

**Anadolu Isuzu Otomotiv
Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve
Bağı Ortaklığı**

**31 Mart 2019
Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolar**

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	6-50
DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-20
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	21
DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR.....	22
DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	23
DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	23-24
DİPNOT 8 - STOKLAR.....	24
DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25-26
DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	27-28
DİPNOT 11 - ŞEREFİYE.....	28
DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	28
DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	29-30
DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	30-31
DİPNOT 15 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-32
DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	32-35
DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	35
DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	36
DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	36
DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	37
DİPNOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	37
DİPNOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ.....	37
DİPNOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ.....	37
DİPNOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	38-39
DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP.....	40
DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	40-43
DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	43-50
DİPNOT 28 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	50

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2019 ve
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 1

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2019	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		973.607.015	943.055.894
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	213.957.249	96.506.029
Ticari Alacaklar		176.639.620	238.883.170
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,26	3.706.924	8.021.207
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	172.932.696	230.861.963
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	11.865.170	41.324.118
Stoklar	8	476.869.093	478.046.804
Peşin Ödenmiş Giderler	15	30.204.478	22.340.495
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	1.082.430	835.831
Diğer Dönen Varlıklar	15	62.988.975	65.119.447
Duran Varlıklar		663.976.997	656.609.868
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	186	186
Maddi Duran Varlıklar	9	558.404.981	560.648.627
Kullanım Hakkı Varlıkları		2.954.872	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		100.150.517	93.901.876
Şerefiye	11	2.340.995	2.340.995
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	97.809.522	91.560.881
Peşin Ödenmiş Giderler	15	2.466.441	2.059.179
TOPLAM VARLIKLAR		1.637.584.012	1.599.665.762

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2019 ve
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 2

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2019	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		835.808.554	922.922.470
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	497.104.266	552.303.318
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		615.383	-
Kiralama işlemlerinden borçlar		615.383	-
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		339.486	-
Kiralama işlemlerinden borçlar		339.486	-
Ticari Borçlar		302.281.848	325.219.054
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,26	138.116.010	109.509.356
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	164.165.838	215.709.698
Diğer Borçlar		673.739	987.867
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	26	9.109	9.109
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	664.630	978.758
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7	5.422.436	6.115.190
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	15	-	2.646.594
Ertelenmiş Gelirler	15	10.917.864	20.414.477
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	66.321	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	2.217.871	843.195
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	16.169.340	14.392.775
Uzun Vadeli Yükümlülükler		271.706.411	132.105.229
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	226.767.000	90.420.000
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		320.779	-
Kiralama işlemlerinden borçlar		320.779	-
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		1.226.175	-
Kiralama işlemlerinden borçlar		1.226.175	-
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	15	17.688.752	10.846.226
Ertelenmiş Gelirler	15	524.771	590.029
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	24.156.136	23.885.435
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	1.022.798	6.363.539
ÖZKAYNAKLAR		530.069.047	544.638.063
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		530.069.047	544.638.063
Ödenmiş Sermaye	16	84.000.000	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	16	30.149.426	30.149.426
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		408.928.057	409.107.297
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		417.373.045	417.373.045
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	16	(8.444.988)	(8.265.748)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	162.221.926	162.221.926
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16	(140.840.586)	(60.331.986)
Net Dönem Karı veya Zararı	16	(14.389.776)	(80.508.600)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		1.637.584.012	1.599.665.762

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2019 VE
31 MART 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 3

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Mart 2019	1 Ocak-31 Mart 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	272.785.651	281.271.723
Satışların Maliyeti (-)	17	(226.603.559)	(234.655.494)
BRÜT KAR (ZARAR)		46.182.092	46.616.229
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(13.272.455)	(12.200.738)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(18.881.033)	(16.707.444)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(1.174.575)	(767.825)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	20.583.390	20.235.688
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(17.344.067)	(31.572.541)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		16.093.352	5.603.369
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	1.808	55.347
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		16.095.160	5.658.716
Finansman Gelirleri	22	10.644.960	15.063.758
Finansman Giderleri (-)	23	(46.359.513)	(32.445.352)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(19.619.393)	(11.722.878)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		5.229.617	(4.392.490)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	24	(66.321)	(1.014)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	24	5.295.938	(4.391.476)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(14.389.776)	(16.115.368)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(14.389.776)	(16.115.368)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(14.389.776)	(16.115.368)
Ana Ortaklık Payları	16	(14.389.776)	(16.115.368)
Sürdürülen Faaliyetlerden 100 Adet Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	25	(0,1713)	(0,1918)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(14.389.776)	(16.115.368)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	9	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	(224.043)	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	24	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	24	44.803	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(179.240)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(14.569.016)	(16.115.368)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(14.569.016)	(16.115.368)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2019 VE
31 MART 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 4

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		89.480.296	60.642.122
Dönem Karı (Zararı)	16	(14.389.776)	(16.115.368)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		52.435.345	41.279.081
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	9.976.311	6.793.827
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	1.118.602	1.226.889
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(5.229.617)	4.392.490
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(1.791.714)	(3.332.688)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	23	25.684.685	8.870.239
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		15.757.965	18.997.200
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		6.920.921	4.386.471
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	21	(1.808)	(55.347)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		53.589.071	36.636.547
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		58.471.064	37.736.911
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	8	1.177.711	(15.168.766)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7,15,24	23.478.836	(28.569.445)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(24.328.252)	35.545.122
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.803.026)	8.393.403
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(407.262)	(1.300.678)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		91.634.640	61.800.260
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(1.082.430)	(400.103)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(1.071.914)	(758.035)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(13.521.237)	(9.152.375)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9,21	8.268	119.632
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(2.717.046)	(2.028.952)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(10.812.459)	(7.243.055)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		41.437.402	(13.850.600)
Alınan Faiz		1.736.956	3.123.018
Ödenen Faiz		(20.804.171)	(7.131.081)
Kredilerden Nakit Girişleri		305.749.521	157.463
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(245.000.000)	(10.000.000)
Diğer Finansal Yükümlülüklerdeki artış		(244.904)	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		117.396.461	37.639.147
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	96.481.488	98.357.461
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	4	213.877.949	135.996.608

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2019 VE 31 MART 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Birikmiş Karlar				
Önceki Dönem	Dip -not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Toplam Ödenmiş Sermaye	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortakhğa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(5.286.390)	162.175.629	(11.897.328)	(48.388.364)	628.126.018	-	628.126.018
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	(16.115.368)	(16.115.368)	-	(16.115.368)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(16.115.368)	(16.115.368)	-	(16.115.368)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(48.388.364)	48.388.364	-	-	-
31 Mart 2018 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(5.286.390)	162.175.629	(60.285.692)	(16.115.368)	612.010.650	-	612.010.650
Cari Dönem												
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(8.265.748)	162.221.926	(60.331.986)	(80.508.600)	544.638.063	-	544.638.063
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(179.240)	-	-	(14.389.776)	(14.569.016)	-	(14.569.016)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(14.389.776)	(14.389.776)	-	(14.389.776)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(179.240)	-	-	-	(179.240)	-	(179.240)
Transferler		-	-	-	-	-	-	(80.508.600)	80.508.600	-	-	-
31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(8.444.988)	162.221.926	(140.840.586)	(14.389.776)	530.069.047	-	530.069.047

İlişikteki açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1980 yılında Türkiye'de kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet konusunu öncelikle ticari sınıf araçlar olmak üzere motorlu araçların imalatı, montajı, ithalatı ve satışı ile bu araçlara ilişkin satış sonrası hizmet maksadıyla yedek parçaların tedarik edilmesi ve satışı oluşturmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisselerinin %15'i 1997 yılında Borsa İstanbul'da halka arz edilmiştir.

Şirket halihazırda Isuzu Motors Ltd., Itochu Corporation ve Anadolu Grubu'nun iştirak ettiği bir ortaklık olarak faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in üretim faaliyeti Çayırova Kocaeli'de kurulu tesislerinde devam etmekte olup, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 800 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 802).

Şirket'in Ticaret Sicili'ne kayıtlı adresi Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Balkan Caddesi No: 58 Buyaka E Blok Tepeüstü Ümraniye, İstanbul'dur.

Şirket'in ana ortağı ve kontrolü elinde bulunduran taraf Anadolu Grubu Holding Anonim Şirketi'dir.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	31 Mart 2019 İştirak Oranı (%)	31 Aralık 2018 İştirak Oranı (%)
Ant Sınai ve Ticari Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Yedek Parça Alım-Satım	716.000	100,00	100,00

Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak - 31 Mart 2019 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 9 Mayıs 2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Başkanı) Orhan ÖZER, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Üyesi) Ahmet Murat SELEK, Genel Müdür Yusuf Tuğrul ARIKAN ile Mali İşler Direktörü Fatma Aksoy ÖZEK tarafından imzalanmıştır.

Bundan böyle konsolide finansal tablolar ve dipnotlarında Şirket ve bağlı ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 TMS'ye Uygunluk Beyanı

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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

Şirket (ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklık), muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyetlerin belirlenmesinde genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, konsolidasyon muhasebesinin uygulanması, ertelenmiş vergi hesaplaması, kıdem tazminatı ile diğer karşılıkların hesaplamasıdır.

Kullanılan Para Birimi

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Konsolidasyon esasları

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü; bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Grup işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemi kullanılır. İktisap maliyeti, alım tarihinde devredilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, satın alınan işletmenin eski sahiplerinin katlandığı yükümlülükler ve Grup tarafından çıkarılan sermaye araçlarından oluşan maliyetleri içerir. İktisap maliyeti devredilen varlık ve yükümlülüklerin şarta bağlı iktisap anlaşmalarından kaynaklanan gerçeğe uygun değerini içermektedir.

Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alım tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Her bir alım için edinilen şirketin kontrol gücü olmayan payları ya gerçeğe uygun değeri üzerinden ya da edinilen şirketin net varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirilir.

Aşağıda 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve ortaklık oranı gösterilmektedir.

	Bağlı Ortaklık üzerindeki oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Bağlı Ortaklık				
Ant Sınai ve Ticari Ürünleri Pazarlama A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.1.4 Netleştirme/(Mahsup)

Konsolide finansal tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda konsolide finansal tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

2019 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

TFRS 16	Kiralamalar
TMS 28 (değişiklikler)	İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar
TFRS Yorum 23	Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
TMS 19 (değişiklikler)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Grup, TFRS 16 standardını 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren finansal tablolara uygulamaya başlamıştır.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Grup, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel alarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı.

Grup, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Grup'un önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (Devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki (Devamı)

Faaliyet kiralamaları (devamı)

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Grup aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini konsolide finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak konsolide nakit akışı tablosuna yansıtır.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Grup, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Grup'un finansal tabloları üzerindeki etkisi "Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri" notunda açıklanmaktadır.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi. Standardın ilk uygulamasında Grup, önceden maddi duran varlıklarda gösterilen kiralama işlemine konu ekipmanları ve finansal borçlarda gösterilen kiralama yükümlülüklerinin gösteriminde bir değişiklik yapmamıştır.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*'a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19'da değişiklik yapmıştır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 Gelir Vergileri'nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 Borçlanma Maliyetleri'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

Bu notta, TFRS 16 Kiralamalar standardının uygulamasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkileri ile Şirket'in önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları açıklanmıştır.

TFRS 16'nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır. TFRS 16'nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir. Söz konusu değişikliklerin 1 Ocak ve 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla etkileri aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	Araçlar
1 Ocak itibarıyla bakiye	3.413.133
Dönem amortisman gideri	(458.261)
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	2.954.872

TFRS 16'nın uygulanmasında, Şirket, daha önce TMS 17 Kiralamalar standardı kapsamında "faaliyet kiralamaları" olarak sınıflandırılmış olan kiralamalara ilişkin finansal kiralama borçlarını kaydetmiştir. Bu borçlar, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir. Şirket, finansal tablolarında finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarını geçiş öncesinde kiralama varlığı ve yükümlülüğünün defter değerinde kullanım hakkı varlığı ve kiralama yükümlülüğünü defter değerinde kaydetmiştir. TFRS 16'nın ölçüm kriterleri ancak bu tarihten sonra uygulanır. TFRS 16'nın ilk kez uygulanmasında, Şirket standardın izin verdiği aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları ve istisnaları kullanmıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.2.2 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü karşılığı

Ticari alacaklar, doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşup fatura tutarlarının orijinal etkin faiz oranlarına göre iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden kaydedilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.2 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü karşılığı (Devamı)**

mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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

Grup, yurtiçi araç satışlarından doğan alacaklarının önemli kısmını, “Doğrudan Borçlandırma Sistemi” (DBS) ile tahsil etmektedir. Bu sistemde, anlaşmalı bankalar, bayilere tahsis ettikleri limit kapsamında, satışlar neticesinde doğan alacakları ödeme garantisinde bulunmaktadır. Satışlardan doğan alacaklar vade tarihlerine uygun olarak anlaşmalı bankalar tarafından Grup hesaplarına aktarılmaktadır.

2.2.3 Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değer düşük olanıyla finansal tablolara yansıtılır. Grup’un stokları genel olarak kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs, pikap ve bu araçlara ait yedek parçalardan oluşmaktadır. Stokların maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Mamul ve yarı mamul maliyeti hammadde, doğrudan işçilik, diğer doğrudan giderler ve ilgili genel üretim giderlerini içerirken borçlanma maliyetlerini içermez. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satış gerçekleşirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır. Mamul üzerindeki sabit üretim maliyetleri normal üretim kapasitesine göre dağıtılırlar. Fabrikanın yıllık üretim planları haricinde üretime ara vermesi sırasında oluşan çalışmayan kısım giderleri mamul stokları ile ilişkilendirilmez ve oluştuğu dönemde satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilir.

2.2.4 Maddi duran varlıklar ve amortismanları

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden; 2005 ve sonrasında alınan kalemler için maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle finansal tablolarda taşınmakta iken 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren arazi ve arsalar ile binalar sınıfındaki varlıklar yeniden değerlendirme yöntemi ile izlenmeye başlanmıştır. Amortisman, normal amortisman yöntemi ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Cinsi	Amortisman oranları (%)
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	7-20
Binalar	2-10
Tesis, Makine ve Cihazlar	10-25
Taşıtlar	10-25
Demirbaşlar	10-20
Diğer Maddi Duran Varlıklar	10-20

Yeniden Değerleme Yöntemi

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.4 Maddi duran varlıklar ve amortismanları (Devamı)****Yeniden Değerleme Yöntemi (Devamı)**

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

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilir. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

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

Arazi ve arsalar amortisman tabi tutulmazlar. Makine ve ekipmanlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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

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

31 Mart 2019 itibarı ile yeniden değerlemeye konu olan binalar sınıfındaki varlıklar için kalan ekonomik ömürleri dikkate alınarak, amortisman hesaplaması yapılmıştır.

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

2.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Maddi olmayan duran varlıklar, satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programlarının hakları, marka ve patent hakları ile ilgili harcamalar ve geliştirme giderlerini içermektedir. İtfa ve tükenme payları beş yılı aşmayan bir sürede normal amortisman yöntemiyle hesaplanır.

2.2.6 Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.6 Şerefiye (Devamı)**

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Grup'un iştirak satın alımı sonucu ortaya çıkan şerefiye için uyguladığı politika, İştirakler başlığı altında açıklanmıştır.

2.2.7 Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.2.8 Banka kredileri ve borçlanma maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

2.2.9 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğü kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin bilançoadaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenmiş vergi, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapması tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.10 Kıdem tazminatı karşılığı**

Grup, yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının aktüeryal varsayımlar göz önünde bulundurularak net bugünkü değerine göre hesaplanır ve konsolide finansal tablolara yansıtılır.

2.2.11 Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Karşılık tutarı, karşılık yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

2.2.12 Araştırma geliştirme giderleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilirler. Grup, Tübitak kaynaklı tahsil ettiği nakit destek tutarlarını ilgili ar-ge faaliyeti tamamlanıncaya kadar, alınan avanslarda, tamamlanmasını takiben ilgili ar-ge varlığı için ayrılan itfa gideri ile net göstermektedir. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

2.2.13 Garanti giderleri karşılığı

Garanti giderleri, geçmiş dönemde gerçekleşen giderler esas alınarak tahmin edilen tutarların tahakkuku esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

2.2.14 İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar "*ilişkili taraflar*" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

2.2.15 Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan TL'ye çevrilir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansman gelirleri ve finansman giderleri hesap kalemlerine dahil edilir.

2.2.16 Pay başına kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de hesaplanarak bulunur.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.17 Gelirlerin kaydedilmesi****TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı*****Finansal Tablolar Üzerindeki Etkileri***

TFRS 15'in uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, TFRS 15'in geçiş hükümleri kapsamında, Grup'un ticari sınıf araç satışları beraberinde uzatılmış garanti kapsamındaki hizmet satışlarını, ilgili dönemlerde hasılat olarak konsolide kar ve zarar tablosunda kaydedilmek üzere muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Grup, "TMS 18 Hasılat" standardının yerini alan "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018'den itibaren değerlendirmek için çalışmalarda bulunmuş ve TFRS 15 standardı ile uyumlu olarak, konsolide kar veya zarar tablosunda sunmuştur.

Satışlara ilişkin verilen garantiler ayrı olarak satın alınamamaktadır. Bu garantiler, satılan ürünlerin önceden belirlenmiş şartlara uygun olduğunun güvencesi olarak verilmektedir. Bu doğrultuda, Grup, garanti karşılıklarını mevcut TMS 37 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar standardındaki hükümlere uygun olarak muhasebeleştirmeye devam edecektir.

Araç ve yedek parça satışları

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup tarafından tasarruf edilebilmesinin muhtemel hale gelmesi üzerine ve alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Grup'un gelirlerini ticari sınıf araç satışları ile bu araçlara ilişkin yedek parça satışları oluşturmaktadır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

Hizmet satışları

Hizmetlerden elde edilen gelir güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman hizmetin tamamlanma derecesi dikkate alınarak muhasebeleştirilir. Sonucun güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumda gelir, bu gelirle ilişkilendirilebilecek gerçekleşen giderlerin geri kazanılabilir miktarı kadar yansıtılır.

Faiz gelirleri

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

Temettü gelirleri

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

Kira gelirleri

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.18 Nakit akışının raporlanması**

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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

2.2.19 Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

2.2.20 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvikleri, Grup'un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirmesi ve bu teşviğin alınması ile ilgili makul bir gerekçe oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Grup'un yararlandığı devlet teşviklerden biri olan ar-ge teşviği ile ilgili tutar ve nitelik bilgileri Dipnot 12'de açıklanmıştır.

2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar

Grup, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Bu uygulama finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi

riski modelini de içermektedir. Grup, ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi belirlemek için değerlendirme çalışmaları yapmış ve konsolide finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmaması gerektiği sonucuna varmıştır.

Finansal varlıklar

Grup, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Grup'un kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde (teslim tarihi) kayıtlara alınmaktadır.

Grup finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- (a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- (b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

- (a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
- (b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Grup, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- (a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- (b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılncaya ya da yeniden sınıflandırılncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Değer Düşüklüğü

Grup itfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarına ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmaz

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Raporlama tarihinde işletme, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşıyamaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür. İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

2.2.22 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Yönetim Kurulu'nun 29 Aralık 2017 tarihli kararı ile Grup'un finansal tablolarında "Maddi Duran Varlıklar" hesap grubunda yer alan ve maliyet modeli üzerinden taşınmakta olan arsa ve binalar sınıfına dahil taşınmazların, Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TMS/TFRS'ye) göre hazırlanacak olan 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yeniden değerlendirme modeli ile değerlendirilmesine ve muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda SOM Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. nin hazırlamış olduğu 5 Şubat 2018 tarihli değerlendirme raporları dikkate alınarak yeniden değerlendirme işleminin etkisi 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır. Değerleme artışının ertelenmiş vergi sonrası 417.373.045 TL'lik net tutarı özkaynaklar sınıfında "Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışı" kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Şirket yönetimi 2019 yılında yaptığı değerlendirmeler sonucunda, 2018 yılında gerçekleşen bir yurt dışı satış projesi ile ilgili işlemlerde hatalı döviz kurlarının kullanılması sebebiyle bazı kayıtlarda düzeltme ihtiyacı olduğunu tespit etmiştir. Söz konusu hataların konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri değerlendirilmiş ve bu değerlendirmeler sonucunda tespit edilen hatalar geçmişe dönük olarak düzeltilmiştir. Bu doğrultuda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu ve konsolide kar veya zarar tablosu aşağıdaki şekilde yeniden düzenlenmiştir.

31.12.2018 Finansal Durum Tablosu	Önceden Raporlanan	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen
Stoklar	481.922.342	(3.875.538)	478.046.804
Diğer Dönen Varlıklar	67.446.358	(2.326.914)	65.119.444
Ertelenmiş Gelirler	20.745.708	2.315.363	23.061.071
Ticari Borçlar	320.286.921	4.932.133	325.219.054
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	6.530.661	(167.122)	6.363.539
Net Dönem Karı/(Zararı)	(67.225.774)	(13.282.826)	(80.508.600)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.22 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)**

31.12.2018 Kar veya Zarar Tablosu	Önceden Raporlanan	Düzeltilme Etkisi	Yeniden Düzenlenen
Satışların Maliyeti (-)	(994.834.345)	(8.807.671)	(1.003.642.016)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(118.462.259)	(4.642.277)	(123.104.536)
Ertelenmiş Vergi Geliri	13.716.965	167.122	13.884.087
Net Dönem Karı/(Zararı)	(67.225.774)	(13.282.826)	(80.508.600)

2.2.23 Diğer Muhasebe Tahminleri

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

- a) Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, mahsup edilebilir mali zararlardan ertelenen vergi varlığı hesaplanır. Grup, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, 137.942.454 TL (31 Aralık 2018: 132.421.362 TL) tutarındaki toplam mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden, gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması sebebiyle, 28.100.863 TL (31 Aralık 2018: 26.996.644 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.
- b) Grup garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir.
- c) Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri:
Grup, her raporlama dönemi sonunda maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerini gözden geçirir. Şirket, maddi duran varlıkların kullanım amaçlarını, çeşitlerine göre teknolojik ilerlemelerini, bunun yanı sıra diğer faktörleri de dikkate alarak maddi duran varlıkların faydalı ömürlerini ve ilgili amortismanlarını kısaltabilir ya da uzatabilir.
- d) Arazi, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin ve binaların yeniden değerlemesi:
Arazi, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaların ve makinelerin değerlemeleri güncel piyasa koşulları dikkate alınarak yapılmıştır. Yeniden değerlendirme sonucunda gerçeğe uygun değeri maliyet değerinden düşük olan sabit kıymetler için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Grup'un arazi, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binaları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından akredite edilmiş bağımsız ekspertizler tarafından yeniden değerlendirilmiştir. Defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşan yeniden değerlendirme fonu ertelenmiş vergi ile netleştirilerek yeniden değerlendirme fonu olarak özkaynaklar altında gösterilmiştir. Yeniden değerlendirme periyodik olarak yapılmaktadır.
- e) Şerefiyenin tahmini değer düşüklüğü
Grup her yıl şerefiye tutarını değer düşüklüğü testine tabi tutar. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarları, kullanımdaki değer hesaplamalarına göre belirlenmiştir. Bu hesaplamaların gerektirdiği tahmin kullanımı Not 12'de açıklanmıştır.

2.2.24 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Grup, bilanço tarihinden sonraki tarihlerde düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

DİPNOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye’de kurulmuş olan Grup’un faaliyet konusunu motorlu taşıt araçları ile yedek parçaların imalatı, montajı, ithalatı ve satışı oluşturmaktadır. Grup’un faaliyet alanı ve bu faaliyet alanını oluşturan ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri ile üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup’un organizasyon yapısı, Grup’un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup’un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup’un faaliyet sonuçları ile bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

DİPNOT 4- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Dönem sonları itibarıyla nakit ve benzeri değerler aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Nakit	109.666	135.442
Vadesiz Banka Mevduatı	55.208.507	10.910.388
Vadeli Banka Mevduatı (3 aya kadar)	151.385.548	85.072.854
Diğer Hazır Değerler (*)	7.253.528	387.345
Toplam	213.957.249	96.506.029

(*) 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla “Diğer Hazır Değerler” kalemindeki bakiye Grup’un bankadaki Doğrudan Borçlandırma Sistemindeki varlıklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Hazır Değerler	213.957.249	96.506.029
Faiz Tahakkukları (-)	(79.300)	(24.541)
Toplam (Faiz Tahakkukları Hariç)	213.877.949	96.481.488

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Tutar	Yıllık Faiz Oranı	Tutar	Yıllık Faiz Oranı
	(TL Karşılığı)	(%)	(TL Karşılığı)	(%)
TL	41.038.204	20-20,40	46.747.044	15,00-23,49
ABD Doları	-	-	-	-
Avro	110.347.344	0,10-1,55	38.325.810	0,05-1,00
Toplam	151.385.548		85.072.854	

Grup’un bir aydan uzun vadeli mevduatı bulunmamakta olup, vadeli mevduatların faiz oranları sabittir.

DİPNOT 5- FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	<u>Yıllık</u>		<u>Orijinal Para Birimi</u>		<u>TL Karşılığı</u>	
	<u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>					
	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Kısa Vadeli						
Banka Kredileri						
Avro	4,15	4,71	31.773.639	27.318.167	200.771.269	164.673.908
TL	21,72	23,03	296.332.997	387.629.410	296.332.997	387.629.410
Toplam					497.104.266	552.303.318

Grup'un, raporlama tarihinde, banka kredilerinin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Vadesine 1 ay ve daha kısa süresi kalan krediler	15.587.965	84.649.083
Toplam	15.587.965	84.649.083

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	<u>Yıllık</u>		<u>Orijinal Para Birimi</u>		<u>TL Karşılığı</u>	
	<u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>					
	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Uzun Vadeli						
Banka Kredileri						
Avro	4,46	4,85	27.500.000	15.000.000	173.767.000	90.420.000
TL	20,54	-	53.000.000	-	53.000.000	-
Toplam					226.767.000	90.420.000

Uzun vadeli borçlanmaların vadeleri 2020 ve 2022 yılı içerisinde dolmaktadır.

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Açılış bakiyesi - 1 Ocak	642.723.318	432.750.801
Faiz gideri	25.609.790	8.870.239
Ödenen faiz	(20.804.171)	(7.131.081)
Yeni alınan krediler	305.749.521	157.463
Geri ödenen krediler	(245.000.000)	(10.000.000)
Kur farkı	15.592.808	18.997.200
Kapanış bakiyesi - 31 Mart	723.871.266	443.644.622

DİPNOT 6- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibarıyla ticari alacaklar aşağıda sunulmuştur:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	175.798.725	235.218.363
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3.706.924	8.021.207
Reeskont Giderleri (-)	(2.866.029)	(4.356.400)
Şüpheli Alacaklar	175.000	175.000
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(175.000)	(175.000)
Toplam	176.639.620	238.883.170

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Açılış Bakiyesi – 1 Ocak	175.000	175.000
Dönem İçindeki Tahsilatlar	-	-
Kapanış Bakiyesi – 31 Mart	175.000	175.000

Dönem sonları itibarıyla ticari borçlar aşağıda sunulmuştur:

Ticari Borçlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	166.352.056	218.486.019
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	138.116.010	109.509.356
Reeskont Gelirleri (-)	(2.186.218)	(2.776.321)
Toplam	302.281.848	325.219.054

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 27’de verilmiştir.

DİPNOT 7- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		
Personelden Alacaklar	299.079	668.284
Resmi Alacaklar (*)	11.254.421	40.655.834
Verilen Depozito ve Teminatlar	311.670	-
Toplam	11.865.170	41.324.118

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup’un resmi alacaklarının 10.215.604 TL tutarındaki kısmı KDV iade alacağından oluşmaktadır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 39.610.027 TL KDV iade alacağı bulunmaktadır).

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	186	186
Toplam	186	186

DİPNOT 7- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.422.436	6.115.190
Ödenecek Vergi ve Fonlar	640.100	944.298
Diğer Çeşitli Borçlar	24.530	34.460
Toplam	6.087.066	7.093.948

DİPNOT 8- STOKLAR

Dönem sonları itibarıyla stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Hammaddeler	149.293.184	156.880.979
Yarı Mamuller	965.130	1.162.353
Mamuller	156.499.631	183.893.976
Ticari Mallar	47.573.971	46.084.610
Diğer Stoklar	1.945.920	1.799.729
Yoldaki Mallar	121.548.259	89.017.661
Mamuller ve Ticari Mallar Değer Düşüklüğü	(957.002)	(792.504)
Toplam Stoklar	476.869.093	478.046.804

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dönem Başı Bakiyesi – 1 Ocak	792.504	807.323
Satış Nedeniyle İptal Edilen Karşılık (-)	-	(333.080)
Cari Dönem Değer Düşüklüğü (+)	164.498	318.261
Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart	957.002	792.504

DİPNOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arazi ve Arsalar</u>	<u>Yer altı ve Yerüstü Düzenleri</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis, Makine ve Cihazlar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar</u>	<u>TOPLAM</u>
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	94.164.000	12.302.856	463.090.612	191.661.678	7.405.001	4.039.037	774.199	1.063.375	774.500.758
Alımlar	-	77.000	-	1.493.789	703.693	59.295	-	383.270	2.717.047
Çıkışlar	-	-	-	(24.232)	-	-	-	-	(24.232)
31 Mart 2019 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	12.379.856	463.090.612	193.131.235	8.108.694	4.098.332	774.199	1.446.645	777.193.573
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	-	(8.457.257)	(52.493.027)	(144.569.431)	(4.615.565)	(2.949.856)	(766.995)	-	(213.852.131)
Dönem Gideri	-	(112.687)	(2.288.679)	(2.188.130)	(293.703)	(70.345)	(689)	-	(4.954.233)
Çıkışlar	-	-	-	17.772	-	-	-	-	17.772
31 Mart 2019 Kapanış Bakiyesi	-	(8.569.944)	(54.781.706)	(146.739.789)	(4.909.268)	(3.020.201)	(767.684)	-	(218.788.592)
<u>Net Defter Değeri</u>									
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	94.164.000	3.845.599	410.597.585	47.092.247	2.789.436	1.089.181	7.204	1.063.375	560.648.627
31 Mart 2019 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	3.809.912	408.308.906	46.391.446	3.199.426	1.078.131	6.515	1.446.645	558.404.981

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderlerinin 3.380.314 TL'si satışların maliyetine, 198.809 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 482.268 TL'si pazarlama giderlerine, 350.874 TL'si genel yönetim giderlerine, 541.968 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

<u>Malivet Değeri</u>	<u>Arazi ve</u> <u>Arsalar</u>	<u>Yer altı ve</u> <u>Yerüstü</u> <u>Düzenleri</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis,</u> <u>Makine ve</u> <u>Cihazlar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer</u> <u>Maddi</u> <u>Duran</u> <u>Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta</u> <u>Olan</u> <u>Yatırımlar</u>	<u>TOPLAM</u>
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	94.164.000	12.286.092	462.796.546	182.189.531	7.875.690	3.992.605	774.199	481.444	764.560.107
Alımlar	-	-	-	1.600.621	427.231	1.100	-	-	2.028.952
Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	(158.080)	-	-	-	(158.080)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	12.286.092	462.796.546	183.790.152	8.144.841	3.993.705	774.199	481.444	766.430.979

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	-	(8.009.047)	(43.363.705)	(136.746.547)	(3.719.440)	(2.673.628)	(764.126)	-	(195.276.493)
Dönem Gideri		(111.991)	(688.858)	(2.195.253)	(359.836)	(69.450)	(717)	-	(3.426.105)
Çıkışlar	-	-	-	-	93.795	-	-	-	93.795
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	-	(8.121.038)	(44.052.563)	(138.941.800)	(3.985.481)	(2.743.078)	(764.843)	-	(198.608.803)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	94.164.000	4.277.045	419.432.841	45.442.984	4.156.250	1.318.977	10.073	481.444	569.283.614
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	4.165.054	418.743.983	44.848.352	4.159.360	1.250.627	9.356	481.444	567.822.176

31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderlerinin 2.369.312 TL'si satışların maliyetine, 87.725 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 388.887 TL'si pazarlama giderlerine, 213.775 TL'si genel yönetim giderlerine, 366.406 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 10 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019

	Maliyet Değeri	Haklar	Ar-Ge Proje Faaliyetleri	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	TOPLAM
					(*)	
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	808.220	102.847.686	22.275.566	32.706.177	158.637.649	
Alımlar	-	-	1.385.043	9.427.415	10.812.458	
31 Mart 2019 Kapanış Bakiyesi	808.220	102.847.686	23.660.609	42.133.592	169.450.107	
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>						
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	(125.887)	(53.116.665)	(13.834.216)	-	(67.076.768)	
Dönem Gideri	(14.287)	(3.559.510)	(990.020)	-	(4.563.817)	
31 Mart 2019 Kapanış Bakiyesi	(140.174)	(56.676.175)	(14.824.236)	-	(71.640.585)	
<u>Net Defter Değeri</u>						
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	682.333	49.731.021	8.441.350	32.706.177	91.560.881	
31 Mart 2019 Kapanış Bakiyesi	668.046	46.171.511	8.836.373	42.133.592	97.809.522	

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla “Yapılmakta Olan Yatırımlar” tutarının 9.427.416 TL’lik kısmı ar-ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık itfa paylarının 3.591.460 TL’si satışların maliyetine, 525.045 TL’si araştırma ve geliştirme giderlerine, 114.772 TL’si pazarlama giderlerine, 245.627 TL’si genel yönetim giderlerine, 86.913 TL’si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 10- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2018

		Ar-Ge Proje	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar(*)	TOPLAM
	Maliyet Değeri	Haklar	Faaliyetleri		
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	370.007	73.279.357	18.324.258	24.870.334	116.843.956
Alımlar	-	-	4.517	7.238.538	7.243.055
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	370.007	73.279.357	18.328.775	32.108.872	124.087.011
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	(95.518)	(42.363.735)	(10.842.285)	-	(53.301.538)
Dönem Gideri	(6.984)	(2.609.025)	(751.713)	-	(3.367.722)
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	(102.502)	(44.972.760)	(11.593.998)	-	(56.669.260)
Net Defter Değeri					
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	274.489	30.915.622	7.481.973	24.870.334	63.542.418
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	267.505	28.306.597	6.734.777	32.108.872	67.417.751

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla “Yapılmakta Olan Yatırımlar” tutarının 31.856.899 TL’lik kısmı ar-ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık itfa paylarının 2.663.624 TL’si satışların maliyetine, 107.923 TL’si araştırma ve geliştirme giderlerine, 82.331 TL’si pazarlama giderlerine, 136.733 TL’si genel yönetim giderlerine, 377.111 TL’si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 11 - ŞEREFIYE

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 2.340.995 TL tutarında şerefiye bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 2.340.995 TL). Grup, 31 Aralık 2018 itibarı ile şerefiyenin geri kazanılabilir değerini hesaplamış ve şerefiye tutarında bir değer düşüklüğü oluşmamıştır. Bu hesaplamada, yönetimce onaylanmış bütçelere dayanılarak hazırlanan 5 yıllık nakit akımları ile yıllık %25 olan bir iskonto oranı kullanılmıştır.

DİPNOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin 2019 yılı içinde TÜBİTAK kaynaklı tahsil edilen nakit destek tutarı bulunmamaktadır. 2018 yılı içinde ise ar-ge faaliyetlerine ilişkin TÜBİTAK kaynaklı 484.841 TL nakit destek tahsil edilmiştir.

Grup’un ar-ge çalışmalarına ilişkin harcamalarından dolayı 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla vergi hesaplamasında kullanabileceği ar-ge indirimi tutarı 110.596.631 TL’dir. 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe giren 5746 sayılı ar-ge Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun’un 35. Maddesinde yapılan değişiklik uyarınca ar-ge harcamalarına ilişkin yararlanılacak ar-ge indirim oranı %40’tan %100’e yükseltilmiştir (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam 101.193.233 TL).

Grup, 5746 sayılı Kanun çerçevesinde sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmak üzere ar-ge merkezi başvurusunda bulunmuş ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı’nca yapılan inceleme neticesinde Grup’a 3 Haziran 2009 tarihinden geçerli olmak üzere ar-ge merkezi belgesi verilmiştir.

Grup sahip olduğu yatırım teşvik belgesine istinaden 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla toplam 6.939.744 TL harcama yapmış olup Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32/A maddesi kapsamında %20 yatırıma katkı oranı ve %50 indirimli kurumlar vergisi teşvikinden yatırımın elde edilen gelire etkisi oranında faydalanabilecektir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Garanti Gider Karşılığı	9.278.180	9.647.216
Dava Karşılığı	4.478.601	4.355.690
Prim ve Komisyon Karşılığı	2.412.559	389.869
Toplam	16.169.340	14.392.775

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Garanti Gider</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Dava</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Prim ve</u> <u>Komisyon</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	9.647.216	4.355.690	389.869	14.392.775
Dönem İçi İlave Karşılık	3.380.350	609.277	2.412.559	6.402.186
Ödemeler (-)	(3.749.386)	(486.366)	(389.869)	(4.625.621)
Karşılık İptalleri (-)	-	-	-	-
31 Mart 2019 Kapanış Bakiyesi	9.278.180	4.478.601	2.412.559	16.169.340

	<u>Garanti Gider</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Dava</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Prim ve</u> <u>Komisyon</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	11.642.227	3.567.284	109.869	15.319.380
Dönem İçi İlave Karşılık	2.602.726	1.070.357	554.679	4.227.762
Ödemeler (-)	(2.808.704)	(177.457)	(109.869)	(3.096.030)
Karşılık İptalleri (-)	-	(430.771)	-	(430.771)
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	11.436.249	4.029.413	554.679	16.020.341

Grup Aleyhine Davalar:

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 4.478.601 TL'dir (31 Aralık 2018 itibarıyla davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 4.355.690 TL'dir).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan ipotek ve teminat tutarı yoktur.

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 1.032.943.537 TL'dir (31 Aralık 2018: 812.616.800 TL).

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen Teminat Mektupları	314.125.268	158.145.516
Toplam	314.125.268	158.145.516

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	314.125.268	158.145.516
i. Teminat Mektubu	314.125.268	158.145.516
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	314.125.268	158.145.516

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un Özkaynakları'na oranı 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %0).

Grup'un yabancı para cinsinden kazancı ile yabancı para cinsinden yükümlülüklerinin farklı döviz cinsleri itibarı ile olması parite riskine yol açmaktadır. Farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinin doğurduğu parite riskinden korunma amacıyla Grup vadeli işlem taahhüt sözleşmeleri yapmaktadır.

DİPNOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Çalışan Hak ve Ücret Karşılıkları	679.434	-
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	1.538.437	843.195
	2.217.871	843.195

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar dönem sonu itibarıyla hesaplanıp henüz ödenmeyen karşılıklardan oluşmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24.156.136	23.885.435
	24.156.136	23.885.435

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) şirket personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılması zorunludur. Türkiye'de kıdem tazminatı karşılığı için fon oluşturma zorunluluğu olmadığından dolayı konsolide finansal tablolarda herhangi bir özel fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Buna paralel olarak da, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel iskonto oranı uygulamada dikkate alınmaktadır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan 6.017,60 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Ayrıca isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Gruba kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmaktadır.

DİPNOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

TMS 19 uyarınca Kıdem Tazminatı karşılığının gelecek dönemlere ait olduğu dikkate alınarak, net farkı reel iskonto oranını veren tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmek suretiyle gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerleri hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamalarında göz önünde bulundurulanan aktüeryal varsayımlar şunlardır:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Net İskonto Oranı Yıllık (%)	4,13	4,13
Emeklilik Olasılığı Açısından Çalışanların Devir Hızı (%)	3,79	4,73

Grup'un çalışanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Açılış Bakiyesi – 1 Ocak	23.885.435	19.448.903
Cari dönem hizmet maliyeti	875.455	1.025.204
Faiz maliyeti	243.147	201.685
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	224.013	-
Dönem içinde ödenen	(1.071.914)	(758.035)
Kapanış Bakiyesi – 31 Mart	24.156.136	19.917.757

DİPNOT 15- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen Avanslar	24.418.610	20.516.548
Peşin Ödenmiş Sigorta Primleri	1.854.244	181.116
Peşin Ödenmiş Reklam Giderleri	220.097	315.378
Peşin Ödenmiş Abone Giderleri	52.499	27.240
Peşin Ödenmiş Komisyon Giderleri	-	-
Peşin Ödenmiş Diğer Giderler	3.659.028	1.300.213
Toplam	30.204.478	22.340.495

Diğer Dönen Varlıklar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	62.327.342	64.308.620
Diğer Dönen Varlıklar	661.633	810.827
Toplam	62.988.975	65.119.447

Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler	2.466.441	2.059.179
Toplam	2.466.441	2.059.179

Ertelenmiş Gelirler (Kısa Vadeli)	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Alınan Sipariş Avansları	9.869.976	6.309.007
Gelecek Aylara Ait Gelirler (*)	1.047.888	14.105.470
Toplam	10.917.864	20.414.477

DİPNOT 15- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(*) 31 Mart 2019 itibarıyla “Gelecek Aylara Ait Gelirler” tutarının 335.852 TL’lik kısmı Grup’un ar-ge faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden gelecek aylara ilişkin gelir tablosuna aktaracağı tutarı göstermektedir (31 Aralık 2018: Gelecek aylara ilişkin gelir tablosuna aktarılabacak ar-ge nakit destek geliri 360.791 TL).

Ertelenmiş Gelirler (Uzun Vadeli)	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*)	524.771	590.029
Toplam	524.771	590.029

(*) 31 Mart 2019 itibarıyla ar-ge faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden sonraki yıllarda gelir tablosuna aktarılabacak tutar 524.771 TL’dir (31 Aralık 2018: 590.029 TL).

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler (Kısa Vadeli)	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ertelenen bakım onarım gelirleri	-	2.646.594
Toplam	-	2.646.594

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler (Uzun Vadeli)	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ertelenen bakım onarım gelirleri	17.688.752	10.846.226
Toplam	17.688.752	10.846.226

DİPNOT 16- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi, 84.000.000 TL’dir (31 Aralık 2018: 84.000.000 TL).

2017 yılında Grup’un ödenmiş sermayesi 25.419.707 TL’den tamamı iç kaynaklardan (56.752.454 TL’si sermaye düzeltme farklarından, 1.827.839 TL’si ise kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıllar kar/zararı hesabından) karşılanmak üzere 84.000.000 TL’ye çıkarılmıştır.

Bu sermaye beheri 1 (bir) Kr nominal değerdeki 4.515.314.511 adet (A) Grubu nama yazılı, 2.498.204.373 adet (B) Grubu nama yazılı, 1.386.481.116 adet (C) Grubu hamiline yazılı hisselerin toplamı olarak 8.400.000.000 adet hisseye bölünmüş olup sermayenin hisse grupları itibarıyla dağılımı ise şöyledir;

31 Mart 2019				TOPLAM	PAY ORANI
ADI	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	PAY TUTARI	(%)
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	44.844.772	-	1.690.629	46.535.401	55,40
ISUZU MOTORS LTD.	-	14.275.509	-	14.275.509	16,99
ITOCHU CORPORATION TOKYO	-	7.948.322	-	7.948.322	9,46
ITOCHU CORPORATION İSTANBUL	-	2.758.212	-	2.758.212	3,28
DİĞER	308.373	-	12.174.183	12.482.556	14,87
TOPLAM	45.153.145	24.982.043	13.864.812	84.000.000	100,00

DİPNOT 16- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (Devamı)

31 Aralık 2018

<u>ADI</u>	<u>A GRUBU</u>	<u>B GRUBU</u>	<u>C GRUBU</u>	<u>TOPLAM</u> <u>PAY TUTARI</u>	<u>PAY ORANI</u> <u>(%)</u>
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	44.844.772	-	1.690.629	46.535.401	55,40
ISUZU MOTORS LTD.	-	14.275.509	-	14.275.509	16,99
ITOCU CORPORATION TOKYO	-	7.948.322	-	7.948.322	9,46
ITOCU CORPORATION İSTANBUL	-	2.758.212	-	2.758.212	3,28
DİĞER	308.373	-	12.174.183	12.482.556	14,87
TOPLAM	45.153.145	24.982.043	13.864.812	84.000.000	100,00

Şirket'in 84.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamı muvazaadan arı şekilde ödenmiş olup Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahil değildir.

Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre hissedarlar arasından seçilen 14 üyeden kurulu bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir.

Yönetim Kurulu'nun dört üyesi B Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, sekiz üyesi A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve iki üyesi ise bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak gösterilecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

31 Mart 2019

Ödenmiş Sermaye	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	30.149.426
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	162.221.926
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(140.840.586)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	417.373.045
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	(8.444.988)
Net Dönem Karı (Zararı)	(14.389.776)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	530.069.047
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-
Toplam Özkaynaklar	530.069.047

31 Aralık 2018

Ödenmiş Sermaye	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	30.149.426
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	162.221.926
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(60.331.986)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	417.373.045
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	(8.265.748)
Net Dönem Karı (Zararı)	(80.508.600)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	544.638.063
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-
Toplam Özkaynaklar	544.638.063

DİPNOT 16- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve diğer yedeklerden oluşmaktadır.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yasal Yedekler	23.784.678	23.784.678
Gayrimenkul Satış Karı İstisnası	138.437.248	138.437.248
Toplam	162.221.926	162.221.926

Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, tarihi ya da tescil edilmiş Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler ise Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Ayrıca Grubun, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/e kapsamında değerlendirilen taşınmaz satışına ilişkin karı "Gayrimenkul Satış Karı İstisnası" olarak bu hesap grubunda sınıflandırılmıştır. 31 Mart 2019 tarihli konsolide finansal tablolarında Grup'un Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 162.221.926 TL'dir (31 Aralık 2018: 162.221.926 TL).

Geçmiş Yıllar Kar /Zararları

Geçmiş Yıllar Karları; Olağanüstü yedekler, muhtelif enflasyon farkları ve diğer geçmiş yıl karlarından oluşmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla geçmiş yıllar karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Olağanüstü Yedekler	9.661.446	9.661.446
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	24.820.489	24.820.489
Önceki Yıllar Karı / (Zararı)	(175.322.521)	(94.813.921)
Toplam	(140.840.586)	(60.331.986)

Halka açık şirketler kar dağıtımlarını aşağıdaki şekilde yaparlar:

SPK düzenlemelerine göre net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarı yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır kar tutarını aşmıyorsa bu tutarın tamamı, aşması durumunda ise bununla sınırlı tespit edilecek bir tutar temettü olarak ortaklara dağıtılabilecektir. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

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

Grup'un TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararı 140.840.586 TL'dir.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden mali tablolarda gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlendirme sonucu oluşan farklılıklar (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltilmesi farkları" kalemiyle;

DİPNOT 16- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geçmiş Yıllar Kar /Zararları

- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

DİPNOT 17- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Yurt içi Hasılat	92.770.946	135.739.661
Yurt dışı Hasılat	192.271.672	158.161.090
Diğer Hasılat	3.356.138	1.469.510
Hasılat Toplamı (Brüt)	288.398.756	295.370.261
İndirimler	(15.613.105)	(14.098.538)
Hasılat (Net)	272.785.651	281.271.723
Satışların Maliyeti	(226.603.559)	(234.655.494)
Brüt Esas Faaliyet Karı	46.182.092	46.616.229

Aşağıdaki tablo satışların maliyetini özetlemektedir:

Satışların maliyeti	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	147.226.892	144.666.760
Direkt İşçilik Giderleri	11.216.403	11.258.056
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	7.113.823	5.032.936
Diğer Üretim Giderleri	3.102.138	3.443.815
Toplam Üretim Maliyeti	168.659.256	164.401.567
Mamül ve Yarımamul Stok Değişimi	40.809.528	59.505.027
Satılan Ticari Malların Maliyeti	16.662.974	10.687.705
Diğer Satışların Maliyeti	471.801	61.195
Satışların Toplam Maliyeti	226.603.559	234.655.494

DİPNOT 18- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Personel Giderleri	(163.316)	(99.518)
Mamul Kalite Geliştirme Giderleri	(196.022)	(358.827)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(723.854)	(195.648)
Diğer	(91.383)	(113.832)
Toplam Araştırma Geliştirme Giderleri	(1.174.575)	(767.825)

b) Pazarlama Giderleri		
Yurtiçi Satış Giderleri	(228.313)	(211.836)
İhracat Giderleri	(2.851.593)	(2.261.628)
Personel Giderleri	(4.329.196)	(3.583.411)
İlan ve Reklam Giderleri	(651.177)	(1.476.154)
Garanti Giderleri	(3.380.350)	(2.602.726)
Nakliye, Navlun Gideri	(3.482.177)	(2.331.320)
Royalti Giderleri	(680.033)	(1.082.382)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(597.040)	(471.218)
Diğer	(2.681.154)	(2.686.769)
Toplam Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(18.881.033)	(16.707.444)

c) Genel Yönetim Giderleri		
Personel Giderleri	(5.424.367)	(4.751.149)
İş ve Hizmet Giderleri	(4.561.092)	(4.430.078)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(912.713)	(350.508)
Sigorta Giderleri	(652.362)	(570.446)
Diğer	(1.721.921)	(2.098.557)
Toplam Genel Yönetim Giderleri	(13.272.455)	(12.200.738)

DİPNOT 19- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	147.226.892	144.666.760
Satılan Ticari Malların Maliyeti	16.662.974	10.687.705
Diğer Satışların Maliyeti	471.801	61.195
Mamül ve Yarımamul Stok Değişimi	40.809.528	59.505.027
Diğer Giderler	21.177.578	20.224.554
Personel Giderleri	21.133.282	19.692.134
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	9.347.430	6.050.310
Diğer Üretim Giderleri	3.102.138	3.443.815
Toplam Giderler	259.931.623	264.331.500

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri ve araştırma geliştirme giderlerini içermektedir.

DİPNOT 20- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Geliri	9.791.579	5.330.279
Ticari Borçlara İlişkin Reeskont Geliri	6.556.585	6.838.035
Satış Destek Gelirleri	777.473	7.482.273
Hizmet Gelirleri	696.006	24.120
Tübitak Ar-ge Desteği Geliri	90.198	104.761
İhracat D.F.İ.F. Desteği	387.046	60.832
Kira Gelirleri	111.538	9.804
Sigorta Tazminat Gelirleri	-	1.746
Diğer Gelirler	2.172.965	383.838
Toplam	20.583.390	20.235.688

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:		
Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Gideri	(10.901.107)	(25.835.852)
Ticari Alacaklara İlişkin Reeskont Gideri	(5.642.350)	(4.762.250)
Bağış Giderleri	(4.380)	(12.000)
Diğer Giderler	(796.230)	(962.439)
Toplam	(17.344.067)	(31.572.541)

DİPNOT 21- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Makina Araç Demirbaş Satış Kazancı	1.808	55.347
Toplam	1.808	55.347

DİPNOT 22- FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri:	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Faiz Gelirleri	809.330	2.635.933
Vade Farkı Gelirleri	982.383	696.755
Kur Farkı Geliri	8.853.247	11.731.070
Toplam	10.644.960	15.063.758

DİPNOT 23- FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri:	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Faiz Giderleri	(25.307.552)	(7.915.976)
Kur Farkı Gideri	(18.765.811)	(22.996.415)
Vadeli Alımlara İlişkin Finansman Gideri	(377.133)	(954.263)
Diğer Finansal Giderler	(1.909.017)	(578.698)
Toplam	(46.359.513)	(32.445.352)

DİPNOT 24- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Grup'un vergi gideri (veya geliri), cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya gelirinden) oluşmaktadır.

Hesap Adı	1 Ocak 2019 31 Mart 2019	1 Ocak 2018 31 Mart 2018
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(66.321)	(1.014)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)		
- Kar veya Zarar Tablosu	5.295.938	(4.391.476)
Vergi Gelir / (Gideri) - Gelir Tablosu	5.229.617	(4.392.490)
Vergi Gelir / (Gideri)		
- Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	44.803	-
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	5.274.420	(4.392.490)

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	66.321	262.785
Peşin Ödenen Vergiler	(1.148.751)	(1.098.616)
Ödenecek / (İade) Vergi	(1.082.430)	(835.831)

Peşin ödenen Kurumlar Vergisi tutarının 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi tutarını aşan kısmı olan 1.082.430 TL Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar içerisinde yer almaktadır.

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi; ticari kazancın tespitinde gider yazılan ancak vergi matrahından indirilemeyen giderler eklendikten ve ayrıca yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ile teşvikler kapsamında hak edilen Araştırma Geliştirme indirimi düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden yatırıma katkı kapsamında indirimli kurumlar vergisi oranı da dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçerli vergiye baz mali tablolar hazırlanırken konsolidasyon prensibi uygulanmaz.

2019 yılı için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %22'dir (2018: %22).

Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10. madde ile kurumlar vergisi mükelleflerinin 2018, 2019 ve 2020 hesap dönemlerine ait kurum kazançları üzerinden %22 oranında kurumlar vergisi alınacaktır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 24. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili hesap dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar Kurumlar Vergisi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna esas olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisi sonrası net dönem karından dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı %15'dir.

ii) Ertelenmiş Vergi

Grup'un vergiye esas yasal mali tabloları ile TMS/TFRS'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 tutarlarının TMS/TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

DİPNOT 24- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(Devamı)

ii) Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, stokların yeniden değerlendirilmesi sonucu oluşan farklar ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı ve diğer karşılıklar, geçmiş yıl zararları, ar-ge indirimi v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında 2018, 2019 ve 2020 yıllarında kapanacak geçici farklar için kurumlar vergisi oranı %22, diğer uzun vadeli geçici farklar için %20 esas alınmaktadır.

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi
	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)
Stoklar	1.043.220	229.508	739.530	162.697
Duran Varlıklar (Net)	(514.586.810)	(64.264.807)	(517.378.544)	(64.823.153)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24.156.136	4.831.227	23.885.435	4.777.087
Garanti Gider Karşılığı	9.278.180	2.041.200	9.647.216	2.122.388
Arge İndirimi	110.596.632	23.981.373	101.193.234	20.238.647
Mali Zararlar (*)	136.604.172	27.975.581	129.485.428	26.409.458
Reeskont Gelir/Gideri (Net)	547.376	120.423	1.461.611	321.554
Dava Karşılığı	4.478.601	985.292	4.355.690	958.252
Diğer (Net)	13.988.201	3.077.405	15.770.600	3.469.531
Toplam		(1.022.798)		(6.363.539)

(*) Mali Zararların önümüzdeki 4 yıl içinde tamamen indirilebileceği öngörülmektedir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Hareketleri:	1 Ocak 2019- 31 Mart 2019	1 Ocak 2018- 31 Mart 2018
Açılış Bakiyesi	(6.363.539)	(20.992.465)
Kar veya Zarar Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	5.295.938	(4.391.476)
Kapsamlı Gelir Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi Geliri	44.803	-
Kapanış Bakiyesi	(1.022.798)	(25.383.941)

Dönem vergi giderinin dönem kar/ zararı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi Karşılığının Mutabakatı:	1 Ocak 2019- 31 Mart 2019	1 Ocak 2018- 31 Mart 2018
Devam Eden Faaliyetlerden Oluşan Kar / (Zarar)	(19.619.393)	(11.722.878)
Kurumlar Vergisi (%20 veya %22)	4.316.267	2.581.880
Vergi etkisi:		
-Ar-Ge İndirimi	2.068.747	1.783.214
-Ar-Ge Destek Geliri	19.844	23.047
-Ertelenmiş vergiye konu edilmeyen mali zarar(*)	-	(8.759.710)
-Diğer	(1.175.241)	(20.921)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri	5.229.617	(4.392.490)

*Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 39.816.865 TL tutarındaki toplam mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, 14.858.049 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığının muhasebeleştirilmesine son vermiştir.

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak 2019- 31 Mart 2019	1 Ocak 2018- 31 Mart 2018
Net Dönem Karı / (Zararı)	(14.389.776)	(16.115.368)
Nominal Değeri 1 Kuruş Olan Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı	8.400.000.000	8.400.000.000
100 Adet Pay Başına Düşen Kazanç/(Kayıp) (TL)	(0,1713)	(0,1918)

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

Grup'un ilişkili taraflardan olan ticari alacakları mal ve hizmet satışları ile kira gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Grup'un ilişkili taraflara olan ticari borçları hammadde ve hizmet alışları ile kiralama işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2019

<u>İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Alacaklar</u>	<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Adel Kalemcilik San. ve Tic. A.Ş.	-	4.955	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	1.448.459	-
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	18.029	-	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	6.542	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	8.242	-	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	80.899	-	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	478.059	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	-	113.712	-
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	-	86.984	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	364.546	4.285.094	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	1.181.914	3.208.670	-
Itochu Corporation Tokyo	2.053.294	126.800.586	-
Migros Ticaret A.Ş.	-	2.850	-
Ortaklara Borçlar (*)	-	-	9.109
Itochu Corporation Shangai	-	1.629.422	-
Oyex Handels GMBH	-	50.677	-
Toplam	3.706.924	138.116.010	9.109

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri (Devamı):

31 Aralık 2018

<u>İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Alacaklar</u>	<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Adel Kalemcilik San. ve Tic. A.Ş.	-	5.519	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	31.735	-
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	-	7.291	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	50.945	-	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	12.262	-	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	217.279	-	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	61.918	-	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	123.061	-
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	-	325	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	1.088.993	-	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	-	69.803	-
Itochu Corporation Tokyo	6.589.810	107.332.716	-
Migros Ticaret A.Ş.	-	367.531	-
Ortaklara Borçlar (*)	-	-	9.109
Itochu Corporation Shangai	-	1.523.031	-
Oyex Handels GMBH	-	48.344	-
Toplam	8.021.207	109.509.356	9.109

(*) Ticari olmayan Ortaklara Borçlar tutarı bilançoda diğer borçlar hesabında sınıflanmaktadır.

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:

1 Ocak-31 Mart 2019

<u>İlişkili Taraflara Satışlar</u>	<u>Mal ve Hizmet</u>	<u>Duran Varlık</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam Gelirler/</u>
	<u>Satışları</u>	<u>Satışları</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Satışlar</u>
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş.	117.843	-	-	117.843
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	6.853	-	-	6.853
Isuzu Motors Germany Gmbh	1.453	-	-	1.453
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	9.769	8.200	-	17.969
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	259.716	-	-	259.716
Isuzu Motors International Operation Thailand	532.283	-	-	532.283
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	7.126.040	-	-	7.126.040
Itochu Corporation Tokyo	2.086.876	-	-	2.086.876
Toplam	10.140.833	8.200		10.149.033

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraplara Satışlar (Devamı):

1 Ocak-31 Mart 2018

	<u>Mal ve Hizmet</u>	<u>Duran Varlık</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam Gelirler/</u>
	<u>Satışları</u>	<u>Satışları</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Satışlar</u>
<u>İlişkili Taraplara Satışlar</u>				
Isuzu Motors International Operation Thailand	1.285.700	-	-	1.285.700
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	7.876.906	-	-	7.876.906
Itochu Corporation Tokyo	7.574.273	-	-	7.574.273
Toplam	16.736.879	-	-	16.736.879

1 Ocak-31 Mart 2019

<u>İlişkili Taraflardan Alımlar</u>	<u>Mal ve Hizmet</u>	<u>Duran Varlık</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam Giderler/</u>
	<u>Alışları</u>	<u>Alışları</u>	<u>Giderler</u>	<u>Alımlar</u>
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	7.124	-	-	7.124
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	277.992	9.400	-	287.392
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	3.407	-	-	3.407
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	1.870.964	3.900	-	1.874.864
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	26.745	-	-	26.745
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	973	-	-	973
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	466.346	-	-	466.346
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	1.158.978	-	-	1.158.978
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	103.976	-	-	103.976
Isuzu Motors International Operation Thailand	803.876	-	-	803.876
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	3.353.035	-	-	3.353.035
Itochu Corporation Tokyo	31.367.494	-	-	31.367.494
Migros Ticaret A.Ş.	135.000	-	-	135.000
Toplam	39.575.910	13.300		39.589.210

1 Ocak-31 Mart 2018

<u>İlişkili Taraflardan Alımlar</u>	<u>Mal ve Hizmet</u>	<u>Duran Varlık</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam Giderler/</u>
	<u>Alışları</u>	<u>Alışları</u>	<u>Giderler</u>	<u>Alımlar</u>
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	7.215	-	-	7.215
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	225.873	-	-	225.873
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	4.134	2.667	-	4.134
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	1.609.816	-	-	1.609.816
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	39.700	-	-	39.700
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	378	-	-	378
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	623.901	-	-	623.901
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	1.171.194	-	-	1.171.194
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	170.500	-	-	170.500
Isuzu Motors International Operation Thailand	21.441.244	-	-	21.441.244
Isuzu Motors Ltd. Europe	-	-	-	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	1.830.265	-	-	1.830.265
Itochu Corporation Tokyo	65.195.469	-	-	65.195.469
Migros Ticaret A.Ş.	98	-	-	98
Kipa Ticaret A.Ş.	160	-	-	160
Toplam	92.319.947	2.667	-	92.319.947

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na Bağış:

Şirket'in Esas Sözleşmesinde "Şirket'in kurumlar vergisi ile aynı mahiyetteki vergi ve fonların indirilmesinden önceki kârının %2-5 oranındaki kısmı vergi muafiyetini haiz olduğu sürece ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca zorunlu olarak ödenmesi öngörülebilecek kâr payına hâlel gelmemek şartıyla Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na bağışlanır" hükmü bulunmaktadır. Grup 2019 yılı içinde Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na bağışta bulunmamıştır (2018 yılında bağışta bulunmamıştır).

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	1 Ocak 2019- 31 Mart 2019	1 Ocak 2018- 31 Mart 2018
Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar	2.279.354	1.583.462
Toplam	2.279.354	1.583.462

Üst düzey yöneticilere (Genel Müdür ve Direktör konumundaki yöneticilere) sağlanan faydalar; maaş, ikramiye, prim ve sosyal güvenlik primi işveren payından oluşmaktadır.

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde yöneterek karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı Dipnot 4'de açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Dipnot 16'da açıklanan özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile her bir sermaye kaleminin ilgili olduğu riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmeleri de sermaye yapısını yeni borçlanma veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla da dengede tutmayı amaçlar.

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Net Borç Tutarı	814.697.688	871.436.343
Toplam Özkaynaklar	530.069.047	544.638.063
Net Borç / Özkaynaklar Oranı	1,54	1,60

Net borçların özkaynaklara oranındaki önceki yıla göre gerçekleşen azalış, 31 Mart 2019 itibarı ile Nakit ve Nakit Benzerlerindeki artış etkisiyle Net Borç Tutarında sağlanan azalıştan kaynaklanmaktadır.

Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Grup parite değişimlerine karşı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) finansal araçlar kullanmakta olup risklerin bertaraf edilmesine ilişkin olarak bu tür araçların alım-satımı ile ilgili işlemlere taraf olabilmektedir.

(b) Fiyat riski

Grup'un bilançosunda satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı sermaye araçları fiyat riskine maruz kalmaktadır. Grup sermaye araçlarından kaynaklanan fiyat riskini yönetmek için elinde sınırlı sayıda satılmaya hazır finansal varlık bulundurmaktadır.

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (d maddesine bakınız), faiz oranındaki (e maddesine bakınız) değişikliklere ve diğer risklere maruz kalmaktadır (f maddesi). Grup ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır (g maddesi).

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(d) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, bankalardaki mevduat hesaplarının bir kısmını döviz tevdiat olarak değerlendirmekte ve ayrıca döviz cinsinden borç ve alacakları bulunmaktadır. Bu nedenle Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Mart 2019

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer</u>	<u>Yabancı Paranın</u>
	<u>Kazanması</u>	<u>Değer Kaybetmesi</u>
ABD Doları kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(175.632)	175.632
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
-3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(175.632)	175.632
Avro kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(25.416.792)	25.416.792
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(25.416.792)	25.416.792
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(10.252.135)	10.252.135
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	(10.252.135)	10.252.135
TOPLAM (3+6+9)	(35.844.559)	35.844.559

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2018

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer</u>	<u>Yabancı Paranın</u>
	<u>Kazanması</u>	<u>Değer Kaybetmesi</u>
ABD Doları kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(400.151)	400.151
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
-3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(400.151)	400.151
Avro kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(26.061.449)	26.061.449
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(26.061.449)	26.061.449
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(6.138.265)	6.138.265
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	(6.138.265)	6.138.265
TOPLAM (3+6+9)	(32.599.865)	32.599.865

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 46

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Kur riski yönetimi (Devamı)

	<u>Döviz Pozisyonu Tablosu</u>					<u>31 Aralık 2018</u>				
	<u>31 Mart 2019</u>									
	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Yen</u>	<u>Diğer Yabancı Para TL Karşılığı</u>	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Yen</u>	<u>Diğer Yabancı Para TL Karşılığı</u>
1. Ticari Alacaklar	62.768.408	432.790	6.617.834	11.473.897	17.933.952	57.451.889	265.471	3.093.161	-	37.409.698
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	162.988.629	71.253	25.009.803	14.545.484	3.818.132	47.088.238	85.856	6.848.211	300.383	5.341.260
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Dönen Varlıklar	10.507.581	-	-	-	10.507.581	6.567.529	-	-	-	6.567.529
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	236.264.618	504.043	31.627.637	26.019.381	32.259.665	111.107.656	351.327	9.941.372	300.383	49.318.487
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	236.264.618	504.043	31.627.637	26.019.381	32.259.665	111.107.656	351.327	9.941.372	300.383	49.318.487
10. Ticari Borçlar	214.700.655	816.089	11.809.220	2.538.357.634	6.782.396	180.454.842	1.111.940	10.847.512	2.257.101.986	1.897.807
11. Finansal Yükümlülükler	196.409.365	0	31.083.333	0	0	161.751.331	-	26.833.333	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.296.651	0	679.979	0	0	735.681	-	122.044	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	5.515.434	-	775.846	12.090.123	-	3.744.449	-	372.473	31.530.528	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	420.922.105	816.089	44.348.378	2.550.447.757	6.782.396	346.686.303	1.111.940	38.175.362	2.288.632.514	1.897.807
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	173.788.098	-	27.503.339	-	-	90.420.000	-	15.000.000	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	173.788.098	-	27.503.339	-	-	90.420.000	-	15.000.000	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	594.710.203	816.089	71.851.717	2.550.447.757	6.782.396	437.106.303	1.111.940	53.175.362	2.288.632.514	1.897.807
19. Bilanço dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(358.445.585)	(312.046)	(40.224.080)	(2.524.428.376)	25.477.269	(325.998.647)	(760.613)	(43.233.990)	(2.288.332.131)	47.420.680
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(363.437.732)	(312.046)	(39.448.234)	(2.512.338.253)	14.969.688	(328.821.727)	(760.613)	(42.861.517)	(2.256.801.603)	40.853.151
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri										
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-					-				
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-					-				
23. İhracat	192.271.672					528.831.949				
24. İthalat	79.519.410					521.332.895				

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) Faiz oranı riski yönetimi

Grup değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Dipnot:5'de, sabit ve değişken faizli varlıklarına (mevduat vb.) Dipnot: 4'de yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	151.385.548	85.072.854
Nakit ve Nakit Benzeri Finansal Yükümlülükler	(715.402.767)	(634.669.115)
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		-
Finansal Yükümlülükler	(8.468.499)	(8.054.203)

Diğer tüm değişkenlerin sabit kalması ve TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek/düşük olması durumunda, Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karı 84.685 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2018: 80.542 TL yüksek/düşük).

(f) Fonlama riski

Varolan ve muhtemel borç yükümlülüklerini fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir.

(g) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grubun tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Ticari alacakların tamamına yakını yeterli teminat alınmış müşteri alacaklarından oluşmakta olup, Grup müşterileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurulmuştur. Bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Grup'un önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski bulunmamaktadır.

31 Mart 2019	Alacaklar				Dip-not	Bankadaki Mevduat	Dip-not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3.706.924	172.932.696	-	11.865.356		206.594.055	
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	172.932.696		-	6	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.706.924	149.317.610	-	11.865.356	6-7-26	206.594.055	4
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-		-		-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	23.615.086		-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	23.615.086		-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-		-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-		-	6	-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(175.000)		-	6	-	
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	175.000		-		-	
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-	
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-		-	

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(g) Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2018	Alacaklar				Dipnot	Bankadaki Mevduat	Dipnot
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	8.021.207	230.861.963		41.324.304		95.983.242	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
	-	230.861.963		-	6	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	8.021.207	201.847.660		41.324.304	6-7-26	95.983.242	4
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	29.014.303		-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	29.014.303		-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-		-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-		-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(175.000)		-	6	-	
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	175.000		-	6	-	
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-		-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-	
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-		-	
	-	-	-	-		-	

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdadır:

	Alacaklar		Banka Mevduatı	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
31 Mart 2019					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	21.253.577	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.361.509	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	23.615.086	-	-	-	-

	Alacaklar		Banka Mevduatı	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2018					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	26.112.873	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.901.430	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	29.014.303	-	-	-	-

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(g) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Alacaklara ilişkin yapılan değer düşüklüğü çalışmasında alacak yaşlandırma çalışmalarından ve Grup yönetiminin alacakların tahsil edilebilirliğine ilişkin öngörülerinden faydalanılmıştır.

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31 Mart 2019

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
		<u>Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı</u>				
Banka Kredileri	723.871.266	684.238.872	83.151.967	398.875.453	202.211.452	-
Ticari Borçlar	302.281.848	304.600.501	239.855.564	64.744.937	-	-
Diğer Borçlar	6.096.175	6.096.175	6.096.175	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.032.249.289	994.935.548	329.103.706	463.620.390	202.211.452	-

Türev Finansal Yükümlülükler

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
		<u>Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı</u>				
Banka Kredileri	642.723.318	664.959.719	186.190.469	383.902.438	94.866.812	-
Ticari Borçlar	325.219.054	323.181.710	246.854.441	76.327.269	-	-
Diğer Borçlar	7.103.057	7.103.057	7.103.057	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	975.045.429	995.244.486	440.147.967	460.229.707	94.866.812	-

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(g) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grubun faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım riskini kapsar.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki şekilde belirlenir;

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülüklerin, benzer varlık ve yükümlülüklerin aktif piyasalardaki işlemler sonucu oluşan borsa fiyatları üzerinden değerlendirilmesidir.

İkinci seviye : Finansal varlık ve yükümlülüklerin, ilgili varlık yada yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan veya dolaylı olarak piyasada gözlemlenebilen veriler esas alınarak hesaplanan fiyat üzerinden değerlendirilmesidir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülüklerin, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunabilmesi için piyasada gözlemlenebilir bir verinin olmaması halinde yapılan değerlemedir.

Türev Finansal Araçlar

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla zaman zaman türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmesi bulunmamaktadır.

DİPNOT 28- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz 2 Mayıs 2019 tarihli özel durum açıklaması ile Tiflis Belediyesi'ne ait Tbilisi Transport Company'nin açtığı ihaleyi kazanmış olan Gürcistan distribütörümüz GT Group LLC ile 16,9 Milyon Euro tutarında toplu ulaşım aracı teslimatına ilişkin sözleşmenin imzalandığını açıklamıştır.

Söz konusu sipariş ile ilgili teslimata 2019 yılı içerisinde başlanması ve araçların tamamının 2019 yılı içerisinde distribütörümüz GT Group LLC'ye sevk edilmesi planlanmaktadır.