

**RÖNESANS HOLDİNG A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ
İTİBARIYLA ALTI AYLIK
ARA HESAP DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Rönesans Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Rönesans Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları'nın (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun, konsolide nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı notlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.



Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Vergi incelemesinin neticesine dair belirsizliğin açıklandığı ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin 19 numaralı dipnotuna dikkat çekeriz. Ancak bu husus, tarafımızca vardığımız sonucu etkilememektedir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Burak Özpoyraz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 16 Ağustos 2019

İÇERİK**SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	5-6
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7-8
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	9-59
1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	9
2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-18
3 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	19-23
4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	24-27
5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	27
6 BORÇLANMALAR.....	28-29
7 TİCARİ ALACAKLAR.....	29
8 STOKLAR.....	30
9 DİĞER ALACAKLAR.....	30
10 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....	31
11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	31-36
12 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	37-39
13 TAAHHÜTLER	40-42
14 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	43
15 ÖZKAYNAKLAR.....	43-44
16 GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	44
17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	45
18 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER.....	46
19 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	46-50
20 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	50
21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	51-53
22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	54-58
23 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	59
24 ŞEREFİYE	59
25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	59

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018
Dönen varlıklar		24.420.390	18.343.772
Nakit ve nakit benzerleri	5	4.820.030	4.487.366
Finansal yatırımlar	23	1.095.192	312.606
Ticari alacaklar		4.603.581	4.100.186
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7,21	307.643	357.826
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	4.295.938	3.742.360
Diğer alacaklar		839.023	593.997
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9,21	401.394	316.873
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	437.629	277.124
Türev finansal araçlar		201.195	180.479
Stoklar	8	4.487.163	3.449.872
Peşin ödenmiş giderler		2.573.932	1.972.243
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	105.484	117.811
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	10	4.680.162	2.512.651
Diğer dönen varlıklar	14	894.318	580.357
Satış amaçlı sınıflandırılan elde tutulan duran varlıklar		120.310	36.204
Duran varlıklar		28.940.266	26.184.007
Ticari alacaklar		7.923	4.613
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		7.923	4.613
Diğer alacaklar		697.307	586.068
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9,21	462.087	460.387
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	235.220	125.681
Finansal yatırımlar	23	495.853	359.640
Türev finansal araçlar		3.114	16.953
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	5.017.114	4.596.066
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	17.947.540	16.619.501
Maddi duran varlıklar	12	3.079.969	2.589.919
Maddi olmayan duran varlıklar		384.642	356.161
- Şerefiye	24	133.170	122.544
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		251.472	233.617
Peşin ödenmiş giderler		23.900	38.693
Ertelenmiş vergi varlıkları	19	549.227	398.300
Diğer duran varlıklar	14	733.677	618.093
TOPLAM VARLIKLAR		53.360.656	44.527.779

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık
KAYNAKLAR	Dipnot referansları	2019	2018
Kısa vadeli yükümlülükler		22.366.488	16.274.924
Kısa vadeli borçlanmalar	6	1.766.259	348.686
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı	6	3.871.361	2.766.419
Ticari borçlar		3.736.566	2.782.914
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	131.972	62.919
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		3.604.594	2.719.995
Diğer borçlar		1.012.303	736.890
-İlişkili taraflara diğer borçlar	21	166.052	82.265
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		846.251	654.625
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri	10	1.823.269	1.847.183
Türev finansal araçlar		8.637	44.295
Ertelenmiş gelirler		8.005.977	6.347.044
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	51.738	65.863
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar		340.883	261.238
Kısa vadeli karşılıklar		1.130.395	686.973
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		110.795	89.235
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		1.019.600	597.738
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	489.946	387.419
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler		129.154	-
Uzun vadeli yükümlülükler		15.865.960	14.087.445
Ticari borçlar		104.991	153.926
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		104.991	153.926
Uzun vadeli borçlanmalar	6	12.041.793	10.492.499
Diğer borçlar		782.536	936.522
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	680.817	558.040
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		101.719	378.482
Türev finansal araçlar		73.334	25.942
Ertelenmiş gelirler		348.950	281.747
Uzun vadeli karşılıklar		90.067	71.082
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		51.417	44.294
- Diğer karşılıklar		38.650	26.788
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	2.424.289	2.125.727
ÖZKAYNAKLAR		15.128.208	14.165.410
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		13.168.135	12.236.863
Ödenmiş sermaye	15	1.160.950	1.160.950
Hisse senedi ihraç primleri	15	590.500	590.500
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		1.062.333	827.511
-Finansal varlık değer artış fonları		(8.349)	(18.506)
-Yabancı para çevrim farkları		1.243.431	982.136
-Türev araçlarının gerçeğe uygun değer kayıpları		(172.749)	(136.119)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		558.587	525.800
-Finansal varlık değer artış fonları		130.991	99.649
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları		432.146	426.866
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(4.550)	(715)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	391.715	406.399
Geçmiş yıllar karları		8.506.290	6.298.378
Net dönem karı		897.760	2.427.325
Kontrol gücü olmayan paylar		1.960.073	1.928.547
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		53.360.656	44.527.779

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

		<i>(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2019</i>	<i>(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018</i>
	Dipnot referansları		
Hasılat	4	14.008.562	9.873.013
Satışların maliyeti (-)	4	(11.801.581)	(8.121.488)
BRÜT KAR		2.206.981	1.751.525
Pazarlama giderleri (-)	16	(30.037)	(18.818)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(512.031)	(413.965)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	1.654.761	1.961.151
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(1.277.331)	(500.273)
ESAS FAALİYET KARI		2.042.343	2.779.620
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		131.981	157.855
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(6.170)	(3.696)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	3	291.726	122.843
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		2.459.880	3.056.622
Finansman gelirleri	18	407.429	493.129
Finansman giderleri (-)	18	(1.625.931)	(1.448.749)
VERGİ ÖNCESİ KAR		1.241.378	2.101.002
Vergi gideri (-)		(298.930)	(272.978)
Dönem vergi gideri (-)	19	(220.122)	(59.397)
Ertelenmiş vergi gideri (-)	19	(78.808)	(213.581)
NET DÖNEM KARI		942.448	1.828.024
Net dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		44.688	264.280
Ana ortaklık payları		897.760	1.563.744
		942.448	1.828.024
Pay başına kazanç	20	0,77	1,35

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2019	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018
	Dipnot referansları		
NET DÖNEM KARI		942.448	1.828.024
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		(5.113)	5
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	1.278	(1)
- Finansal varlık değer artış fonundaki net kazanç		38.211	54.974
- Ertelenmiş vergi gideri	19	(6.869)	(9.162)
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları		6.336	25
- Ertelenmiş vergi gideri	19	(1.056)	(4)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
- Yabancı para çevrim farkları		267.908	320.840
- Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları		(44.919)	(12.317)
- Ertelenmiş vergi geliri	19	7.326	2.710
- Finansal varlık değer artış fonundaki net kazanç		13.543	-
- Ertelenmiş vergi gideri	19	(3.386)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		273.259	357.070
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.215.707	2.185.094
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		50.338	267.473
Ana ortaklık payları		1.165.369	1.917.621
		1.215.707	2.185.094

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler								
	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primi	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları	Finansal varlık değer artış fonu	Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları	Finansal varlık değer artış fonları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	1.160.950	590.500	(715)	426.866	99.649	(136.119)	(18.506)	982.136	406.399	6.298.378	2.427.325	12.236.863	1.928.547	14.165.410
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	897.760	897.760	44.688	942.448
<i>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</i>	-	-	(3.835)	5.280	31.342	(36.630)	10.157	261.295	-	-	-	267.609	5.650	273.259
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(3.835)	5.280	31.342	(36.630)	10.157	261.295	-	-	897.760	1.165.369	50.338	1.215.707
Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.097)	-	(34.097)	(12.237)	(46.334)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.684)	2.442.009	(2.427.325)	-	-	-
Ödenen temettüler (Not 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(200.000)	-	(200.000)	(6.575)	(206.575)
30 Haziran 2019 itibarıyla bakiye	1.160.950	590.500	(4.550)	432.146	130.991	(172.749)	(8.349)	1.243.431	391.715	8.506.290	897.760	13.168.135	1.960.073	15.128.208

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer		Kapsamlı gelirler veya giderler		Kapsamlı gelirler veya giderler		Kapsamlı gelirler veya giderler		Kapsamlı gelirler veya giderler	
	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primi	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	Finansal varlık değer artış fonu	Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam	
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye	1.160.950	590.500	(506)	67.070	111.404	(55.087)	557.481	360.274	3.494.673	787.250	7.074.009	1.562.368	8.636.377	
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.563.744	1.563.744	264.280	1.828.024	
<i>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</i>	-	-	-	21	45.812	(9.404)	317.448	-	-	-	353.877	3.193	357.070	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	21	45.812	(9.404)	317.448	-	-	1.563.744	1.917.621	267.473	2.185.094	
Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler	-	-	-	(339)	-	-	-	1.088	(50.258)	-	(49.509)	(62.668)	(112.177)	
Muhasebe politikasındaki değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.644)	-	(16.644)	-	(16.644)	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	45.758	741.492	(787.250)	-	-	-	
Ödenen temettüleri (Not 15)	-	-	-	-	-	-	-	(1.983)	(198.017)	-	(200.000)	(9.096)	(209.096)	
30 Haziran 2018 itibarıyla bakiye	1.160.950	590.500	(506)	66.752	157.216	(64.491)	874.929	405.137	3.971.246	1.563.744	8.725.477	1.758.077	10.483.554	

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2019	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018
	Dipnot referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Net dönem karı		942.448	1.828.024
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		247.994	140.319
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		2.741	3.978
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		279.478	(795)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17,18	436.656	243.985
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		400.725	901.888
Finansal varlıkların indirgenmiş faiz geliri		-	(15.104)
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	17,18	(113.996)	(1.220.330)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	3	(291.726)	(122.843)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	19	298.930	272.978
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/kayıplar ile ilgili düzeltmeler		(8.126)	571
İştiraklerde ilave pay alımına ilişkin kazançlar		(100.086)	(116.891)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(21.329)	(19.308)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		2.073.709	1.896.472
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		95.358	(15.186)
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		119.976	109.559
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(582.309)	130.656
Stoklardaki artışlar ile ilgili düzeltmeler		(364.446)	(169.850)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(233.879)	(184.085)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		392.984	(5.165)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		26.040	9.762
Devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerine ilişkin borçlardaki azalış		(1.895.445)	(413.865)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		383.639	125.193
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/(azalış)		617.748	(372.347)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		633.375	1.111.144
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(11.561)	(8.855)
Vergi ödemeleri		(233.739)	(48.058)
		388.075	1.054.231

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		<i>(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2019</i>	<i>(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018</i>
	Dipnot referansları		
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		(70.464)	(112.177)
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışı		-	(209.038)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		92.327	26.990
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(186.050)	(119.486)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(403.500)	(1.309.855)
Finansal varlıkların alımından kaynaklı nakit çıkışları		(830.664)	(117.307)
Alınan temettüler		16.217	12.316
Alınan faiz		114.038	61.669
Diğer nakit çıkışları		(5.637)	(3.254)
		(1.273.733)	(1.770.142)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		4.056.472	2.754.576
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(2.064.450)	(2.247.561)
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış		132.969	104.181
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış/(artış)		8.438	(84.993)
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(164.303)	(11.445)
Ödenen temettüler		(206.575)	(209.096)
Türev işlemlerindeki değişimden kaynaklı nakit çıkışı		(46.738)	(1.629)
Ödenen faiz		(530.546)	(360.651)
Diğer nakit girişleri		180	2.086
		1.185.447	(54.532)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		32.875	145.453
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		332.664	(624.990)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	4.487.366	3.607.650
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	4.820.030	2.982.660

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Rönesans Holding Anonim Şirketi ("Şirket") Ankara Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in kayıtlı adresi Aziziye Mah. Portakal Çiçeği Sok. No: 33 Y. Ayrancı Çankaya/Ankara, Türkiye'dir.

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf hisselerin %90,01'ine sahip olan Erman Ilıcak'tır. Hisselerin geri kalan kısmı da Ilıcak Ailesi'nin diğer fertlerine ve International Finance Corporation'a aittir. Erman Ilıcak ve Ilıcak ailesinin diğer üyeleri "Ilıcak Ailesi" olarak anılacaktır.

Grup'un 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla personel sayısı 35.140'tır (31 Aralık 2018: 41.961).

Şirket'in; bağlı ortaklıklarının, iştirak ve iş ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") ana faaliyet konuları aşağıda belirtildiği gibidir:

- İnşaat: Grup; alışveriş merkezleri, iş merkezleri, konut, üniversiteler, havaalanları, endüstriyel tesisler, fabrikalar ve altyapı projelerinde müteahhitlik ve mühendislik hizmetleri sunmaktadır.
- Gayrimenkul: Grup; konut, ofis binaları, alışveriş merkezleri ve diğer ticari gayrimenkul projeleri geliştirmektedir. Grup, ayrıca kamu özel ortaklığı projeleri kapsamında entegre sağlık kampüsleri gibi sağlık tesislerinin dizayn, inşaat, bakım ve ilgili diğer hizmetlerini sunmaktadır.
- Enerji: Grup; hidroelektrik santralleri, doğalgaz çevrim santralleri yatırımları, enerji üretimi ve santrallerin işletilmesi ve elektrik toptan satışı konularında faaliyet göstermektedir.
- Ticaret ve Diğer: Ticaret faaliyetleri, ithalat ve ihracatları içermektedir. Buna ek olarak, havacılık ve danışmanlık faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

Grup'un faaliyetleri ile ilgili bölümlere göre raporlama Not 4'de açıklanmıştır.

Özet konsolide finansal tabloların onayı

Özet konsolide finansal tablolar 16 Ağustos 2019 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlaması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un özet konsolide finansal tablolar üzerinde değişiklik yapma hakkı bulunmaktadır.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama standardı" ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

2.2 Hazırlanma Esasları

Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değer yöntemiyle değerlendirilen kalemler hariç olmak üzere tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Kullanılan Para Birimi

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

Türk Lirası, Rus Rublesi ("Ruble"), ABD Doları, Avro, Türkmenistan Manatı ("TMT") ve Cezayir Dinarı ("DZD") Grup işlemlerinde büyük ölçüde kullanılmakta olup, Grup'un operasyonları üzerinde önemli ölçüde etkileri bulunmaktadır ve Grup ile ilişkili temel konu ve durumların ekonomik özünü yansıtmaktadır. Bu nedenle, Grup şirketleri faaliyet gösterdiği ülkelere de bağlı olarak Türk Lirası, Rus Rublesi, ABD Doları, Avro ve Türkmenistan Manatı'nı fonksiyonel para birimi olarak kullanmaktadır.

30 Haziran 2019 itibarıyla ve karşılaştırmalı döneme ait özet konsolide finansal tabloların hazırlandığı dönem sonu ve ortalama döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Dönem sonu	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları-TL	5,755	5,261
Avro-TL	6,551	6,028
TMT-TL	1,651	1,507
Ruble-TL	0,091	0,075
DZD-TL	0,049	0,044
Ortalama	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
ABD Doları-TL	5,620	4,085
Avro-TL	6,346	4,940
TMT-TL	1,609	1,170
Ruble-TL	0,086	0,068
DZD-TL	0,048	0,041

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4 Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilen başlıca bağlı ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık ünvanı	Etkin sahiplik oranı (%)		Oy kullanma hakkı oranı (%)		Faaliyet konusu
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	
RC Rönesans İnşaat Taahhüt A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
REC Uluslararası İnşaat Yatırım San. ve Tic. A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları (6)	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Rönesans Rusya İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Rönesans MEA İnşaat A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Rönesans Türkmen İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Rönesans Teknik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları (6)	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Rönesans Endüstri Tesisleri İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Rönesans Altyapı Sistemleri A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları (6)	97,00	97,00	97,00	97,00	İnşaat
Rönesans Nükleer Enerji Santralleri İnşaat A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Rönesans Emlak Geliştirme Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	Gayrimenkul Geliştirme
Desna Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	95,00	95,00	95,00	95,00	Gayrimenkul Geliştirme
Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	74,24	74,24	74,24	74,24	Gayrimenkul Geliştirme
Rönesans Sağlık Yatırım A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	97,00	97,00	97,00	97,00	Sağlık Yatırım
Rönesans Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	Enerji
Rönesans REY Endüstriyel Yatırımları A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00	Yatırım
REC Havacılık Taşımacılık Turizm ve Tic. A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00	Havacılık
T.H.B. Turizm Yatırım A.Ş. (1)	-	100,00	-	100,00	Yatırım
BLD Investments BV	100,00	100,00	100,00	100,00	Yatırım
Rönesans TRH İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Rönesans Özelliikli Projeler İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Ballast Nedam N.V. ve Bağlı Ortaklıkları	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Talimhane İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (3)	97,00	100,00	97,00	100,00	Yatırım
Restate Menkul ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. (4)	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
VOL Servis Makine ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (6)	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
RET Endüstri Yatırım İnşaat A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
RH Rönesans Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat
Vdend B.V. (5)	100,00	100,00	100,00	100,00	İnşaat

(1) T.H.B. Turizm Yatırım A.Ş. 17 Haziran 2019 tarihinde Rönesans Holding A.Ş. bünyesinde birleştirilmiştir.

(2) Rönesans Azer İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ünvanı Rönesans TRH İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

(3) Eski adıyla Simirna Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin hisseleri 22 Mart 2019 tarihinde Rönesans Holding A.Ş. tarafından RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş.'ye satılmıştır.

(4) Dolmabahçe İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin ünvanı Restate Menkul ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

(5) Vdend B.V.'nin hisseleri 30 Nisan 2019 tarihinde Rönesans Holding A.Ş. tarafından Rönesans TRH İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılmıştır.

(6) REC Uluslararası İnşaat Yatırım San. ve Tic. A.Ş. ve bağlı ortaklıkları, Rönesans Teknik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları, RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş. ve bağlı ortaklıkları ve VOL Servis Makine ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisseleri 28 Mayıs 2019 tarihinde Rönesans Azer İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılmıştır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4 Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler (Devamı)

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar:

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla iştirak ve iş ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

İştirak ve iş ortaklığı ünvanı	Kısa adı	Kuruluş ve faaliyet yeri	Etkin sahiplik oranı (%)		Oy kullanma hakkı oranı (%)		Faaliyet konusu
			30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	
Kandilli Gayrimenkul Yatırım Yönetim İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Kandilli	Türkiye	37,12	37,12	37,12	37,12	Gayrimenkul Geliştirme
Ataport Turizm Gayrimenkul Yatırım ve İnşaat A.Ş.	Ataport	Türkiye	50,00	50,00	50,00	50,00	Gayrimenkul Geliştirme
Mel4 Gayrimenkul Geliştirme Yatırım İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Mel4	Türkiye	37,12	37,12	37,12	37,12	Gayrimenkul Geliştirme
Feriköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Feriköy	Türkiye	37,12	37,12	37,12	37,12	Gayrimenkul Geliştirme
Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Kurtköy	Türkiye	37,12	37,12	37,12	37,12	Gayrimenkul Geliştirme
Esentepe Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.	Esentepe	Türkiye	37,12	37,12	37,12	37,12	Gayrimenkul Geliştirme
Florya Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Florya	Türkiye	37,12	37,12	37,12	37,12	Gayrimenkul Geliştirme
Red Libya for Administration and Real Estate Joint Company	Red-Libya	Libya	40,00	40,00	40,00	40,00	Gayrimenkul Geliştirme
Tekfen-Rönesans Adi Ortaklığı	TRO	Türkiye	50,00	50,00	50,00	50,00	İnşaat
ARGE Fahrbahn Transtec Gotthard	AFTTG	İsviçre	50,00	50,00	50,00	50,00	İnşaat
Renaissance Construction Azerbaijan LLC	Azerbaijan JV	Azerbaycan	50,00	50,00	50,00	50,00	İnşaat
REC International Co&Hamad bin Khalid Contracting	Rec International	Katar	50,00	49,00	50,00	49,00	İnşaat
Ak-özlüce Elektrik Üretim A.Ş.	Ak-özlüce	Türkiye	50,00	50,00	50,00	50,00	Enerji
ADN PPP Sağlık Yatırım A.Ş. (1)	ADN Sağlık	Türkiye	43,65	38,80	43,65	38,80	Sağlık Yatırım
ELZ Sağlık Yatırım A.Ş. (1)	ELZ Sağlık	Türkiye	25,27	20,42	25,27	20,42	Sağlık Yatırım
BRS Sağlık Yatırım A.Ş. (1)	BRS Sağlık	Türkiye	43,65	43,65	43,65	43,65	Sağlık Yatırım
ISY Sağlık Yatırım A.Ş.	ISY Sağlık	Türkiye	67,90	67,90	67,90	67,90	Sağlık Yatırım
MR İşletme Hizmetleri Danışmanlığı A.Ş.	MR İşletme	Türkiye	48,50	48,50	48,50	48,50	Sağlık Yatırım
YZG Sağlık Yatırım A.Ş. (1)	YZG Sağlık	Türkiye	41,83	35,16	41,83	35,16	Sağlık Yatırım
Exploitation Maatschappij Komfort B.V.	Exploitation Maatschappij	Hollanda	50,00	50,00	50,00	50,00	Ticaret
Exploitation Maatschappij DC 16 B.V.	Exploitation DC	Hollanda	50,00	50,00	50,00	50,00	Ticaret
Ursem Modulaire Bouwsystemen B.V.	Ursem	Hollanda	41,00	41,00	41,00	41,00	İnşaat
Exploitation Maatschappij A-Lanes A15 B.V.	Exploitation A15	Hollanda	33,33	33,33	33,33	33,33	Ticaret
Graniet Import Benelux B.V.	Graniet	Hollanda	8,75	8,75	8,75	8,75	İnşaat
Nederlandse Frees Maatschappij B.V.	Nederlandse	Hollanda	16,67	16,67	16,67	16,67	İnşaat
Asfalt Productie Rotterdam Rijnmond (APRR) B.V.	Asfalt Productie	Hollanda	25,00	25,00	25,00	25,00	İnşaat
JV Transtec Gotthard	JV Transtec	İsviçre	25,00	25,00	25,00	25,00	İnşaat
ARGE Tunnel Burg (Küssnacht Süd)	ARGE Tunnel Burg	Hollanda	50,00	50,00	50,00	50,00	İnşaat
IXAS –SAA A9- Gaasperdammerweg.	IXAS –SAA A9	Hollanda	33,33	33,33	33,33	33,33	İnşaat
Stadion Amsterdam C.V.	Stadion Amsterdam	Hollanda	5,55	5,55	5,55	5,55	İnşaat
Hvz Hart van Zuid	Hvz Hart van Zuid	Hollanda	2,50	2,50	2,50	2,50	İnşaat
Oud Beijerland oost C.V.	Oud Beijerland	Hollanda	50,00	50,00	50,00	50,00	İnşaat
OC Oud Beijerland Zuid C.V.	OC Oud Beijerland	Hollanda	50,00	50,00	50,00	50,00	İnşaat
Stadscherstel Breda N.V.	Stadscherstel Breda	Hollanda	5,80	5,80	5,80	5,80	İnşaat
APA	APA	Hollanda	25,00	25,00	25,00	25,00	İnşaat
CV GEM Vleuterweide	CV GEM Vleuterweide	Hollanda	13,44	13,44	13,44	13,44	İnşaat
Saren B.V.	Saren B.V.	Hollanda	50,00	50,00	50,00	50,00	İnşaat

(1) Grup'un ADN Sağlık Yatırım A.Ş., BRS Sağlık Yatırım A.Ş., ELZ Sağlık Yatırım A.Ş. ve YZG Sağlık Yatırım A.Ş. Şirketleri'ndeki payı 7 Mart 2019 tarihi itibarıyla artmıştır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflandırmalar yapmıştır. Sınıflandırmaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır;

- Grup, 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosunda “diğer kısa vadeli karşılıklar” içerisinde sunduğu 83.284 TL tutarındaki yükümlülüğü cari yılda “ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar” içerisinde sınıflamıştır.

2.6 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerdeki Değişiklikler ve Hatalar

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, “TFRS 16 Kiralamalar” standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı

Grup – kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asli bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı vardır. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - i. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.6 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerdeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı (devamı)

Grup – kiracı olarak (devamı)

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanla tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Grup’a devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Grup’un bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismanla tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanla tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup’un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Grup’un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Grup’un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.6 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerdeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı (devamı)

Grup – kiracı olarak (devamı)

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup’un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtabilecek şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
- Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtabilecek şekilde belirler.

Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup’un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

- Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtabilecek şekilde belirler.
- Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Grup, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

- Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
- Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen kira sözleşmeleri standardın tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmeye devam edilmektedir. Bu kapsamda ilgili dönemde 506.094 TL kira ödemesi yapılmıştır.

Grup - kiralayan olarak

Grup’un kiralayan olarak kiralamalarının tamamı operasyonel kiralamadır. Operasyonel kiralamalarda, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar veya diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardını uygulayarak dağıtır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.6 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerdeki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar standardına ilk geçiş

Grup, TMS 17 “Kiralama İşlemleri” nin yerini alan TFRS 16 “Kiralamalar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Grup, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

İlk uygulama sırasında, Grup daha önce TMS 17’ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarına ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür. Grup’un 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması Türk Lirası borçlanmalar için %22,47, yabancı para borçlanmalar için %6’dır.

Daha önce finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalara ait varlık kullanım hakkı ve yükümlülüğü söz konusu varlıkların geçiş öncesindeki taşınan değerinden ölçülmüştür.

	1 Ocak 2019
TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması yükümlülükleri	1.745.110
- Kısa vadeli kiralamalar (-)	(7.502)
- Düşük değerli kiralamalar (-)	(982)
- Uzatma ve sonlandırma opsiyonlarına ilişkin düzeltmeler	(96.676)
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmemiş)	1.639.950
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmiş)	474.067
- Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü	131.332
- Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü	342.735

1 Ocak 2019 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla özet konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	1 Ocak 2019
Arsalar	175.330	171.585
Binalar	247.120	213.283
Demirbaşlar	64.054	54.456
Taşıtlar	38.165	34.743
Toplam kullanım hakkı varlıkları	524.669	474.067

Uzatma ve sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Kontratlarda yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup, kiralama süresini söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları kontrata göre Grup’un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dahil ederek belirlemektedir. Makul derecede kesin olmadığı için kiralama yükümlülüğüne dahil edilmeyen uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarına ilişkin gelecekteki kiralama ödemeleri 96.676 TL’dir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

b. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülükler ve gelir ve gider kalemlerine ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sona eren altı aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde önceki yılda kullanılanlara göre değişiklik olmamıştır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait iştiraklerinin ve iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların net varlıklarında Grup'un payı	
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İştirakler ve iş ortaklıkları	5.017.114	4.596.066
	5.017.114	4.596.066
	Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/(zararındaki) Grup'un payı	
	1 Ocak -	1 Ocak -
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
İştirakler ve iş ortaklıkları	291.726	122.843
	291.726	122.843

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki etkin sahiplik ve oy kullanma hakkı oranları Not 2.4'te detaylandırılmıştır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının net varlıklarındaki payı aşağıdaki gibidir.

İştirak ve iş ortaklığı adı	30 Haziran 2019			
	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Net varlıklar	İştiraklerin net varlıklarında Grup'un payı
ADN Sağlık	6.476.419	4.489.628	1.986.791	894.093
YZG Sağlık	1.334.426	1.117.616	216.810	93.508
ELZ Sağlık	3.357.151	2.506.569	850.582	221.629
BRS Sağlık	5.496.109	3.131.813	2.364.296	1.063.985
ISY Sağlık	6.667.040	5.728.758	938.282	723.978
MR İşletme	23.015	733	22.282	11.141
RSM İşletme Hizmetleri	10.870	11.592	(722)	-
Hel Mimarlık	6.362	3.825	2.537	1.294
Esentepe	3.285.783	1.720.414	1.565.369	782.684
Feriköy	2.160.745	1.134.116	1.026.629	513.314
Florya	385.385	54.171	331.214	165.607
Mel4	453.560	302.428	151.132	75.566
Kurtköy	1.309.224	784.030	525.194	262.597
Kandilli	190.827	13.288	177.539	88.770
Ak Özlüce	259.462	309.358	(49.896)	-
Ataport	57.124	153.498	(96.374)	-
Red Libya	1.613	2.771	(1.158)	-
Graniet Import	210.474	149.421	61.053	5.344
IXAS - SAA A9 - Gaasperdammerweg.	191.045	105.545	85.500	28.509
Hvz Hart van Zuid	148.642	138.528	10.114	253
Nederlandse Freesmaatsschappij B.V.	92.850	34.489	58.361	9.730
Traffic Service van Strien	118.797	75.661	43.136	10.913
Asfalt Produktie Rotterdam B.V.	66.136	49.163	16.973	5.657
APA	79.840	32.943	46.897	11.724
Diğer	2.417.109	2.385.085	32.024	46.818
	34.800.008	24.435.443	10.364.565	5.017.114

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2018				
İştirak ve iş ortaklığı adı	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Net varlıklar	İştiraklerin net varlıklarında Grup'un payı
ADN Sağlık	6.059.036	4.124.648	1.934.388	773.792
YZG Sağlık	1.216.363	986.864	229.499	83.202
ELZ Sağlık	3.238.980	2.378.974	860.006	181.084
BRS Sağlık	4.831.250	2.587.100	2.244.150	1.009.818
ISY Sağlık	5.581.187	4.763.327	817.860	640.145
MR İşletme	18.251	760	17.491	8.745
RSM İşletme Hizmetleri	3.840	3.923	(83)	-
Hel Mimarlık	5.711	5.032	679	346
Esentepe	3.063.684	1.590.051	1.473.633	736.816
Feriköy	2.013.001	1.047.969	965.032	482.516
Florya	377.833	50.581	327.252	163.626
Mel4	488.719	286.797	201.922	100.961
Kurtköy	1.210.323	725.808	484.515	242.258
Kandilli	188.867	12.510	176.357	88.178
Ak Özlüce	243.339	280.887	(37.548)	-
Ataport	53.331	137.013	(83.682)	-
Red Libya	1.452	2.493	(1.041)	-
Graniet Import	119.656	59.997	59.659	5.222
IXAS - SAA A9 - Gaasperdammerweg.	108.395	115.273	(6.878)	-
Hvz Hart van Zuid	245.629	236.937	8.692	217
Nederlandse Freesmaatsschappij B.V.	89.335	42.720	46.615	7.772
Traffic Service van Strien	112.675	71.384	41.291	10.422
Asfalt Produktie Rotterdam B.V.	67.471	23.853	43.618	10.902
APA	75.609	30.315	45.294	11.324
Diğer	2.472.565	2.234.401	238.164	38.720
	31.886.502	21.799.617	10.086.885	4.596.066

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının kar/(zarar)'larındaki payı aşağıdaki gibidir.

İştirak ve iş ortaklığı adı	1 Ocak - 30 Haziran 2019		
	Hasılat	Dönem net karı/(zararı)	İştiraklerin net dönem kar/(zararındaki) payı
ADN Sağlık	144.198	107.820	48.519
YZG Sağlık	56.305	23.029	9.931
ELZ Sağlık	76.258	(9.423)	(2.455)
BRS Sağlık	852.058	207.859	93.541
ISY Sağlık	1.090.129	52.733	36.913
Florya	-	3.962	1.981
Kandilli	-	2.683	1.341
Mel4	24.346	(50.790)	(25.395)
Kurtköy	36.945	40.678	20.339
Feriköy	47.894	61.596	30.798
Esentepe	95.919	91.736	45.868
MR İşletme	12.418	4.996	2.498
Ataport	-	(12.692)	-
BNC IXAS Holding A9 (na verkoop)	-	2.587	517
IXAS - SAA A9 - Gaasperdammerweg.	240.625	101.504	33.835
Ursem Modulaire Bouwsystemen	27.045	(4.620)	(1.894)
Expl. Maatschappij Komfort BV	44.546	704	352
Hvz Hart van Zuid	213.694	647	16
APA	60.258	5.362	1.341
Nederlandse Freesmaatsschappij B.V.	76.147	7.462	1.244
Asfalt Produktie Rotterdam B.V.	53.842	2.069	517
Graniet Import	137.979	(3.661)	(320)
Traffic Service van Strien	114.221	2.849	717
Expl. maatschappij A15 B.V.	41.177	(16.543)	(5.514)
Diğer	1.227.472	(13.436)	(2.964)
	4.673.476	609.111	291.726

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

İştirak ve iş ortaklığı adı	1 Ocak - 30 Haziran 2018		
	Hasılat	Dönem net karı/(zararı)	İştiraklerin net dönem karı/(zararındaki) payı
ADN Sağlık	96.567	(282.419)	-
YZG Sağlık	37.271	(81.152)	-
ELZ Sağlık	363.665	(178.449)	-
BRS Sağlık	183.687	(133.744)	-
ISY Sağlık	461.555	(227.752)	(159.428)
Florya	-	17.061	8.531
Kandilli	-	5.795	2.898
Kozyatağı (1)	-	-	775
Mel2 (1)	-	-	10.902
Mel3 (1)	-	-	5.180
Mel4	23.509	11.568	5.784
Kurtköy	35.398	99.996	49.998
Feriköy	46.178	145.351	72.676
Esentepe	83.271	229.092	114.546
MR İşletme	11.796	10.246	5.123
Ataport	-	(17.364)	-
BNC IXAS Holding A9 (na verkoop)	869	1.870	374
IXAS - SAA A9 - Gaasperdammerweg.	268.058	-	-
Ursem Modulaire Bouwsystemen	20.050	(2.500)	(1.025)
Expl. Maatschappij Komfort BV	32.556	153	77
Hvz Hart van Zuid	31.671	267	7
APA	43.281	5.276	1.319
Nederlandse Freesmaatsschappij B.V.	62.715	6.427	1.071
Asfalt Produktie Rotterdam B.V.	43.226	2.159	540
Graniet Import	114.024	3.458	303
Traffic Service van Strien	90.232	2.687	676
Expl. maatschappij A15 B.V.	26.331	(10.641)	(3.547)
OMC	-	(845)	(282)
Diğer	(397.276)	8.637	6.345
	1.678.634	(384.823)	122.843

(1) Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin bünyesinde yer alan Kozyatağı, Mel2 ve Mel3 Şirketleri 26 Ocak 2018 tarihinde %50 oranında hissesinin satın alınması sonrasında iştiraklerden çıkarak bağlı ortaklık olarak sınıflanmıştır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, ana faaliyet alanlarını, yönetsel amaçlar için dört bölüme ayırmıştır. Bunlar; inşaat, gayrimenkul, enerji ile ticaret ve diğer olarak gösterilmektedir.

İnşaat bölümü, sektörde tasarım ve inşaat gibi tam kapsamlı inşaat işleri yapmaktadır. Gayrimenkul bölümü, gayrimenkul geliştirme ve gayrimenkul yönetimi alanlarında hizmet vermektedir. Ayrıca, kamu özel ortaklığı projeleri kapsamında entegre sağlık kampüsleri gibi sağlık tesislerinin dizayn, inşaat, bakım ve bazı diğer hizmetlerini sunmaktadır. Enerji bölümü, hidroelektrik santralleri, doğalgaz çevrim santralleri yatırımları, enerji üretimi ve santrallerin işletilmesi ve elektrik toptan satış faaliyetleri ile iştigal etmektedir. Ticaret ve diğer olarak tanımlanan sektörler ise holding, havacılık, inşaat malzemeleri satışı ve danışmanlık faaliyetlerini de kapsamaktadır.

a) Bölümlere göre sonuçlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2019					
	İnşaat	Gayrimenkul	Enerji	Ticaret ve diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Dış satışlar	12.671.511	827.417	113.066	396.568	-	14.008.562
Bölümlerarası satışlar	285.178	11.608	33.617	625.124	(955.527)	-
Hasılat	12.956.689	839.025	146.683	1.021.692	(955.527)	14.008.562
Satışların maliyeti	(11.255.537)	(376.969)	(32.614)	(874.971)	738.510	(11.801.581)
Brüt kar	1.701.152	462.056	114.069	146.721	(217.017)	2.206.981
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	786.432	834.886	13.384	103.074	(83.015)	1.654.761
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(894.860)	(371.352)	(69)	(20.235)	9.185	(1.277.331)
Pazarlama ve genel yönetim giderleri (-)	(474.409)	(66.294)	(2.534)	(54.353)	55.522	(542.068)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarında) paylar	28.530	261.596	-	-	1.600	291.726
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	34.500	100.086	8	3.101	(5.714)	131.981
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(4.911)	(846)	(105)	(308)	-	(6.170)
Finansman gelirleri	103.995	286.147	16.643	-	644	407.429
Finansman giderleri (-)	(370.046)	(1.076.372)	(105.714)	(209.479)	135.680	(1.625.931)
Vergi öncesi kar/(zarar)	910.383	429.907	35.682	(31.479)	(103.115)	1.241.378
Vergi geliri/(gideri)	(332.895)	10.741	302	2.158	20.764	(298.930)
Kontrol gücü olmayan paylar	5.852	43.909	(1)	-	(5.072)	44.688
Ana ortaklık payları	571.636	396.739	35.985	(29.321)	(77.279)	897.760

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

a) Bölümlere göre sonuçlar (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2018					
	İnşaat	Gayrimenkul	Enerji	Ticaret ve diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Dış satışlar	8.581.477	691.392	184.150	415.994	-	9.873.013
Bölümlerarası satışlar	719.353	7.770	20.639	57.421	(805.183)	-
Hasılat	9.300.830	699.162	204.789	473.415	(805.183)	9.873.013
Satışların maliyeti	(7.836.770)	(376.542)	(174.738)	(411.953)	678.515	(8.121.488)
Brüt kar	1.464.060	322.620	30.051	61.462	(126.668)	1.751.525
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	357.459	1.495.390	16.069	133.304	(41.071)	1.961.151
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(146.344)	(347.614)	(4.353)	(2.496)	534	(500.273)
Pazarlama ve genel yönetim giderleri (-)	(358.421)	(62.655)	(2.063)	(49.415)	39.771	(432.783)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	5.883	139.980	-	-	(23.020)	122.843
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	40.705	116.893	4	95	158	157.855
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(3.532)	-	-	(158)	(6)	(3.696)
Finansman gelirleri	298.705	180.255	13.484	-	685	493.129
Finansman giderleri (-)	(241.875)	(1.000.247)	(150.814)	(138.614)	82.801	(1.448.749)
Vergi öncesi kar/(zarar)	1.416.640	844.622	(97.622)	4.178	(66.816)	2.101.002
Vergi geliri/(gideri)	(210.939)	(79.960)	(1.423)	8.519	10.825	(272.978)
Kontrol gücü olmayan paylar	(32.457)	(260.541)	472	-	28.246	(264.280)
Ana ortaklık payları	1.173.244	504.121	(98.573)	12.697	(27.745)	1.563.744

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

b) 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bölümlere göre ayrılmış varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019					
	İnşaat	Gayrimenkul	Enerji	Ticaret ve diğer	Eliminasyonlar	Toplam
<u>Bilanço</u>						
Varlıklar	24.301.461	29.227.249	1.325.018	5.255.837	(6.748.909)	53.360.656
Yükümlülükler	21.151.511	16.788.930	1.042.506	2.152.088	(2.902.587)	38.232.448
Özkaynaklar	3.214.646	10.405.868	281.670	3.103.749	(3.837.798)	13.168.135
Kontrol gücü olmayan paylar	(64.696)	2.032.451	842	-	(8.524)	1.960.073

	31 Aralık 2018					
	İnşaat	Gayrimenkul	Enerji	Ticaret ve diğer	Eliminasyonlar	Toplam
<u>Bilanço</u>						
Varlıklar	17.269.607	26.686.066	1.211.687	5.186.672	(5.826.253)	44.527.779
Yükümlülükler	15.031.251	14.820.373	951.310	2.677.484	(3.118.049)	30.362.369
Özkaynaklar	2.281.230	9.880.195	260.379	2.476.298	(2.661.239)	12.236.863
Kontrol gücü olmayan paylar	(42.874)	1.985.498	(2)	32.890	(46.965)	1.928.547

c) 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maddi olan ve maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019					
	İnşaat	Gayrimenkul	Enerji	Ticaret ve diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Yatırım harcamaları	286.312	56.865	552	17.011	-	360.740
Amortisman ve itfa giderleri	(205.693)	(16.049)	(15.190)	(11.062)	-	(247.994)

	1 Ocak - 30 Haziran 2018					
	İnşaat	Gayrimenkul	Enerji	Ticaret ve diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Yatırım harcamaları	75.516	22.350	2.107	63.579	-	163.552
Amortisman ve itfa giderleri	(91.372)	(7.170)	(8.718)	(33.059)	-	(140.319)

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Grup altı ana coğrafi bölgede faaliyetlerini sürdürmektedir: Türkiye, CIS, Ortadoğu-Afrika, Türkmenistan, Avrupa ve Diğer. Grup'un devam eden faaliyetlerinden elde ettiği hasılat ve duran varlıklara ilişkin coğrafi bölgeler bazında bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Hasılat		Duran varlıklar ⁽¹⁾	
	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
CIS ⁽²⁾	5.857.165	3.909.535	6.498.472	5.265.667
Türkiye	4.435.704	3.561.092	14.879.193	14.227.139
Avrupa	3.185.873	1.721.455	1.348.377	1.174.177
Ortadoğu-Afrika	316.881	121.616	9.038	9.219
Türkmenistan	106.006	542.429	77.597	79.248
Diğer	106.933	16.886	62.281	57.598
	14.008.562	9.873.013	22.874.958	20.813.048

⁽¹⁾ Duran varlıklar içerisinde finansal yatırımlar, türev araçlar, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar ve ertelenmiş vergi varlığı bulunmamaktadır.

⁽²⁾ Common Wealth of Independent States ("CIS") ülkeleri Rusya ve Kazakistan'dan oluşmaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Nakit mevcudu	11.573	30.759
Vadesiz mevduat	2.403.954	2.478.008
Vadeli mevduat ⁽¹⁾	2.478.376	2.143.969
Diğer nakit benzerleri	24	1
	4.893.927	4.652.737
Eksi: Bloke mevduat	(73.897)	(165.371)
Kısa vadeli	(52.117)	(145.704)
Uzun vadeli	(21.779)	(19.667)
Nakit ve nakit benzerleri	4.820.030	4.487.366

⁽¹⁾ Vadesi üç aydan uzun olan 862.306 TL tutarında vadeli mevduat finansal yatırımlar altında sınıflanmıştır (2018: Yoktur).

Grup'un devam eden faaliyetlerinde ve yükümlülüklerini yerine getirmede kullanımı kısıtlandığı için 52.117 TL (31 Aralık 2018: 145.704 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzerleri "kısa vadeli finansal yatırım" içerisinde ve 21.779 TL (31 Aralık 2018: 19.667 TL) tutarındaki nakit ve nakit benzerleri "uzun vadeli finansal yatırım" içerisinde sınıflanmıştır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. BORÇLANMALAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli banka kredileri	1.765.637	348.686
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	68	-
Kısa vadeli operasyonel kiralama borçları	554	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.766.259	348.686
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	3.150.259	2.220.620
Çıkarılmış tahvillerin kısa vadeli kısmı	400.053	406.317
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	181.876	139.482
Uzun vadeli operasyonel kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	139.173	-
Toplam uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	3.871.361	2.766.419
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	5.637.620	3.115.105
Uzun vadeli banka kredileri	9.791.609	8.544.946
Çıkarılmış tahviller	1.726.530	1.778.199
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	203.753	169.354
Uzun vadeli operasyonel kiralama borçları	319.901	-
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	12.041.793	10.492.499
Toplam borçlanmalar	17.679.413	13.607.604

Rönesans Holding A.Ş. 7 Temmuz 2017 tarihinde üçer aylık dönemlerde değişken faiz kupon ödemeli, 170 milyon TL nominal değerli ve 2 yıl vadeli şirket tahvili ihraç etmiştir.

Rönesans Holding A.Ş. 21 Şubat 2018 tarihinde üçer aylık dönemlerde değişken faiz kupon ödemeli, 200 milyon TL nominal değerli ve 2 yıl vadeli şirket tahvil ihraç etmiştir.

Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. 24 Nisan 2018 tarihinde altı aylık dönemlerde %7,25 faiz oranlı kupon ödemeli, 300 milyon ABD Doları nominal değerli ve 5 yıl vadeli euro tahvil ihraç etmiştir.

İhraç edilen tahvillerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Para birimi	Etkin faiz oranları	30 Haziran 2019	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%3,80+DIBS (1)	378.283	-
USD	%7,25	22.230	1.726.530
Tahvil ihraç işlem maliyetleri		(460)	-
		400.053	1.726.530

Para birimi	Etkin faiz oranları	31 Aralık 2018	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%3,50+DIBS (1)		
	%3,80+DIBS (1)	386.457	200.000
	%3,50+3M TR Libor		
USD	%7,25	20.747	1.578.270
Tahvil ihraç işlem maliyetleri		(887)	(71)
		406.317	1.778.199

(1) Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi faiz oranını ifade etmektedir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. BORÇLANMALAR (Devamı)

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içerisinde ödenecek	4.915.896	2.569.306
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	3.019.810	2.171.665
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	1.135.482	1.736.484
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.033.232	1.418.896
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	1.438.609	1.653.577
5 yıl ve daha uzun vadeli	2.164.476	1.564.324
	14.707.505	11.114.252

7. TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	644.809	149.245
İnşaat sözleşmesi alacakları	2.447.437	2.588.936
İşveren tarafından tutulan maddi teminatlar (Not 10)	1.457.014	1.245.152
Alacak senetleri	24.268	20.607
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	307.643	357.826
Diğer ticari alacaklar	4.986	7.162
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(282.576)	(268.742)
	4.603.581	4.100.186

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Ocak- 30 Haziran 2018
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	268.742	155.980
Dönem gideri (Not 17)	9.547	7.919
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın bağlı ortaklıklara transferi	-	8.486
Konusu kalmayan karşılıklar	(25.447)	(3.887)
Yabancı para çevrim farkları	29.734	25.033
	282.576	193.531

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8. STOKLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Geliştirilmekte olan rezidans ve ofis projeleri ⁽¹⁾	2.818.768	1.974.135
İlk madde ve malzeme ⁽²⁾	907.795	771.944
Proje geliştirme amacı ile elde tutulan arsalar ⁽³⁾	604.935	553.612
Satış amaçlı elde tutulan konutlar	100.183	71.900
Mamül	55.254	68.275
Diğer stoklar	13.714	24.173
Ticari mallar	25.338	20.783
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(38.824)	(34.950)
	<u>4.487.163</u>	<u>3.449.872</u>

⁽¹⁾ Yapım aşamasındaki stoklar Neva Towers (Moskova) Projesi'ne ait yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır.

⁽²⁾ Grup, inşaat sahalarında bulunan ve proje için özel olarak üretilmeyen inşaat ilk madde ve malzemelerini stoklar içerisinde muhasebeleşirmektedir.

⁽³⁾ Satış amacıyla geliştirilecek gayrimenkul konut projelerinde kullanılacak ya da olağan faaliyetler kapsamında satılmak üzere elde tutulan arsaları ifade etmektedir.

9. DİĞER ALACAKLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili şirketlerden diğer alacaklar (Not 21)	401.394	316.873
Vergi dairesinden alacaklar	71.595	69.263
Verilen depozito ve teminatlar	23.801	20.488
Taşeronlara ve üçüncü şahıslara verilen borçlar	13.419	11.135
Diğer alacaklar ⁽¹⁾	328.814	176.238
	<u>839.023</u>	<u>593.997</u>

⁽¹⁾ Diğer kısa vadeli alacakların 57.790 TL'si (2018: 50.460 TL) oransal konsolidasyon metoduyla konsolide edilen iş ortaklıklarının üçüncü kişilerden ticari olmayan alacaklarından oluşmaktadır.

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli diğer alacaklar		
İlişkili şirketlerden ticari olmayan alacaklar (Not 21)	462.087	460.387
Taşeronlara ve üçüncü şahıslara verilen borçlar	80.381	70.374
Verilen depozito ve teminatlar	146.780	47.031
Diğer alacaklar	8.059	8.276
	<u>697.307</u>	<u>586.068</u>

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Devam eden inşaat sözleşmeleri		
Devam eden işler üzerindeki maliyetler	54.025.147	44.401.402
Kayda alınan karlar, eksi zararlar	5.810.325	4.547.833
	59.835.472	48.949.235
Eksi: Gerçekleşen hakedişler	(56.978.579)	(48.283.767)
	2.856.893	665.468
Konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:		
Devam eden inşaat sözleşmelerinde müşterilerden alacaklar	4.680.162	2.512.651
- İlişkili taraflardan (Not 21)	870.496	58.548
- İlişkili olmayan taraflardan	3.809.666	2.454.103
Devam eden inşaat sözleşmelerinde müşterilere borçlar	(1.823.269)	(1.847.183)
- İlişkili taraflara (Not 21)	(415.213)	(616.505)
- İlişkili olmayan taraflara	(1.408.056)	(1.230.678)
	2.856.893	665.468

30 Haziran 2019 itibarıyla inşaat projelerinden 1.457.014 TL (31 Aralık 2018: 1.245.152 TL) tutarında işveren tarafından tutulan maddi teminatlar bulunmaktadır (Not 7).

Aynı tarih itibarıyla Grup'un inşaat projelerine ilişkin 4.721.300 TL tutarında alınan avansı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 4.973.168TL).

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14.509.594	13.650.608
Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.437.946	2.968.893
	17.947.540	16.619.501

a) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	13.650.608	6.551.922
Gerçeğe uygun değer artış kazançları (Not 17)	146.339	943.806
Alım sonrası yapılan harcamalar	39.380	1.292.925
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların bağlı ortaklıklara transferi (1)	-	1.706.498
Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerden transfer (2)	-	1.548.510
Maddi duran varlıklardan transfer	13.543	-
Muhasebe politikası değişikliği nedeniyle kiralanan varlıklardaki azalış	(261.766)	-
TFRS 16'ya geçiş etkisi	141.338	-
Yabancı para çevrim farkları	780.152	398.518
30 Haziran itibarıyla kapanış bakiyesi	14.509.594	12.442.179

(1) Kozyatağı, Mel2 ve Mel3 Şirketleri'nin geriye kalan %50 hisselerinin alınmasıyla ilgili şirketler özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan çıkarılarak bağlı ortaklıklara sınıflanmıştır.

(2) Maltepe Piazza AVM ve Hilltown AVM Projeleri 2018 yılında tamamlanarak yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerden yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer olmuştur.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 14.509.594 TL (31 Aralık 2018: 13.650.608 TL)'dir. Grup'un 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız uzman değerlendirme şirketleri tarafından gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu ve Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlemeler, gelecekteki nakit akımlarının indirgenmesi ve emsal değeri yöntemi ile tespit edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gelecekteki nakit akımlarının indirgenmesi yöntemi ile ilgili değerlendirme raporlarında yer alan ve Grup tarafından kullanılan başlıca varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	13-25	12-25
Doluluk oranı (%)	55-100	63-100
Kira artış oranı (%)	4-18,7	4-18,5
Kapitalizasyon oranı (%)	6-13	6-11

Kullanmış olduğu banka kredilerinin teminatını oluşturmak üzere, Grup'un sahip olduğu bazı gayrimenkuller üzerinde ipotek tesis edilmiştir. İpoteklerin detayı Not 13'te verilmiştir.

Grup tarafından, 30 Haziran 2019 itibarıyla tümü operasyonel kiralama olarak kiralananan yatırım amaçlı gayrimenkullerden kazanılmakta olan gayrimenkul kira geliri 574.070 TL'dir (30 Haziran 2018: 402.017 TL). Yatırım amaçlı gayrimenkullerden kaynaklanan direkt işletme giderleri bakım ve onarım maliyetlerinden oluşmakta olup 141.162 TL'dir (30 Haziran 2018: 103.173 TL).

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve proje değerleri aşağıdaki gibidir:

Proje adı	Yatırım yeri	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Hilltown AVM ve Ofis (2) (4)	İstanbul, Türkiye	2.125.277	2.133.526
Maltepe Piazza AVM (2)	İstanbul, Türkiye	2.029.525	1.955.250
Maltepe Park (2)	İstanbul, Türkiye	1.405.535	1.344.140
Samsun Piazza AVM ve Otel (2)	Samsun, Türkiye	1.373.525	1.276.025
Adana Optimum AVM (2)	Adana, Türkiye	1.240.700	1.199.320
Aura Surgut (1)	Surgut, Rusya	1.218.066	1.083.263
Aura Yaroslavl (1)	Yaroslavl, Rusya	1.103.559	1.025.525
Kahramanmaraş Piazza AVM (2)	Kahramanmaraş, Türkiye	659.690	627.255
Küçükyalı Ofis ve Ted Röneseans Koleji (2) (3)	İstanbul, Türkiye	623.510	638.519
Renaissance Plaza (1)	St. Petersburg, Rusya	462.896	382.994
Renaissance Business Park (1)	St. Petersburg, Rusya	391.922	329.332
Renaissance Pravda (1)	St. Petersburg, Rusya	341.853	281.984
Renaissance Forum (1)	St. Petersburg, Rusya	309.049	279.354
Rotterdam Building	Rotterdam, Hollanda	273.721	251.880
Kozzy AVM (2) (5)	İstanbul, Türkiye	241.519	242.373
RöneseansBiz Mecidiyeköy (2)	İstanbul, Türkiye	237.240	230.050
Renaissance Premium (1)	St. Petersburg, Rusya	196.824	157.301
Renaissance Hall (1)	St. Petersburg, Rusya	120.282	98.379
Renaissance House (1)	St. Petersburg, Rusya	80.571	67.340
Renaissance Center (1)	St. Petersburg, Rusya	57.162	46.798
Rozenshteina Dormitory (1)	St. Petersburg, Rusya	10.935	-
Turaevo (1)	Moscova, Rusya	5.041	-
Lomaevo (1)	Tyumen, Lomaevo	1.192	-
		14.509.594	13.650.608

(1) Bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Colliers International Russia'nın değerlendirme raporu baz alınmıştır.

(2) Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu lisansına sahip bağımsız bir değerlendirme şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin değerlendirme raporu baz alınmıştır.

(3) TFRS 16'ya göre hesaplanan 24.764 TL tutarındaki kira borçları Küçükyalı Ofis ve Okul Projesi'nin gerçeğe uygun değerine ve bilançodaki operasyonel kiralama borçlarına eklenmiştir.

(4) TFRS 16'ya göre hesaplanan 108.557 TL tutarındaki kira borçları Hilltown AVM ve Ofis Projesi'nin gerçeğe uygun değerine ve bilançodaki operasyonel kiralama borçlarına eklenmiştir.

(5) TFRS 16'ya göre hesaplanan 8.017 TL tutarındaki kira borçları Kozzy AVM Projesi'nin gerçeğe uygun değerine ve bilançodaki operasyonel kiralama borçlarına eklenmiştir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

b) Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	2.968.894	3.787.155
Gerçeğe uygun değer artış (kayıpları)/kazançları (Not 17)	(11.975)	202.419
Alım ve yapılan harcamalar (1)	364.120	209.403
Stoklara transfer	(45.794)	(10.601)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer (2)	-	(1.548.510)
Muhasebe politikası değişikliği nedeniyle kiralanan varlıklardaki azalış	(62.003)	-
TFRS 16'ya geçiş etkisi (3)	33.580	-
Yabancı para çevrim farkları	191.124	71.994
30 Haziran itibarıyla kapanış bakiyesi	3.437.946	2.711.860

(1) Alım ve yapılan harcamalar kredilerden kaynaklı 93.815 TL tutarında aktifleştirilmiş kur farkı zararı, 50.631 TL tutarında faiz giderini içermektedir (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 147.588 TL aktifleştirilmiş kur farkı zararı, 44.885 TL faiz gideri).

(2) Maltepe Piazza AVM ve Hilltown AVM Projeleri 2018 yılında tamamlanarak yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerden yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer olmuştur.

(3) TFRS 16'ya göre hesaplanan 33.580 TL tutarındaki kira borçları Antalya Konyaaltı Projesi'nin gerçeğe uygun değerine ve bilançodaki operasyonel kiralama borçlarına eklenmiştir.

Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller arazi ve arsalar ile aktifleşmiş maliyetler olmak üzere iki parçadan oluşmaktadır. Aktifleşmiş maliyetler kısmen ya da tümü Grup'a ait olan ve tamamlanmaları ile birlikte devralınacak olan kiralık alanlar üzerindeki geliştirmelerden oluşmaktadır. İleride, yatırım amaçlı kullanılmak üzere inşa edilen arazi ve arsalar, geliştirme ya da inşaat tamamlanıncaya kadar yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak gösterilir. İnşaat tamamlandıktan sonra yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflanır.

Grup'un, 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız uzman değerlendirme şirketleri tarafından gerçekleştirilen değerlendirmelere göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirmeler, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması, gelecekteki nakit akımlarının indirgenmesi, gelirlerin aktifleştirilmesi ve emsal karşılaştırma yöntemleri ile tespit edilmiştir.

Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin gelecekteki nakit akımlarının indirgenmesi ve gelirlerin kapitilizasyonu yöntemleri ile ilgili değerlendirme raporlarında yer alan ve Grup tarafından kullanılan başlıca varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı (%)	14-25	14-27
Doluluk oranı (%)	90-98	90-100
Kira artış oranı (%)	4-18,7	4-18,5
Kapitalizasyon oranı (%)	8-10	8-10

Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin emsal karşılaştırma yöntemi ile ilgili değerlendirme raporlarında yer alan ve Grup tarafından kullanılan başlıca varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Emsal metrekare değeri(TL)	925-24.750	600-24.500

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)**b) Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)**

Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

Proje adı	Yatırım yeri	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Karşıyaka AVM (1) (4)	İzmir, Türkiye	1.326.590	1.058.040
Neva Towers (2)	Moskova, Rusya	919.006	751.492
Turan (1)	İzmir, Turkey	297.770	293.110
Antalya Konyaaltı (1) (3) (4)	Antalya, Türkiye	225.887	247.478
Marine Facade (2)	St. Petersburg, Rusya	143.878	119.949
Muratpaşa (1)	Antalya, Türkiye	135.777	130.900
Bursa (1)	Bursa, Türkiye	115.050	115.050
Mamak (1)	Ankara, Türkiye	78.365	78.365
Renaissance Fontanka (2)	St. Petersburg, Rusya	56.400	42.613
Ayazağa (1)	İstanbul, Türkiye	41.610	39.960
Silivri (1)	İstanbul, Türkiye	38.510	37.470
Antalya (1)	Antalya, Türkiye	22.300	21.655
İzmit (1)	İzmit, Turkey	19.085	18.080
Renaissance Crystal (2)	St. Petersburg, Rusya	17.718	14.731
		3.437.946	2.968.893

(1) 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli özet konsolide finansal tablolarda Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu lisansına sahip bağımsız bir değerlendirme şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin değerlendirme raporu baz alınmıştır.

(2) 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli özet konsolide finansal tablolarda Türkiye bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Colliers International Russia'nın değerlendirme raporu baz alınmıştır.

(3) TFRS 16'ya göre hesaplanan 33.580 TL tutarındaki kira borçları Antalya Konyaaltı Projesi'nin gerçeğe uygun değerine ve bilançodaki operasyonel kiralama borçlarına eklenmiştir.

(4) Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde yer alan Antalya Konyaaltı Projesi'nin gerçeğe uygun değerleri hesaplanırken düşülen faaliyet giderleri nedeniyle 33.885 TL olarak projenin gerçeğe uygun değerine eklenmiştir.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi				
30 Haziran 2019	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL	
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14.509.594	-	-	14.509.594
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.437.946	-	1.192.350	2.245.596
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi				
31 Aralık 2018	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL	
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13.650.608	-	-	13.650.608
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.968.893	-	1.159.361	1.809.532

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkul ve yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkul değerlerinin duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer değişimi	
		Yatırım amaçlı gayrimenkul	Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkul
Kira Artış Oranı	%1 arttığında	415.883	83.273
	%1 azaldığında	(374.368)	(76.261)
İskonto Oranı	%1 arttığında	(405.829)	(113.054)
	%1 azaldığında	450.280	122.729
Doluluk Oranı	%1 arttığında	68.120	17.855
	%1 azaldığında	(69.309)	(17.855)
1 m ² Arsa Değeri	%10 arttığında	45	77.233
	%10 azaldığında	(50)	(69.730)
Kapitalizasyon Oranı	%1 arttığında	(211.060)	(84.727)
	%1 azaldığında	249.311	104.092
		31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer değişimi	
		Yatırım amaçlı gayrimenkul	Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkul
Kira Artış Oranı	%1 arttığında	366.602	148.342
	%1 azaldığında	(374.836)	(134.537)
İskonto Oranı	%1 arttığında	(330.048)	(118.421)
	%1 azaldığında	365.809	132.370
Doluluk Oranı	%1 arttığında	43.798	19.051
	%1 azaldığında	(50.321)	(19.046)
1 m ² Arsa Değeri	%10 arttığında	-	155.433
	%10 azaldığında	-	(102.697)
Kapitalizasyon Oranı	%1 arttığında	(183.499)	(68.262)
	%1 azaldığında	229.570	87.768

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Elektrik üretim birimleri	Motorlu araçlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri										
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	37.860	3.794	735.792	1.267.669	1.044.832	266.645	223.676	41.864	50.117	3.672.249
<i>TFRS 16 kapsamında ilk kez bilançoya alınan kullanım hakkı varlıkları (1)</i>	-	-	213.283	54.456	-	34.743	-	-	-	302.482
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi (revize)	37.860	3.794	949.075	1.322.125	1.044.832	301.388	223.676	41.864	50.117	3.974.731
Yabancı para çevrim farkları	3.770	452	93.844	198.333	-	18.783	11.031	3.180	-	329.393
Alımlar (2)	-	-	22.088	264.160	-	40.156	12.809	10.965	434	350.612
Transfer	(1.576)	(2.750)	(20.595)	(11.733)	-	-	(1)	(15.212)	-	(51.867)
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	-	(84)	(726)	-	-	(4)	-	-	(814)
Çıkışlar	-	(3)	(12.460)	(49.850)	-	(74.141)	(4.000)	(3.227)	-	(143.681)
30 Haziran 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	40.054	1.493	1.031.868	1.722.309	1.044.832	286.186	243.511	37.570	50.551	4.458.374
Birikmiş amortismanlar										
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(1.432)	(201.416)	(582.819)	(82.828)	(111.452)	(89.971)	-	(12.412)	(1.082.330)
Yabancı para çevrim farkları	-	(159)	(26.090)	(86.084)	-	(8.179)	(6.475)	-	-	(126.987)
Dönem gideri	-	(236)	(70.819)	(112.928)	(14.621)	(23.969)	(18.446)	-	(1.854)	(242.873)
Transfer	-	644	10.993	2.141	-	36	-	-	-	13.814
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	-	84	726	-	-	4	-	-	814
Çıkışlar	-	2	4.264	35.672	-	16.542	2.677	-	-	59.157
30 Haziran 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(1.181)	(282.984)	(743.292)	(97.449)	(127.022)	(112.211)	-	(14.266)	(1.378.405)
30 Haziran 2019 itibarıyla net defter değeri	40.054	312	748.884	979.017	947.383	159.164	131.300	37.570	36.285	3.079.969

(1) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan kullanım hakkı varlıklarının net kayıtlı değeri 268.815 TL'dir. 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait kullanım hakkı varlıklarına ilaveler 4.327 TL, amortisman giderleri 77.032 TL'dir.

(2) Dönem içi alımların 170.368 TL tutarındaki kısmı finansal kiralama ile alınmış olan tesis, makine ve cihazlara ilişkindir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve arsalar	Yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Elektrik üretim birimleri	Motorlu araçlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri										
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	41.581	3.112	489.375	925.728	350.412	229.080	126.937	42.286	17.580	2.226.091
Yabancı para çevrim farkları	2.128	488	37.729	116.472	-	4.262	10.155	1.179	284	172.697
Alımlar	-	-	28.017	70.677	-	8.826	14.427	34.170	370	156.487
Transfer	-	-	-	57	-	-	-	(57)	-	-
Bağlı ortaklık alımının etkisi	-	-	-	5.329	-	-	1.295	-	-	6.624
Çıkışlar	(2)	-	(134)	(35.755)	-	(591)	(3.332)	-	(711)	(40.525)
30 Haziran 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	43.707	3.600	554.987	1.082.508	350.412	241.577	149.482	77.578	17.523	2.521.374
Birikmiş amortismanlar										
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(782)	(127.080)	(407.426)	(60.645)	(66.069)	(59.102)	-	(9.170)	(730.274)
Yabancı para çevrim farkları	-	(210)	(4.338)	(49.984)	-	(1.968)	(5.108)	-	(38)	(61.646)
Dönem gideri	-	(185)	(18.192)	(76.234)	-	(25.666)	(10.689)	-	(1.385)	(132.351)
Bağlı ortaklık alımının etkisi	-	-	-	(3.640)	-	-	(667)	-	-	(4.307)
Çıkışlar	-	-	13	11.614	-	330	1.145	-	597	13.699
30 Haziran 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(1.177)	(149.597)	(525.670)	(60.645)	(93.373)	(74.421)	-	(9.996)	(914.879)
30 Haziran 2018 itibarıyla net defter değeri	43.707	2.423	405.390	556.838	289.767	148.204	75.061	77.578	7.527	1.606.495

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklar için amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömür
Yerüstü düzenleri	15 yıl
Binalar	25-40 yıl
Tesis makine ve cihazlar	3-10 yıl
Elektrik üretim birimleri	15-40 yıl
Motorlu araçlar	5-7 yıl
Demirbaşlar	5-10 yıl

Amortisman giderlerinin 213.043 TL si “satılan malın maliyeti”ne (30 Haziran 2018: 121.781 TL), 29.830 TL’si “genel yönetim giderleri”ne (30 Haziran 2018: 10.570 TL) dahil edilmiştir.

Grup’un elektrik üretim tesisleri gerçeğe uygun değer ölçümleri

Grup’un sahip olduğu elektrik üretim tesisleri, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup’un mülkiyetinde bulunan elektrik üretim tesislerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket uzmanları tarafından gerçekleştirilmiştir. Değerlemeler güncel piyasa koşulları dikkate alınarak yapılmıştır. Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu, diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmektedir.

Sahip olunan elektrik üretim tesislerinin 31 Aralık 2018 ve 30 Haziran 2019 itibarıyla gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde indirgenmiş nakit akımlar yaklaşımı uygulanmıştır.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup’un sahip olduğu elektrik üretim tesislerine ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2019	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Elektrik üretim tesisleri	947.383	-	-	947.383
	31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Elektrik üretim tesisleri	962.004	-	-	962.004

Mevcut dönemde 1. Seviye ve 2. Seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

Grubun sahip olduğu elektrik üretim tesisleri tarihi maliyet esasına göre değerlendirilmiş olması durumundaki net defter değerlerine aşağıda yer verilmiştir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Net defter değeri		
Elektrik üretim tesisleri	439.322	450.415
	439.322	450.415

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

13. TAAHHÜTLER

Grup tarafından verilen TRİ'ler

	30 Haziran 2019					
	ABD Doları TL karşılığı	Avro TL karşılığı	Ruble TL karşılığı	Diğer TL karşılığı	TL	Toplam TL
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	5.357.837	8.049.460	6.659.120	1.085.756	2.489.589	23.641.762
- İpotekler	894.222	2.980.698	2.075.592	-	115.000	6.065.512
- Verilen teminat mektupları	4.411.830	5.068.762	4.583.528	1.085.756	2.374.589	17.524.465
- Verilen akreditifler	51.785	-	-	-	-	51.785
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	6.287.720	9.273.153	7.791.496	1.085.756	2.472.293	26.910.418
- İpotekler	-	-	-	-	-	-
- Verilen kefalet ve garantiler	6.287.720	9.273.153	7.791.496	1.085.756	2.472.293	26.910.418
- Verilen teminatlar	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	381.055	1.275.052	-	-	5.397	1.661.504
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	381.055	1.275.052	-	-	5.397	1.661.504
- İpotekler	-	-	-	-	-	-
- Verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-	-
- Verilen kefalet ve garantiler	381.055	1.275.052	-	-	5.397	1.661.504
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam	12.026.612	18.597.665	14.450.616	2.171.512	4.967.279	52.213.684

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

13. TAAHHÜTLER (Devamı)

Grup tarafından verilen TRİ'ler

	31 Aralık 2018					Toplam TL
	ABD Doları TL karşılığı	Avro TL karşılığı	Ruble TL karşılığı	Diğer TL karşılığı	TL	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	5.659.402	7.791.848	3.094.429	1.572.123	2.343.520	20.461.322
- İpotekler	1.470.986	3.668.996	-	560.324	-	5.700.306
- Verilen teminat mektupları	4.073.380	4.120.583	3.094.429	1.011.799	2.343.520	14.643.711
- Verilen akreditifler	115.036	2.269	-	-	-	117.305
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	5.974.259	7.717.568	4.943.397	1.011.799	2.459.342	22.106.365
- İpotekler	-	-	-	-	-	-
- Verilen kefalet ve garantiler	5.974.259	7.717.568	4.943.397	1.011.799	2.459.342	22.106.365
- Verilen teminatlar	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	434.725	1.189.407	-	9.898	6.305	1.640.335
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	434.725	1.189.407	-	9.898	6.305	1.640.335
- İpotekler	-	-	-	-	-	-
- Verilen teminat mektupları	-	-	-	-	-	-
- Verilen kefalet ve garantiler	434.725	1.189.407	-	9.898	6.305	1.640.335
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam	12.068.386	16.698.823	8.037.826	2.593.820	4.809.167	44.208.022

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER (Devamı)

Kusur yükümlülükleri

İşverenle imzalanan sözleşmeler uyarınca Grup teminat süresi sonuna kadar sözleşme konusu işi muhafaza etmeyi, bunun için gerekli her türlü yapım, onarım ve normal bakım işlerini yapmayı sözleşmede belirtilen süreler dahilinde garanti eder. İşveren tarafından işin kusurlu bulunması halinde Grup kusurları garanti süresi dahilinde telafi etmek ve/veya gidermekle yükümlüdür.

Gecikme cezası

İşverenle imzalanan sözleşmeler uyarınca Grup sözleşme konusu işi, kısmen ya da tamamen, daha önce belirlenmiş süre dahilinde tamamlayamadığı takdirde, gecikilen süre için işverene gecikme cezası ödemekle yükümlüdür.

Rusya'daki iş ortamı

Ülkede ekonomik trendlerde gelişmeler olurken, Rusya Federasyonu gelişmekte olan pazarın belli karakteristik özelliklerini göstermeye devam etmektedir. Rusya Federasyonu içerisindeki vergi, para ve gümrük yönetmelikleri sıklıkla çeşitlenen yorumlara ve değişimlere tabidir.

Rusya Federasyonu'nun gelecekteki ekonomik gidişatı, büyük ölçüde, hükümet tarafından üstlenilen ekonomik, finansal ve parasal önlemlerle birlikte, vergisel, yasal, düzenleyici ve politik gelişmelere bağlıdır. Grup yönetimi mevcut iş çevresi ve ekonomik çevrede Grup'un faaliyetlerinin sürdürülebilirliği ve gelişiminin devamlılık arz edeceğini öngörmektedir.

Grup, şu anda bu ekonomik tedbirlerin, kendi finansal durum ve faaliyet sonuçlarına etkilerini değerlendirmektedir.

Rusya Federasyonu'ndaki vergi riskleri

Rusya Federasyonu içerisindeki vergi, para ve gümrük yönetmelikleri çeşitlenen yorumlara ve sık değişimlere tabidir. Vergi otoriteleri, yönetmeliklerin ve vergilendirmenin yorumlanmasında zorlayıcı pozisyonlar alabilmektedirler. Yönetim, 30 Haziran 2019 itibarıyla ilgili yönetmeliğin yorumlanmasının uygun, Grup'un vergi, para ve gümrük pozisyonlarının sürdürülebilir olduğuna inanmaktadır.

Hisse satım ve alım opsiyonuna dayalı türev işlemler

Şirket, hissedarları, bağlı ortaklıkları RC Rönesans İnşaat Taahhüt A.Ş. ile Rönesans Emlak Geliştirme Holding A.Ş. ve Uluslararası Finans Kuruluşu (IFC) arasında 28 Haziran 2016 tarihinde imzalanmış iştirak sözleşmesi neticesinde IFC, Holding'in sermaye artışına iştirak ederek Holding'in %5,25 oranında hissedarı olmuştur. Nakdi sermaye artışı 27 Temmuz 2016 tarihinde tescil edilmiştir. İştirak sözleşmesine göre IFC'nin söz konusu Holding hisseleri üzerinde hissedar veya bağlı ortaklıklara, tanımlanmış belirli dönemde, hisse satım opsiyonu bulunmaktadır. Şirket, hisse satım opsiyonunun kullanılması durumunda, iştirak sözleşmesi uyarınca ödemeyi yapacak tarafı seçme hakkına sahiptir. Bağlı ortaklıkların ödeme yapması durumunda söz konusu tutar bağlı ortaklık seviyesinde alacak olarak muhasebeleştirilecektir. Bununla beraber ana ortak ve bağlı ortaklıkların, hisse satım opsiyonunun gerçekleştirilmediği dönemi takiben, Şirket hisseleri üzerinde IFC'den hisse alım opsiyonu bulunmaktadır. Söz konusu hisse alım ve satım opsiyonlarının gerçekleştirileceği değer, işlem tarihinde hisselerin gerçeğe uygun değeri olup bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından belirlenecektir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Diğer dönen varlıklar		
Devreden ve diğer Katma Değer Vergisi ("KDV")	893.995	579.942
Diğer dönen varlıklar	323	415
	<u>894.318</u>	<u>580.357</u>
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Diğer duran varlıklar		
Devreden ve diğer KDV	413.331	372.778
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin stopajlar	166.832	242.042
Diğer duran varlıklar	153.514	3.273
	<u>733.677</u>	<u>618.093</u>
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Hesaplanan KDV	217.028	306.413
Diğer yükümlülükler	272.918	81.006
	<u>489.946</u>	<u>387.419</u>

15. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Haziran 2019	(%)	31 Aralık 2018
Erman Ilıcak	90,01	1.045.000	90,01	1.045.000
İpek Ilıcak Kayaalp	4,74	55.000	4,74	55.000
International Finance Corporation	5,25	60.950	5,25	60.950
Nominal ve ödenmiş sermaye TL	100,00	<u>1.160.950</u>	100,00	<u>1.160.950</u>

Şirket'in sermayesi 1.160.950.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 1.160.950.000 adet). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2018: hisse başı 1 TL).

Dünya Bankası kuruluşu olan International Finance Corporation ("IFC") ile 28 Haziran 2016 tarihinde imzalanan anlaşma ile, Rönesans Holding A.Ş.'nin 1.100.000 TL olan ana sermayesi 60.950 TL tutarında artırılmıştır. Şirket'in %5,25 oranında hissesi karşılığında, yeni paylara karşılık toplam 651.450 TL (215.000.000 ABD Doları) ödenmiştir. Söz konusu nakdi sermaye tutarı olan 60.950 TL 27 Temmuz 2016 tarihinde tescil edilmiş olup; 590.500 TL özkaynaklar altında hisse senedi ihraç primi olarak muhasebeleştirilmiştir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	391.715	406.399
	391.715	406.399

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

Kar dağıtımı:

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

29 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da alınan karara istinaden 2018 yılı dönem karından 200.000 TL tutarında temettü ödemesi yapılmıştır.

16. GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Genel yönetim giderleri	(512.031)	(413.965)
Pazarlama giderleri	(30.037)	(18.818)
	(542.068)	(432.783)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Personel giderleri	(345.314)	(277.833)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(31.734)	(10.570)
Ofis yönetim giderleri	(26.038)	(21.603)
Danışmanlık giderleri	(22.371)	(29.680)
Dışarıdan sağlanan faydalar	(16.904)	(2.507)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(14.669)	(14.689)
Vergi, harçlar ve noter giderleri	(14.456)	(10.261)
Sigorta giderleri	(10.338)	(7.483)
Kira giderleri	(6.031)	(15.432)
Diğer	(24.176)	(23.907)
	(512.031)	(413.965)

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	758.487	510.183
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 11)	386.276	1.036.198
Karşılık iptali	165.115	9.176
Faiz gelirleri	113.000	61.669
Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 11)	71.928	285.401
İnşaat malzemeleri satış karı	8.410	6.863
Diğer	151.545	51.661
	<u>1.654.761</u>	<u>1.961.151</u>
	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Karşılık giderleri (1)	(372.233)	(24.994)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(330.388)	(223.933)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 11)	(239.937)	(92.392)
Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişim (Not 11)	(83.903)	(82.982)
Şüpheli alacak karşılığı (Not 7)	(9.547)	(7.919)
İnşaat malzemeleri satış zararı	-	(472)
Diğer (2)	(241.323)	(67.581)
	<u>(1.277.331)</u>	<u>(500.273)</u>

(1) 30 Haziran 2019 itibarıyla karşılık giderlerinin 306.770 TL tutarındaki kısmı vergi karşılığıyla ilgilidir (Not 19).

(2) 138.350 TL tutarındaki kısmı ödenen vergi cezalarına ilişkindir (Not 19).

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18. FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Finansal gelirler		
Banka kredileri kur farkı gelirleri	250.341	174.376
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan türev araçlar üzerindeki gerçekleşmiş kar	81.043	189.886
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan türev araçlar üzerindeki gerçekleşmemiş kar ⁽²⁾	74.631	113.373
Reeskont gelirleri ⁽¹⁾	-	15.104
Diğer finansal gelirler	1.414	390
	407.429	493.129
	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Finansal giderler		
Banka kredileri kur farkı giderleri	(855.564)	(1.026.985)
Faiz giderleri	(532.270)	(305.654)
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan türev araçlar üzerindeki gerçekleşmemiş zarar ⁽²⁾	(103.926)	(39.269)
Gerçeğe uygun değeri kara/zarara yansıtılan türev araçlar üzerindeki gerçekleşmiş zarar	(80.843)	(44.230)
Komisyon giderleri	(46.348)	(21.704)
Diğer finansal giderler	(6.980)	(10.907)
	(1.625.931)	(1.448.749)

(1) Reeskont gelirleri finansal yatırımlar için oluşacak yatırım harcamaları ve gelirlerin indirgenmiş değerine ilişkindir.

(2) Türev araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimi ifade etmektedir.

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergisiyle ilgili kısa vadeli varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar	105.484	117.811
	105.484	117.811
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Cari vergi yükümlülüğü		
Ödenecek vergi ve fonlar	74.531	109.457
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(22.793)	(43.594)
	51.738	65.863
	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Ocak- 30 Haziran 2018
Vergi gideri		
Cari vergi gideri	(220.122)	(59.397)
Ertelenmiş vergi gideri	(78.808)	(213.581)
	(298.930)	(272.978)

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen:		
- Finansal varlık değer artış fonundaki net kazanç	(10.255)	(9.162)
- Türev araçlarının gerçeğe uygun değer kayıpları	7.326	2.710
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	(1.056)	(4)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	1.278	(1)
Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	(2.707)	(6.457)

Kurumlar vergisi

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

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

Türkiye’de vergilendirme

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu özet konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2018: %22). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler vergi beyannamelerini, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 - 25 Nisan tarihleri arasında hazırlamaktadır. Vergi dairesi tarafından söz konusu beyannameler ve bunlara baz teşkil eden muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilmektedir.

Rusya’da vergilendirme

Rusya Federasyonu’nda yürürlükte bulunan kurumlar vergisi oranı %20’dir (2018: %20).

Rusya’da vergi yılı takvim yılıdır ve takvim yılı dışındaki mali yıl sonlarına izin verilmemektedir. Kazançlar üzerinden vergiler yıllık bazda hesaplanır. Vergi ile ödemeler aylık ya da beyanname verenin seçimine bağlı olarak değişik hesaplama yöntemleriyle üç aylık ya da aylık yapılabilmektedir.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı yılı takip eden 28 Mart’a kadar verilir.

Rusya’daki yeni vergi düzenlemeleri uyarınca şirketler 2017-2020 yılları arasında dönem karının %50’si kadar ve 2021 yılından itibaren dönem karının tamamı için geçmiş yıl zararlarını kullanılabilecektir. Ayrıca 2007 yılından sonraki geçmiş yıl zararlarının ilerideki dönemlere taşınmasındaki 10 yıllık süre limiti de kaldırılmıştır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Rusya’da vergilendirme (devamı)

Vergi iadesi teknik olarak mümkün olmakla beraber genellikle vergi iadesi hukuki süreç sonucu elde edilmektedir. Ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi raporlamasına ya da vergi ödemesine izin verilmemektedir. Genellikle yabancı ortaklara ödenen temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. İkili vergi anlaşmalarına istinaden bu oran düşebilmektedir.

Rusya Federasyonu’nun raporlama dönemi itibarıyla yürürlükte olan veya raporlama dönemi sonunda yürürlüğe girmiş olan vergi ve gümrük mevzuatı, Grup işlem ve faaliyetlerine uygulanmaları kapsamında farklı yorumlanabilmektedir. Bu gibi farklı yorumlamalar, Rusya Federasyonu vergi makamları ve mahkemeleri tarafından sıklıkla geriye dönük etki doğurur biçimde kendini göstermektedir. Bu kapsamda, alınan vergi pozisyonları ve bunlara ilişkin resmi belgeler incelemelere konu edilebilmektedir. Rusya Federasyonu vergi makamları, açıkça ticari amacı anlaşılamayan veya vergisel yükümlülükleri bakımından tam uyumlu hareket etmeyen taraflarla yapılan işlemlere ilişkin inceleme yapılması ihtimalinin yükselmesi de dahil olmak üzere, gün geçtikçe daha katı bir yaklaşım göstermektedir. Mali dönemler, yürütülen vergi incelemesi kapsamında kararların alındığı yıldan önceki üç takvim yılı boyunca da yetkililer tarafından her türlü incelemeye açık kalmaktadır. Belirli şartlar altında vergi denetimleri daha uzun dönemleri de kapsayabilmektedir.

Rusya Federasyonu vergi makamları, Şirket’in dolaylı bir bağlı ortaklığı olan Renaissance Heavy Industries OOO (“RHI”)’ya ilişkin olarak 2013, 2014 ve 2015 yılları için ilgili dönemlerde tüm vergileri kapsayan vergi incelemesini kısa bir süre önce tamamlamıştır. Bu incelemenin sonucunda, ilgili vergi makamı, belirli ticari faaliyetlerin ekonomik olarak gerekçelendirilmesini ve bazı taşeronlarla olan ilişkiler kapsamında taşeronlarla olan ekonomik faaliyetleri sorgulayarak, 1.630.000 bin Ruble (138.350 TL) KDV, 1.570.000 bin Ruble (135.570 TL) kurumlar vergisi ve bunlara ilişkin 1.170.000 bin Ruble (100.152 TL) para cezası ve 830.000 bin Ruble (71.048 TL) faiz olmak üzere toplam 5.200.000 bin Ruble (445.120 TL) tutarında ödeme yapılması yönünde tebligat (“Tebliğat”) yapmıştır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla RHI, Tebligat ile ilgili olarak 1.630.000 bin Ruble (138.350 TL) tutarında ödemeyi yapmış bulunmaktadır. RHI, Tebligat’ta belirtilen tutarın bakiyesini 26 Ağustos 2019 tarihine kadar ödeyecektir. Bu yapılacak ödeme için de 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla konsolide ara dönem finansal durum tablosunda 3.570.000 bin Ruble (306.770 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır. Özet konsolide ara dönem gelir tablosunda, ödenen ve ödemesi yapılacak tutarlara ilişkin olarak toplamda 5.200.000 bin Ruble (445.120 TL) muhasebeleştirilmiş olmaktadır.

RHI’nın Tebligat’a ilişkin olarak ödemeleri yapması RHI’nın mevcut yasal haklarından feragat ettiği anlamını taşımamaktadır. RHI yönetimi Tebligat’la bağlantılı olarak ödenen tüm tutarların iade edilmesi için mevcut tüm yasal yollara başvurarak tüm yasal haklarını kullanmayı planlamaktadır.

İlgili mevzuat ve ilişkili evrak gerekliliklerine ilişkin farklı yorumlamalar nedeniyle muhtemel neticeleri belirsiz olmakla birlikte; 2016, 2017 ve 2018 mali yıllarına ilişkin olarak devam eden vergi incelemeleri, benzer gerekçelerle risk teşkil etmektedir. Bu belirsizlik nedeni ile, RHI yönetimi, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla anılan bu riskler ile ilgili ilave bir yükümlülük muhasebeleştirmemiştir. RHI yönetimi, yetkililerce itiraz edildiği takdirde bu özet konsolide ara dönem mali tablolarda muhasebeleştirilen vergiler ile ilgili şirketin pozisyonunu ve yorumlarını tüm imkanlar doğrultusunda savunacaktır.

Hollanda’da vergilendirme

Hollanda’da kurumlar vergisi, gelir ve gider hesapları sonuçlarını finansal dönemin vergi oranı, vergiye tabi olmayan gelirler, vergi matrahından indirilemeyen giderler ve birikmiş vergi zararlarının eklenmesi ile ortaya çıkan matrah üzerinde hesaplanmaktadır.

Hollanda’da iki kademeli vergi sistemi vardır. Birinci kademede, 200 Avro’ya kadar olan gelirler sabit %20 üzerinden, geriye kalan vergiye tabi gelirler ise %25 üzerinden vergilendirilir.

Cari dönem için Ballast Nedam ve bağlı ortaklıklarının faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli özet konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden hesaplanan kurumlar vergisi matrahı, yasal dönem karına vergi matrahından indirilemeyen giderlerin geri eklenmesi, Hollanda’da ikamet eden şirketten elde edilen temettülerin ve diğer istisna ve kullanılan yatırım teşviklerinin düşülmesiyle hesaplanır. Kayıpların ilerleyen yıllarda vergilendirilebilir gelirden düşürülebilmesi için en fazla 9 yıl taşınmasına izin verilmektedir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış mali 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 mali tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır.

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
<u>Ertelenmiş vergi gösterimi:</u>		
Ertelenmiş vergi varlığı	549.227	398.300
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(2.424.289)	(2.125.727)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.875.062)	(1.727.427)

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:</u>		
Yapım aşamasındaki yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerindeki değişim	460.011	412.398
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerindeki değişim	1.533.352	1.477.771
Yeniden değerlendirme düzeltmeleri	13.679	12.548
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	(1.598.040)	(1.300.677)
Maddi varlıkların yeniden değerlendirme amortisman/ diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	112.392	103.586
Gelir ve gider tahakkukları	(28.708)	(3.487)
Proje maliyetleri ve hakediş bedelleri (net)	774.509	458.965
Şüpheli alacak karşılığı	(4.517)	(3.886)
Kıdem tazminatı karşılıkları ve kullanılmamış izin karşılıkları	(23.940)	(11.699)
Diğer geçici farklar	(7.282)	(15.919)
	1.231.456	1.129.600
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	643.606	597.827
	1.875.062	1.727.427

Bilanço tarihinde Grup'un 6.459.311 TL tutarında (31 Aralık 2018: 5.193.252 TL) gelecekte elde etmesi muhtemel karlarına karşı netleştirebileceği kullanılmayan vergi zararları vardır ve bu zararlar ait 954.434 TL (31 Aralık 2018: 702.850 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmıştır. Her bir Grup şirketinin gelecek dönemlerdeki karlılık öngörülerine göre; Grup'un ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı 2.574.425 TL (31 Aralık 2018: 2.391.308 TL) tutarında geçmiş dönem mali zararı bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifli ayrılan devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona erecekleri yıllar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
2019 itibarıyla sona erecek	89.597	214.236
2020 itibarıyla sona erecek	96.325	107.835
2021-2024 yılları itibarıyla sona erecek	6.273.389	4.871.181
	6.459.311	5.193.252

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketi:</u>		
Açılış bakiyesi	1.727.427	978.270
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	78.808	213.581
İştiraklerin bağlı ortaklığa transferi	-	166.968
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	2.707	6.457
Yabancı para çevrim farkları	66.120	31.143
Kapanış bakiyesi	1.875.062	1.396.419
	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	1.241.378	2.101.002
Kurumlar vergisi oranı	%22	%22
Hesaplanan vergi	273.103	462.220
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	(197.895)	(204.941)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	73.312	31.287
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen		
kullanılmamış vergi zararları	40.734	88.751
- diğer ülkelerde faaliyette bulunan bağlı ortaklıkların		
farklı vergi oranlarının etkisi	122.933	(31.290)
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen		
kullanılmış geçmiş yıl zararları	(15.818)	(50.278)
- Türkiye'de geçici olarak %22'ye yükseltelen kurumlar vergisi etkisi	(3.153)	(16.101)
- diğer	5.714	(6.670)
Vergi gideri	298.930	272.978

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

Ayrı bir sulandırılmış hisse başına kar hesaplamasını gerektirecek, sulandırıcı özelliği olan bir özkaynak aracı bulunmamaktadır. Ana şirketin hissedarlarına ait hisse başına karın hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Ana ortaklık payları net dönem karı	897.760	1.563.744
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	1.160.950	1.160.950
Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başına kar	0,77	1,35

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlıcak Ailesi, Grup'un ana ve esas kontrolünü elinde bulunduran ilişkili taraftır. Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Haziran 2019									
	Alacaklar			Borçlar			Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	Verilen avanslar	Alınan avanslar
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	Kısa vadeli		Uzun vadeli				
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan				
<i>İştirakler ve İş ortaklıkları (1)</i>										
ADN PPP Sağlık Yatırım A.Ş. (3)	102.850	5	-	25.695	-	-	-	-	-	-
Ak Özlüce Elektrik Üretim A.Ş.	84	1	63.554	149	-	-	-	-	-	-
Ataport Turizm Gayrimenkul Yatırım ve İnşaat A.Ş.	62	49.270	-	-	-	-	-	-	-	-
BRS Sağlık Yatırım A.Ş. (3)	-	8.476	-	1.814	-	-	870.496	-	-	330.808
ELZ Sağlık Yatırım A.Ş. (3)	109.378	9	-	834	-	-	-	-	-	-
Esentepe Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	14.943	-	-	17	-	261.165	-	-	-	-
Feriköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	4.073	12	-	-	-	308.439	-	-	-	-
İstanbul PPP Sağlık Yatırım A.Ş.	7	4.591	239.107	1.656	-	-	-	353.554	-	47.604
Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	2.510	2	-	-	-	74.448	-	-	-	-
Mel4 Gayrimenkul Geliştirme Yatırım İnşaat ve Ticaret A.Ş.	3.998	4	24.689	-	2	-	-	-	-	-
Rega Zao Moscow JV	22.130	11.025	-	9.608	46.377	-	-	61.659	-	-
YZG Sağlık Yatırım A.Ş.	19.969	8	-	162	-	-	-	-	-	-
RSM İşletme Hizmetleri Danışmanlığı A.Ş.	166	3.338	-	-	-	-	-	-	-	-
Saren BV	3.110	-	-	-	-	-	-	-	-	71.290
Ballast Nedam NV	15.003	256.738	114.290	6.963	91.208	-	-	-	-	-
Diğer	4.450	6.111	20.447	726	17.997	36.765	-	-	-	7.934
<i>Ana ortaklar tarafından yönetilen diğer şirketler</i>										
Volga Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. (4)	2.180	3.466	-	78.136	10.468	-	-	-	2.688	968
Rönesans Özel Okulları Eğitim Öğretim Hizmetleri A.Ş.	505	58.313	-	2	-	-	-	-	-	-
Diğer	2.225	25	-	6.210	-	-	-	-	-	-
	307.643	401.394	462.087	131.972	166.052	680.817	870.496	415.213	2.688	458.604

(1) İştiraklerden ve iş ortaklarından ticari olmayan alacaklar, iştiraklere proje finansmanı sağlanması amacıyla verilen %4,5 - %23,5 arası faiz oranlı fonlardan oluşmaktadır.

(2) RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş. sağlık projelerinin müteahhitidir. Kısa vadeli ticari alacaklar, kısa vadeli ticari borçlar ve devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, yapımı devam eden Elazığ ve Bursa Şehir Hastaneleri projeleri ile ilgilidir.

(3) İştiraklerden ve iş ortaklarından ticari olmayan borçlar, iştirakler tarafından Grup'a finansman amacıyla sağlanan değişken faizli fonlardan oluşmaktadır.

(4) Volga Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. inşaat malzemeleri tedarikçisidir. Ticari bakiyeler bu işlemler ile ilgilidir. Ticari olmayan bakiyeler ise, finansman amacıyla sağlanan fonlardan oluşmaktadır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2018									
	Alacaklar			Borçlar			Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	Verilen avanslar	Alınan avanslar
	Kısa vadeli		Uzun vadeli	Kısa vadeli		Uzun vadeli				
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan				
<i>İştirakler ve İş ortaklıkları (1)</i>										
ELZ Sağlık Yatırım A.Ş. (2)	172.154	5	-	1.547	-	-	-	-	-	-
ADN PPP Sağlık Yatırım A.Ş (2)	74.752	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Rega Zao Moscow JV	51.333	56.391	-	-	-	-	-	103.054	-	-
YZG Sağlık Yatırım A.Ş. (2)	19.576	-	-	89	-	-	-	-	-	-
Esentepe Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	11.122	-	-	-	-	212.254	-	-	-	-
Ballast Nedam N.V.	5.022	155.502	166.627	-	63.347	-	-	-	-	-
Feriköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	1.928	-	-	-	-	270.205	-	-	-	-
Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	1.671	8	-	-	-	62.429	-	-	-	-
Mel4 Gayrimenkul Geliştirme Yatırım İnşaat ve Ticaret A.Ş.	1.549	1	19.726	50	-	-	-	-	-	-
Ataport Turizm Gayrimenkul Yatırım ve İnşaat A.Ş.	60	38.819	-	-	-	-	-	-	-	-
Ak Özlüce Elektrik Üretim A.Ş.	35	1	53.697	122	-	-	-	-	-	-
BRS Sağlık Yatırım A.Ş. (2)	-	7.190	-	-	-	-	58.548	-	-	80.976
İstanbul PPP Sağlık Yatırım A.Ş. (3)	5	4.183	203.922	-	-	-	-	513.451	-	446.551
Tellus-Consulting OOO	-	-	15.949	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	307	5.111	405	1.820	3.451	-	-	-	-	-
<i>Ana ortaklar tarafından yönetilen diğer şirketler</i>										
Volga Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. (4)	11.663	60	-	58.468	395	13.152	-	-	-	-
Rönesans Özel Okulları Eğitim Öğretim Hizmetleri A.Ş.	531	49.562	-	52	-	-	-	-	-	-
Diğer	6.118	36	61	771	15.072	-	-	-	-	-
	357.826	316.873	460.387	62.919	82.265	558.040	58.548	616.505	-	527.527

(1) İştiraklerden ve iş ortaklarından ticari olmayan alacaklar, iştiraklere proje finansmanı sağlanması amacıyla verilen %2,75 - %23,5 arası faiz oranlı fonlardan oluşmaktadır.

(2) RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş. sağlık projelerinin müteahhitidir. Kısa vadeli ticari alacaklar, kısa vadeli ticari borçlar ve devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, yapımı devam eden Adana, Yozgat, Elazığ ve Bursa Şehir Hastaneleri projeleri ile ilgilidir.

(3) İştiraklerden ve iş ortaklarından ticari olmayan borçlar, iştirakler tarafından Grup'a finansman amacıyla sağlanan değişken faizli fonlardan oluşmaktadır.

(4) Volga Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. inşaat malzemeleri tedarikçisidir. Ticari bakiyeler bu işlemler ile ilgilidir. Ticari olmayan bakiyeler ise, finansman amacıyla sağlanan fonlardan oluşmaktadır.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2019			
	Alımlar	Satışlar	Alınan faiz	Verilen faiz
<i>İş ortaklıkları ve iştirakler</i>	(25.431)	2.776.399	14.610	(18.723)
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>				
Volga Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	(45.790)	778	-	(281)
Rönesans Vip Turizm Yatırımları İnş. Tic. ve San. A.Ş.	(20.144)	111	20	-
Rönesans Özel Okulları Eğitim Öğretim Hizmetleri A.Ş.	-	2.527	6.912	-
Diğer	(58)	88	5	-
	<u>(91.423)</u>	<u>2.779.903</u>	<u>21.547</u>	<u>(19.004)</u>
İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2018			
	Alımlar	Satışlar	Alınan faiz	Verilen faiz
<i>İş ortaklıkları ve iştirakler</i>	(10.366)	1.378.823	9.850	(4.391)
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>				
Volga Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.	(72.135)	972	-	(355)
Rönesans Özel Okulları Eğitim Öğretim Hizmetleri A.Ş.	-	2.734	1.105	-
Diğer	(1.406)	916	-	-
	<u>(83.907)</u>	<u>1.383.445</u>	<u>10.955</u>	<u>(4.746)</u>

Dönem içerisinde üst yönetime sağlanan fayda ve menfaatlerin toplamı 48.857 TL'dir (30 Haziran 2018: 43.066 TL).

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

a) Piyasa riski yönetimi

a.1) Kur riski yönetimi

30 Haziran 2019	TL karşılığı	ABD Doları TL karşılığı	Avro TL karşılığı	Ruble TL karşılığı	Diğer TL karşılığı
1. Ticari alacaklar	2.846.289	1.686.671	1.135.641	-	23.977
2.Parasal finansal varlıklar	6.945.785	1.831.052	4.879.094	19	235.620
3.Parasal olmayan finansal varlıklar	1.627.914	1.120.579	491.715	15.479	141
4.Diğer	953.725	77.099	876.591	-	35
5.DÖNEN VARLIKLAR	12.373.713	4.715.401	7.383.041	15.498	259.773
6.Parasal finansal varlıklar	195.565	76.419	105.995	-	13.151
7.Parasal olmayan finansal varlıklar	2.733.770	28.937	2.672.031	-	32.802
8.DURAN VARLIKLAR	2.929.335	105.356	2.778.026	-	45.953
9.TOPLAM VARLIKLAR	15.303.048	4.820.757	10.161.067	15.498	305.726
10.Ticari borçlar	2.933.491	1.014.630	1.852.174	16.185	50.502
11.Finansal yükümlülükler	1.019.043	334.181	624.595	-	60.267
12.Parasal diğer yükümlülükler	4.052.999	352.706	3.657.674	2	42.617
13.Parasal olmayan diğer yükümlülükler	4.780.965	2.091.801	2.682.038	-	7.126
14.KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	12.786.498	3.793.318	8.816.481	16.187	160.512
15.Ticari borçlar	182.991	182.991	-	-	-
16.Finansal yükümlülükler	6.645.942	1.232.183	4.724.959	-	688.800
17. Parasal diğer yükümlülükler	539.986	69.361	470.557	-	68
18. Parasal olmayan finansal yükümlülükler	144.172	39.556	100.127	-	4.489
19.UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	7.513.091	1.524.091	5.295.643	-	693.357
20.TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	20.299.589	5.317.409	14.112.124	16.187	853.869
21. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(4.996.541)	(496.652)	(3.951.057)	(689)	(548.143)
22.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2+6-10-11-12-15-16-17)	(5.386.813)	408.090	(5.209.229)	(16.168)	(569.506)

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

a) Piyasa riski yönetimi(devamı)

a.1) Kur riski yönetimi(devamı)

31 Aralık 2018	TL karşılığı	ABD Doları TL karşılığı	Avro TL karşılığı	Ruble TL karşılığı	Diğer TL karşılığı
1. Ticari alacaklar	2.423.660	1.473.514	904.937	25.994	19.215
2.Parasal finansal varlıklar	4.762.167	1.162.026	3.594.868	2.693	2.580
3.Parasal olmayan finansal varlıklar	561.557	454.979	106.392	(7)	193
4.Diğer	994.658	560.637	434.019	2	-
5.DÖNEN VARLIKLAR	8.742.042	3.651.156	5.040.216	28.682	21.988
6.Parasal finansal varlıklar	410.516	46.746	159.848	-	203.922
7.Parasal olmayan finansal varlıklar	1.312.562	13.076	1.299.486	-	-
8.DURAN VARLIKLAR	1.723.078	59.822	1.459.334	-	203.922
9.TOPLAM VARLIKLAR	10.465.120	3.710.978	6.499.550	28.682	225.910
10.Ticari borçlar	1.878.531	685.040	1.187.194	1.523	4.774
11.Finansal yükümlülükler	1.353.346	832.405	520.941	-	-
12.Parasal diğer yükümlülükler	2.643.097	840.657	1.802.440	-	-
13.Parasal olmayan diğer yükümlülükler	3.297.750	2.080.268	1.216.629	-	853
14.KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.172.724	4.438.370	4.727.204	1.523	5.627
15.Ticari borçlar	34.111	-	34.111	-	-
16.Finansal yükümlülükler	9.048.855	3.146.480	5.902.375	-	-
17. Parasal diğer yükümlülükler	550.215	126.590	423.625	-	-
18. Parasal olmayan finansal yükümlülükler	71.110	1.611	69.499	-	-
19.UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.704.291	3.274.681	6.429.610	-	-
20.TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.877.015	7.713.051	11.156.814	1.523	5.627
21. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(8.411.895)	(4.002.073)	(4.657.264)	27.159	220.283
22.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2+6-10-11-12-15-16-17)	(7.911.812)	(2.948.886)	(5.211.033)	27.164	220.943

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk faktörleri (devamı)

a) Piyasa riski yönetimi (devamı)

a.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %20'lik (31 Aralık 2018: %20) artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran (31 Aralık 2018: %20), döviz kurlarında beklenen olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece bilanço tarihi itibarıyla olan açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin bilanço tarihinde %20'lik (31 Aralık 2018: %20) kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kardaki/zarardaki artışı ifade eder.

30 Haziran 2019

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	81.618	(81.618)
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(1.041.846)	1.041.846
Ruble'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
Ruble net varlık/(yükümlülüğü)	(3.234)	3.234
Diğer'in TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
Diğer net varlık/(yükümlülüğü)	(113.901)	113.901
TOPLAM	(1.077.363)	1.077.363

31 Aralık 2018

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(589.777)	589.777
Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(1.042.207)	1.042.207
Ruble'nin TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
Ruble net varlık/(yükümlülüğü)	5.433	(5.433)
Diğer'in TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
Diğer net varlık/(yükümlülüğü)	44.189	(44.189)
TOPLAM	(1.582.362)	1.582.362

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

30 Haziran 2019	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri(*)	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4.820.030	-	-	-	4.820.030	5
Ticari alacaklar (ilişkili taraf alacakları dahil)	4.611.504	-	-	-	4.611.504	7
Finansal yatırımlar	936.202	24.824	595.226	34.793	1.591.045	23
Türev araçlar	-	204.309	-	-	204.309	
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar (ilişkili taraf alacakları dahil)	1.536.330	-	-	-	1.536.330	9
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	17.293.784	17.293.784	6
Kiralama borçları	-	-	-	385.629	385.629	6
Ticari borçlar (ilişkili taraf borçları dahil)	-	-	-	3.841.557	3.841.557	
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar (ilişkili taraf borçları dahil)	-	-	-	1.794.839	1.794.839	
Türev araçlar	-	81.971	-	-	81.971	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	-	340.883	-	-	340.883	

(*) Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (devamı)

31 Aralık 2018	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri(*)	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4.487.366	-	-	-	4.487.366	5
Ticari alacaklar (ilişkili taraf alacakları dahil)	4.104.799	-	-	-	4.104.799	7
Finansal yatırımlar	165.371	41.654	436.942	28.279	672.246	23
Türev araçlar	-	197.432	-	-	197.432	
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar (ilişkili taraf alacakları dahil)	1.180.065	-	-	-	1.180.065	9
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	13.298.768	13.298.768	6
Kiralama borçları	-	-	-	308.836	308.836	6
Ticari borçlar (ilişkili taraf borçları dahil)	-	-	-	2.936.840	2.936.840	
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar (ilişkili taraf borçları dahil)	-	-	-	1.590.128	1.590.128	
Türev araçlar	-	70.237	-	-	70.237	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	-	261.238	-	-	261.238	

(*) Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

RÖNESANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Üç aydan uzun vadeli mevduatlar (1)	862.306	-
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan yatırımlar	155.945	125.248
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	24.824	41.654
Bloke mevduat	52.117	145.704
	<u>1.095.192</u>	<u>312.606</u>

(1) Vadesi üç aydan uzun olan 862.306 TL tutarında vadeli mevduat finansal yatırımlar altında sınıflanmıştır (2018: Yoktur).

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan yatırımlar	439.281	311.694
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	34.793	28.279
Bloke mevduat	21.779	19.667
	<u>495.853</u>	<u>359.640</u>

24. ŞEREFİYE

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
<u>Maliyet bedeli</u>		
Dönem başı maliyet değeri	122.544	87.649
Yabancı para çevrim farkları	10.626	15.407
Kapanış bakiyesi	<u>133.170</u>	<u>103.056</u>

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Bursa Şehir Hastanesi 16 Temmuz 2019 tarihi itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.
- Rialren ZAO Şirketi'nin Sberbank'tan kullanmış olduğu 113.850.000 Avro tutarındaki kredi, 30 Temmuz 2019 tarihinde 8.041.794.701 Ruble kredi ile yeniden finanse edildi. Kredinin vade tarihi 23 Temmuz 2025 olup faiz oranı %9,9'dur.