seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31 Aralık 2015	Giriş	31 Aralık 2016	Giriş	31 Mart 2017
Haklar	90,076	4,091	94,167	3,734	97,901
Toplam	90,076	4,091	94,167	3,734	97,901
Birikmiş Amortisman (-)					
Haklar	56,609	5,831	62,440	1,683	64,123
Toplam	56,609	5,831	62,440	1,683	64,123
Net Defter Değeri	33,467		31,727		33,778

31 Mart 2017 tarihi itibariyle, Grup'un işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

NOT 17 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, SGK'nın 6111 ve 5510 sayılı kanunlarından dolayı 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde 44,859 TL tutarında teşvik geliri elde etmiştir (31 Aralık 2016: 162,478 TL).

NOT 18 – KARŞILIKLAR VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle karşılıklar ve koşullu yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli borç karşılıkları

	31.03.2017	31.12.2016
Dava gider karşılığı	419,086	425,287
	419,086	425,287

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.12.2016
Dönem başı bakiye	425,287	482,751
Dönem içi ayrılan karşılıklar	-	183,542
Dönem içinde kapanan dava karşılıkları	(6,201)	(241,006)
Dönem sonu bakiye	419,086	425,287

Koşullu Yükümlülükler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık Şirket'in vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Ana Ortaklık Şirket tarafından verilen TRİ'ler (Teminat-Rehin-İpotekler)	31.03.2017	31.12.2016
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen Tri'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu Tri'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu Tri'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu Tri'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
	Yoktur	Yoktur

Grup'un koşullu yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Teminat mektupları – Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibariyle toplam 1,287,686 TL tutarında tedarikçi, icra müdürlükleri ve mahkemelere verilmiş teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 1,273,623 TL). İlgili teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017
Tedarikçiler	943,000
Mahkemeler	135,000
İcra müdürlükleri	209,686
	1,287,686

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, teminat mektuplarının, alındığı bankalar ve para birimleri bazında detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	TL	549,822	1.0000	549,822
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	TL	737,864	1.0000	737,864
				1,287,686

Rehin – 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup'un taşınanları üzerinde, bankalardan alınan kredilerine teminat olması amacıyla, 14,780,597 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 14,780,597 TL).

Davalar – Grup'a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup'a açılan davalara ait risklerin gerçekleşebilirliği Grup'un hukuk müşavirlerince analiz edilmektedir. Yapılan analizler sonucunda, Grup yönetimi 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 419,086 TL tutarında dava karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2016: 425,287 TL).

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup, çalışanlarının hak etmiş olduğu fakat finansal durum tablosu tarihi itibarıyla henüz kullanmamış olduğu yıllık izinler için ilişikteki konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

	31.03.2017	31.12.2016
Kullanılmayan izin karşılığı	62,882	61,699
	62,882	61,699

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31 Mart 2017 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 4,426 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2016: 4,297 TL).

Grup, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır. Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
Reeskont oranı	%13.22	%14.00
Enflasyon oranı	%8.53	%7.64
Reel iskonto oranları	%4.32	%5.37

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.12.2016
01 Ocak bakiyesi	380,736	261,547
Dönem içi ödemeler	(13,231)	(75,989)
Hizmet maliyeti	29,391	213,660
Faiz maliyeti	5,040	10,990
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	39,249	(29,472)
Kapanış bakiyesi	441,185	380,736

NOT 20 – DİĞER VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

NOT 21 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

21.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 6,000,000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Her biri 1 TL olan 6,000,000 adet).

Ana Ortaklık Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Halka açık kısım	29.19%	1,751,436	29.19%	1,751,436
Özdemir Alver	23.61%	1,416,410	23.61%	1,416,410
Mehmet Akçay	23.60%	1,416,077	23.60%	1,416,077
Metin Aşık	23.60%	1,416,077	23.60%	1,416,077
Toplam	100.00%	6,000,000	100.00%	6,000,000

Ana Ortaklık Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, rapor tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tutarı 30,000,000 TL (31 Aralık 2016: 100,000,000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Sermayeyi temsil eden (A) grubu payların toplam tutarı 600 TL (31 Aralık 2016: 600 TL), (B) grubu payların toplam tutarı 5,999,400 TL (31 Aralık 2016: 5,999,400 TL)' dir. Ana Ortaklık Şirket'in hisseleri 1995 yılının Mayıs ayında halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %99.99'u (31 Aralık 2016: %99.99) Borsa İstanbul'da Yakın İzleme Pazarında işlem görmektedir.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in değişen Esas Sözleşmesinin 7'inci maddesine göre, ortaklığın çıkarılmış sermayesi (A) grubu ve (B) grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Esas Sözleşmesinin 8'inci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu seçiminde (A) grubu payların aday göstermede imtiyazı olup, (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. (A) grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oy hakkı imtiyazına sahip olduğundan Borsa İstanbul'da işlem görmeyecektir. (A) grubu paylar hariç diğer tüm paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

21.2 Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler hesabı, Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklığının kendi hisse senetlerinin nominal değerinden daha fazla bir tutar ile sermaye artırımını yapmış olması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade etmektedir. Bu primler özkaynaklar altında gösterilmektedir.

Enerji Ofisi Akaryakıt Pazarlama ve Dağıtım Anonim Şirketi ("Enerji Ofisi"), 25 Kasım 2014 tarihinde yapmış olduğu olağanüstü genel kurul ile birlikte 2,500,000 TL olan sermayesinin 5,000,000 TL'ye çıkartılmasına, Murat Aşık, Hakan Ertaç ve Mehmet Akçay'ın sermaye artırımına katılırken 1 TL nominal bedeli olan her bir paya 6.54 TL bedel ödeyerek, Cosmos Yatırım Holding A.Ş.'nin ise 1 TL nominal bedeli olan her bir paya 1 TL bedel ödeyerek katılmasına karar alınmış ve bu durum 29 Aralık 2014 tarihinde tescil edilmiştir. Diğer ortakların nominal bedeli aşan pay ödemelerinin Ana Ortaklığa ait kısmı, paylara ilişkin primler hesabında muhasebeleştirilmiştir.

	31.03.2017	31.12.2016
Paylara ilişkin primler / iskontolar	3,325,712	3,325,712
	3,325,712	3,325,712

21.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)

Grup, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarına, detayı Dipnot 2'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

	31.03.2017	31.12.2016
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(39,480)	(20,641)
	(39,480)	(20,641)

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

21.4 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları

Değer artış fonları, Enerji Ofisi Akaryakıt Pazarlama ve Dağıtım Anonim Şirketi'nin taşıtlarının endekslenmiş değerinden fazlası ve bu fazla üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Enerji Ofisi'nin "taşıtları", Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı TSKB Gayrimenkul Değerleme Anonim Şirketi tarafından yapılan değerlendirme raporuna göre ekspertiz değerleriyle değerlendirilmiştir.

	31.03.2017	31.12.2016
Değer artış fonu	2,776,994	3,001,337
	2,776,994	3,001,337

21.5 Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili hesabın detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(13,759,010)	(13,759,010)
	(13,759,010)	(13,759,010)

Cosmos Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Cosmos Yatırım Holding"), 15 Mayıs 2014 tarihinde Enerji Ofisi Akaryakıt Pazarlama ve Dağıtım Anonim Şirketi'nin ("Enerji Ofisi") %60'ına tekabül eden ve nominal bedeli 1 TL olan 1,500,000 adet hissesini, hisse birim fiyatı 6.544 TL tutarından olmak üzere toplam 9,816,000 TL tutar karşılığında, aynı zamanda kendisinin aynı tarihte ortakları konumunda bulunan Hakan Ertaç, Mehmet Akçay ve Metin Aşık adlı kişilerden iktisap etmiştir. İktisap bedelinin, iktisap edilen işletmenin, Şirket'in payına düşen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin defter değerinden 13,759,010 TL fazla olmasından dolayı, ilgili tutar konsolide finansal tablolarda özkaynaklar içerisinde ayrı bir kalem olarak muhasebeleştirilmiştir.

21.6 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Ana Ortaklık Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	199,928	199,928
	199,928	199,928

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

21.7 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Kar Payı Tebliği'nde yer alan düzenleme ve açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.

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

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:

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

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

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının $\frac{1}{4}$ 'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

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

Payları borsada işlem gören şirketler:

- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu

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

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

21.8 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kontrol gücü olmayan payların oluştukları hesap bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
Sermaye	2,000,000	2,000,000
Paylara ilişkin primler/iskontolar	2,217,142	2,217,142
Değer artış fonu	3,663,293	3,663,293
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	(3,574,239)	(3,381,282)
Dönem karı / (zararı), net	(38,129)	(180,397)
	4,268,067	4,318,756

NOT 22– HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

22.1 Hasılat

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat tutarının detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Hasılat	3,043,929	2,780,342
- <i>Dağıtım (Taşımacılık) faaliyetleri gelirleri</i>	3,043,929	2,780,342
Diğer satışlar	7,433	4,105
	3,051,362	2,784,447
Satıştan iadeler	(124,615)	-
Satış Gelirleri (net)	2,926,747	2,784,447

Hasılat tutarının sektörel bazda detayı Not 3'te gösterilmiştir.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

22.2 Satışların Maliyeti

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Personel giderleri	827,219	827,165
Bakım - onarım giderleri	145,398	159,891
Nakliye giderleri	-	104,923
Araç yakıt giderleri	864,718	720,865
Sigorta giderleri	158,504	128,515
Vergi, resim ve harç giderleri	43,752	67,084
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	76,400	61,877
Amortisman giderleri	345,307	749,118
Diğer giderler	230,201	206,151
	2,691,499	3,025,589

Satışların maliyeti tutarının sektörel bazda detayı Not 3'te gösterilmiştir.

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

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama, satış ve dağıtım ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Genel yönetim giderleri	273,488	416,145
	273,488	416,145

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

24.1 Genel yönetim giderleri

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Personel ücret ve giderleri	121,828	153,123
Danışmanlık giderleri	23,338	30,914
Kira giderleri	21,813	20,705
Amortisman giderleri ve itfa payları	13,204	22,200
Kıdem tazminatı karşılığı giderleri	16,160	65,398
Haberleşme giderleri	2,607	3,440
Temsil ağırlama giderleri	12,619	75,007
Dava, vergi, resim ve harçlar	6,165	702
Diğer	55,754	44,656
	273,488	416,145

Genel yönetim giderleri tutarının sektörel bazda detayı Not 3'te gösterilmiştir.

NOT 25 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

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

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	182	4,427
Reeskont gelirleri	98,611	77,964
Konusu kalmayan karşılıklar	-	2,921
Sigorta gelirleri	35,628	50,738
Kira gelirleri	1,500	1,500
Diğer gelirler	273	4,164
	136,194	141,714

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

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

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Reeskont giderleri	94,589	66,018
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	-	39
Diğer giderler	9,793	-
	104,382	66,057

NOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

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

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Ticari olmayan alacaklardan faiz gelirleri	-	1,630
	-	1,630

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

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Sabit kıymet satış zararı	-	45,584
	-	45,584

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Faiz gelirleri	1,166	3,465
	1,166	3,465

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Kredi faiz giderleri	30,788	215,287
Kur farkı gideri	58,169	37,854
Teminat mektubu komisyon giderleri	5,207	5,720
Diğer finansman giderleri	639	1,167
	94,803	260,028

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Grup'un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	439,769	87,954	379,702	75,940
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların (arsa, yerüstü düzenleri ve binalar hariç) amortisman ve endeksleme farkları	1,903,301	380,660	2,179,477	435,895
Alacaklar reeskontu	14,383	2,877	20,363	4,073
Kredi faiz tahakkuku	20,083	4,017	28,109	5,622
Kullanılmayan izin karşılığı	61,949	12,390	60,766	12,153
Dava gider karşılığı	419,086	83,817	425,287	85,057
Gider tahakkuku	54,467	10,893	40,391	8,078
Kambiyo zararı	1,633	326	-	-
Ertelenen vergi varlıkları		582,934		626,818
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Aktifleştirme giderleri	(836,187)	(167,237)	(793,804)	(158,761)
Borçlar reeskontu	(78,231)	(15,646)	(80,203)	(16,041)
Taşıtlar üzerindeki makul değer artışı	(7,593,112)	(1,518,623)	(7,967,017)	(1,593,404)
Kambiyo gelirleri	-	-	(4,093)	(819)
Gelir tahakkuku	(94,701)	(18,942)	(100)	(20)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(1,720,448)		(1,769,045)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(1,137,514)		(1,142,227)

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(2,903)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(3,137)	110,088
Vergi gelir / (gideri), net	(6,040)	110,088

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Dönem başı açılış bakiyesi	1,142,227	1,032,248
<i>Özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergiler</i>		
Tanımlanmış fayda planları ertelenmiş vergi etkisi	(7,850)	(5,733)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(1,137,514)	(916,427)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	(3,137)	110,088

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un dönem vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar) (*)	(39,194)
Matraha ilaveler toplamı	53,710
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	14,516
Geçerli vergi oranı	20%
Hesaplanan vergi	2,903
Kar veya zarar tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	2,903

(*) Tam konsolidasyon kapsamındaki Şirketlerde oluşan vergi karşılığı üzerinden hesaplanmıştır. Dönem vergi karı oluşmayan Şirketler için vergi karşılığı mutabakatı sunulmamıştır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
Peşin ödenen vergi ve stopaj	191	80,673
	191	80,673

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi

Ana Ortaklık Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Ana Ortaklık Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 20 (2016: % 20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 20’dir (2016: % 20).

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Ana Ortaklık Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır;

İndirilebilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Gelir Vergisi Stopajı

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

NOT 29 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (kayıp) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016
Dönem karı / (zararı), net	(106,105)	(772,059)
Kontrol gücü olmayan paylara ait dönem (kar) / zararı, net	(38,129)	(226,988)
Ana ortaklığa ait dönem karı / (zararı), net	(67,976)	(545,071)
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	6,000,000	6,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	(0.01)	(0.09)

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Mart 2017	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	1,210,572	7,080	14,340	60,649	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1,210,572	7,080	14,340	60,649	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirdevadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (**)	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	1,538,532	-	14,340	56,241	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1,538,532	-	14,340	56,241	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirdevadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

Eğer değişken faizli USD ve EURO olarak ayrılan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (% 1) daha yüksek / düşük olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha yüksek / düşük faiz giderlerinden dolayı, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde 2,822 TL daha düşük / yüksek olacaktı (01 Ocak - 31 Aralık 2016: 5,075 TL).

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016	
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar</i>	-	-
	<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Finansal yükümlülükler	638,755	1,205,062	
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	-	-	
Finansal yükümlülükler	282,176	325,000	

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31 Mart 2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan	3 - 12 Ay	1- 5 Yıl	5 Yılda
			Kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	920,931	968,124	759,467	208,657	-	-
	920,931	968,124	759,467	208,657	-	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan	3 - 12 Ay	1- 5 Yıl	5 Yılda
			Kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	3,182,783	3,261,031	1,137,684	2,123,347	-	-
Diğer borçlar	8,692,984	8,692,984	323,392	1,100,841	7,268,751	-
	11,875,767	11,954,015	1,461,076	3,224,188	7,268,751	-

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	1,530,062	1,562,472	1,162,248	343,899	56,325	-
	1,530,062	1,562,472	1,162,248	343,899	56,325	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	2,431,228	2,511,434	446,686	2,064,748	-	-
Diğer borçlar	8,586,830	8,586,830	498,891	817,181	7,270,758	-
	11,018,058	11,098,264	945,577	2,881,929	7,270,758	-

Kur riski

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

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017			31 Aralık 2016	
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	-	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	30,928	8,500	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	405,428	-	103,735	838,661	226,060
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	436,356	8,500	103,735	838,661	226,060
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	54,400	14,663
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	-	-	-	54,400	14,663
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	436,356	8,500	103,735	893,061	240,723
19.Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (TFRS 7.B23) (9-18+19)	(436,356)	(8,500)	(103,735)	(893,061)	(240,723)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük (UFRS 7.B23) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(436,356)	(8,500)	(103,735)	(893,061)	(240,723)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar sırasıyla 89,306 TL ve 239,296 TL daha yüksek / düşük olacaktır.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 31.03.2017 Dönemi İtibariyle

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(3,093)	3,093	(3,093)	3,093
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(3,093)	3,093	(3,093)	3,093
	Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Avro net varlık / yükümlülüğü	(40,543)	40,543	(40,543)	40,543
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(40,543)	40,543	(40,543)	40,543
TOPLAM (3+6)	(43,636)	43,636	(43,636)	43,636

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 31.12.2016 Dönemi İtibariyle

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-Avro net varlık / yükümlülüğü	(89,306)	89,306	(89,306)	89,306
2-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-Euro Net etki (1+2)	(89,306)	89,306	(89,306)	89,306

Sermaye riski yönetimi

Sermaye'yi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektedir.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

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

	31.03.2017	31.12.2016
Toplam borçlar	15,447,702	15,312,864
Eksi: Hazır değerler	77,825	73,463
Net borç	15,369,877	15,239,401
Toplam öz sermaye	2,759,335	2,896,839
Toplam sermaye	18,129,212	18,136,240
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	85%	84%

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Grup'un finansal araçlarının makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup'un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup'un finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal durum tablosunda yer alan bonolar makul değerleri ile değerlendirilen kalemleridir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Grup için uygun olan ve Seviye 2 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir.

COSMOS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	77,825	-	-	77,825	7
Ticari alacaklar	1,210,572	-	-	1,210,572	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	920,931	-	920,931	9
Ticari borçlar	-	3,182,783	-	3,182,783	10

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Krediler ve alacaklar (Nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	73,463	-	-	73,463	7
Ticari alacaklar	1,538,532	-	-	1,538,532	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	1,530,062	-	1,530,062	9
Ticari borçlar	-	2,431,228	-	2,431,228	10

NOT 32 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 33 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.