

**Anadolu Isuzu Otomotiv
Sanayi ve Ticaret Anonim Őirketi**

**1 Ocak – 30 Eylöl 2012
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar**

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	7-49

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sayfa No: 1

	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		330.943.870	268.174.140
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	13.906.228	16.455.647
Ticari Alacaklar	7-25		
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	600.091	1.822.228
-Diğer ticari alacaklar	7	109.073.895	111.041.026
Diğer Alacaklar	8	5.741.116	502.009
Stoklar	9	193.465.312	131.728.762
Diğer Dönen Varlıklar	15	8.157.228	6.624.468
Duran Varlıklar		87.341.330	84.044.969
Ticari Alacaklar	7	-	-
Diğer Alacaklar	8	1.571	1.660
Finansal Yatırımlar	5	3.898	3.898
Maddi Duran Varlıklar	10	59.720.857	61.813.717
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	16.620.753	14.006.261
Şerefiye	11	2.340.995	2.340.995
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	8.649.755	5.872.846
Diğer Duran Varlıklar	15	3.501	5.592
TOPLAM VARLIKLAR		418.285.200	352.219.109

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

1 Ocak – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 08 Kasım 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Vekili Ahmet Fatih TAMAY ve Mali İşler Direktörü Bekir TÖMEK tarafından imzalanmıştır.

	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		248.361.442	168.577.045
Finansal Borçlar	6	130.095.181	92.709.308
Ticari Borçlar	7-25		
-İlişkili taraflara ticari borçlar	25	76.804.266	39.145.685
-Diğer ticari borçlar	7	28.654.438	26.941.221
Diğer Borçlar	8	5.723.425	3.145.035
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	31.943	44.056
Borç Karşılıkları	13	6.405.246	5.684.222
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	646.943	907.518
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.760.026	8.496.101
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14	8.797.067	7.603.404
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	15	962.959	892.697
ÖZKAYNAKLAR	16	160.163.732	175.145.963
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		160.146.445	175.127.456
Ödenmiş Sermaye		25.419.707	25.419.707
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		86.901.880	86.901.880
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		14.693.894	13.739.132
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararı)		37.762.889	35.713.916
Net Dönem Karı / (Zararı)		(4.631.925)	13.352.821
Azınlık Payları	16	17.287	18.507
TOPLAM KAYNAKLAR		418.285.200	352.219.109

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

30 EYLÜL 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>		
	Dipnotlar	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2012- 30.09.2012	01.07.2011- 30.09.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	17	350.369.395	318.018.086	121.010.565	101.919.326
Satışların Maliyeti (-)	17	(306.658.884)	(267.679.247)	(106.219.698)	(86.920.896)
BRÜT KAR		43.710.511	50.338.839	14.790.867	14.998.430
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(28.195.492)	(22.751.997)	(9.680.210)	(7.489.784)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(16.891.365)	(14.706.773)	(5.661.965)	(5.002.263)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(1.137.972)	(706.758)	(456.690)	(305.253)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	3.388.576	3.241.453	1.034.133	1.045.274
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	20	(162.146)	(1.026.007)	(22.090)	(27.592)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		712.112	14.388.757	4.045	3.218.812
Finansal Gelirler	21	7.307.535	9.741.382	771.378	4.761.992
Finansal Giderler (-)	22	(15.325.435)	(12.470.327)	(4.274.380)	(5.749.571)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(7.305.788)	11.659.812	(3.498.957)	2.231.233
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		2.672.643	(1.378.379)	1.173.318	19.760
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	23	(104.266)	(134.066)	(34.200)	(33.809)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	23	2.776.909	(1.244.313)	1.207.518	53.569
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(4.633.145)	10.281.433	(2.325.639)	2.250.993
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(4.633.145)	10.281.433	(2.325.639)	2.250.993
Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı	16	(4.633.145)	10.281.433	(2.325.639)	2.250.993
Azınlık Payları		(1.220)	2.432	512	893
Ana Ortaklık Payları		(4.631.925)	10.279.001	(2.326.151)	2.250.100
100 Adet Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	24	(0,1822)	0,4044	(0,0915)	0,0885

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>		
Dipnotlar	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2012- 30.09.2012	01.07.2011- 30.09.2011
DÖNEM KARI (ZARARI)	(4.633.145)	10.281.433	(2.325.639)	2.250.993
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	-	-	-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi	-	-	-	-
Gelir/Giderleri	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:	(4.633.145)	10.281.433	(2.325.639)	2.250.993
Azınlık Payları	(1.220)	2.432	512	893
Ana Ortaklık Payları	(4.631.925)	10.279.001	(2.326.151)	2.250.100

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2012	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2011
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı			
Net Kar/ (Zarar)	16	(4.631.925)	10.279.001
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan veya Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit Tutarının Net Kar/ (Zarar) ile Mutabakatını Sağlayan Düzeltmeler:			
Amortisman	10	5.199.576	5.093.256
İtfa ve Tükenme Payları	11	2.594.512	1.747.188
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14	1.568.830	1.403.107
Vergi (Geliri)/ Gideri	23	(2.672.643)	1.378.379
Faiz Gelirleri	21	(414.369)	(1.004.482)
Faiz Giderleri	22	9.140.217	4.590.963
Fon Girişi Sağlamayan (Gelir)/ Gider		2.237.410	2.307.348
Sabit Kıymet Net Satış (Karı)/ Zararı	20	(24.236)	(122.455)
Varlık ve Borçlardaki Değişimler Öncesi Net Faaliyet Karı/ (Zararı)		12.997.372	25.672.305
Varlık ve Borçlardaki Değişimler:			
Ticari Alacaklardaki Net (Artış)/ Azalış		1.376.293	14.286.533
Stoklardaki Net (Artış)/ Azalış	9	(61.736.550)	(25.456.961)
Diğer Dönen Varlıklardaki Net (Artış)/ Azalış	8-15	(6.732.483)	1.969.046
Duran Varlıklardaki Net (Artış)/ Azalış		699.908	121.137
Ticari Borçlardaki Net Artış/ (Azalış)	7-25	39.590.123	8.322.345
Diğer Borçlardaki Net Artış/ (Azalış)		2.049.749	(1.665.761)
Ödenen Vergiler		(107.397)	(139.498)
Ödenen Kıdem Tazminatları	14	(375.167)	(401.346)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Girişi:		(12.238.152)	22.707.800
Yatırım Faaliyetleri:			
Maddi Duran Varlık Alımları	10	(3.413.201)	(2.530.588)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları	11	(5.209.005)	(4.085.350)
Yatırım Harcamalarında Kullanılan Net Nakit:		(8.622.206)	(6.615.938)
Finansal Faaliyetler:			
Ödenen Temettü		(10.349.086)	-
Alınan Faiz		410.147	999.924
Ödenen Faiz		(6.587.678)	(1.723.504)
Alınan Krediler		96.200.000	51.000.000
Ödenen Krediler		(61.366.666)	(51.000.000)
Finansal Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit:		18.306.717	(723.580)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış		(2.553.641)	15.368.282
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	4	16.451.196	13.734.534
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi	4	13.897.555	29.102.816

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

İncelemeden Geçmemiş	Dipnot Referansları	Kayıtlı Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltmesi	Toplam Ödenmiş Sermaye	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Özel Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararı)	Dönem Karı/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	ÖZ KAYNAKLAR
01.01.2011 itibariyle:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	13.661.519	-	40.352.286	(4.557.964)	161.777.428	15.412	161.792.840
Transferler	16						(4.557.964)	4.557.964	-		-
Temettü Ödemeleri	16				77.613		(80.406)		(2.793)		(2.793)
Toplam Kapsamlı Gelir	16							10.279.001	10.279.001	2.432	10.281.433
30.09.2011 itibariyle:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	13.739.132	-	35.713.916	10.279.001	172.053.636	17.844	172.071.480

İncelemeden Geçmemiş											
01.01.2012 itibariyle:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	13.739.132	-	35.713.916	13.352.821	175.127.456	18.507	175.145.963
Transferler	16				954.762		12.398.059	(13.352.821)	-		-
Temettü Ödemeleri	16						(10.349.086)		(10.349.086)		(10.349.086)
Toplam Kapsamlı Gelir	16							(4.631.925)	(4.631.925)	(1.220)	(4.633.145)
30.09.2012 itibariyle:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	14.693.894	-	37.762.889	(4.631.925)	160.146.445	17.287	160.163.732

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN 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 İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda halka arz edilmiştir.

Şirket halihazırda Isuzu Motors Ltd., Itochu Corporation ve Anadolu Grubu şirketlerinin iştirak ettiği bir ortaklık olarak faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in üretim faaliyeti Çayırova Kocaeli'de kurulu tesislerinde devam etmekte olup 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 621 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 520).

Şirket'in Ticaret Sicili'ne kayıtlı adresi Esentepe Mahallesi Anadolu Caddesi No:3 Kartal, İstanbul'dur.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir,

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	İştirak Oranı (%)
Ant Sınai ve Ticari Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Yedek Parça Alım-Satım	716.000	99,44
Anadolu Isuzu Dış Ticaret ve San. A.Ş.	Alım-Satım	100.000	97,00

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

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında SPK düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Vergi Usul Kanunu ("VUK") ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı'na uymaktadır.

("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları Grup'un geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)**

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar Tebliğ ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.1.2 Konsolidasyon esasları**(a) Bağlı Ortaklıklar**

Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak sahip olduğu hisseler neticesinde söz konusu şirketlerdeki hisselerle ilgili toplam oy kullanma hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisi vasıtasıyla veya oy kullanma hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hâkimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıkların bilanço ve kar/zarar tabloları Şirket'in finansal tabloları ile tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Şirket'in aktifinde yer alan Bağlı Ortaklıkların kayıtlı değeri ile Bağlı Ortaklıkların özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiş aynı zamanda Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

Aşağıda 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları gösterilmektedir.

	Bağlı Ortaklıkların oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Bağlı Ortaklıklar				
Ant Sınai ve Ticari Ürünleri Pazarlama A.Ş.	99.44	99.44	99.44	99.44
Anadolu Isuzu Dış Ticaret ve San. A.Ş.	97.00	97.00	97.00	97.00

(b) Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar

Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri bilanço tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulanan dönemlerde, TL'nin cari alım gücüne göre düzeltilmiş ve TL olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

(c) Ana ortaklık dışı pay

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıkların net aktiflerindeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve kar/zarar tablosundan ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların hisselerine ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.3 Netleştirme/(Mahsup)**

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 finansal tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grubun konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda bu kapsamda herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

2.1.5 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

- a. Yıllık raporlama dönemi sonu 30 Eylül 2012 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar
- UMS 24 (revize) (değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- UFRS 1’in geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.
- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS’lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS’ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.5 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)****b. Yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler**

- UMS 12 (değişiklik), “Gelir Vergileri”, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.5 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)**

- UMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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.

Grubun, 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 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.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.2 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü karşılığı (Devamı)**

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 değerın düşük olmasıyla finansal tablolara yansıtılır. Grup’un stokları genel olarak kamyon, kamyonet, midibüs, 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 satışı gerçekleştirmek 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 taşınır. 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 (%)
Binalar	2-5
Makine ve Tesisler	10-20
Döşeme ve Demirbaşlar	10-20
Nakil Vasıtaları	10-20
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	5-6

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve/veya giderlerine dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Maddi olmayan duran varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01 Ocak 2005’ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanı tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı (Devamı)**

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 ve ilgili itfa payı

Konsolide finansal tablolarda, iktisap edilen şirketin net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki farkı gösteren şerefiye ve negatif şerefiye, 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşen satın almalara ilişkin ise aktifleştirilmiş ve doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak faydalı ömrü üzerinden 31 Aralık 2004 tarihine kadar itfa edilmiştir. UFRS 3 - "İşletme Birleşmeleri" çerçevesinde 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan şerefiye için amortisman muhasebesi uygulanmamakta, hesaplanan şerefiye gözden geçirilerek varsa değer düşüklüğü ayrılmaktadır. Yine aynı tarihten sonra gerçekleşen satın almalara ilişkin negatif şerefiye söz konusu ise bu tutar yeniden gözden geçirilir ve oluştuğu dönemde gelir olarak kaydedilir.

UFRS 3 çerçevesinde, Grup, 31 Mart 2004 tarihinden sonra sona eren ilk yıllık hesap döneminin başından itibaren (1 Ocak 2005), 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan şerefiye tutarını itfa etmeyi durdurmuştur. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilmez. Grup, şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik testi yılsonlarında yapmaktadır.

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. Grubun 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi öndemli ölçüde zaman isteyen varlıklar yoktur.

2.2.9 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen 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.

Ertelenen 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

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.9 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)**

çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen 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.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen 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 ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

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 net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

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.

Grup Ar-Ge indirimine konu olan tutarlar üzerinden ertelenen vergi geliri hesaplayıp, konsolide finansal tablolarına yansıtmaktadır (Dipnot 23).

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.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.14 İlişkili taraflar**

Bu 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 çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderler hesap kalemlerine dahil edilmiştir.

2.2.16 Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabilmesi tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı, makul değeri en iyi biçimde yansıtır. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup’un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir. Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli döviz kredilerinin, genellikle değişken faizli olduğundan, makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır.

2.2.17 Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse 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 bulunmuştur.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.18 Gelirlerin kaydedilmesi*****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. Grubun gelirlerini ticari sınıf araç satışları ve bu araçların yedek parçalarının satışları oluşturmaktadır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

2.2.19 Nakit akımının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grubun esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grubun yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.19 Nakit akımının raporlanması (Devamı)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grubun 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.

2.2.20 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.

2.2.21 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 karşılamarı 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 Dip Not 12'de açıklanmıştır.

2.2.22 Türev araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmektedir. Grup dövizli borçlarından kaynaklanan risklerini minimize etmek için zaman zaman vadeli işlemler yapmaktadır.

Türev araçların ve ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin, ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dâhil edilmektedir. Türev araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Tüm türev araçlar makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Türev araçların makul değerleri piyasada oluşan makul değerleri üzerinden veya indirgenmiş nakit akımı modelinin kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır. Tezgâh üstü vadeli kambiyo sözleşmelerinin makul değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, dönem sonunda geçerli olan vadeli kurla karşılaştırılması suretiyle belirlenmektedir. Türev araçlar makul değerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda sırasıyla varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler.

Yapılan değerlendirme sonucu makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bazı türev araçlar ekonomik olarak risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, muhasebesel olarak UMS 39 kapsamında bunlar "Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" olarak muhasebeleştirilmekte ve bunların makul değer değişiklikleri dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerindeki kazanç ve zararlar, sözleşmenin bilanço tarihinde geçerli olan spot döviz kuru ile değerlendirilmesi ve bulunan tutarın sözleşmelerin başlangıcında geçerli olan spot döviz kurunun kullanılmasıyla doğrusal yöntem üzerinden hesaplanan orijinal tutarın karşılaştırılması ile hesaplanmıştır.

2.2.23 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,

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.23 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)**

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. 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda bu kapsamda herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

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.

2.2.24 Bilanço tarihinden 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, Grubun farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grubun operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grubun 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:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Nakit	51.011	34.063
Vadesiz Banka Mevduatı	3.877.109	9.295.167
Vadeli Banka Mevduatı (3 Aya kadar)	9.132.057	7.126.417
Diğer Hazır Değerler	846.051	-
Toplam	13.906.228	16.455.647

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 4- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle konsolide nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler.

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Hazır Değerler	13.906.228	16.455.647	29.110.023
Faiz Tahakkukları (-)	(8.673)	(4.451)	(7.207)
Toplam (Faiz Tahakkukları Hariç)	13.897.555	16.451.196	29.102.816

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>Yıllık Faiz Oranı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Yıllık Faiz Oranı</u>
	<u>(TL Karşılığı)</u>	<u>(%)</u>	<u>(TL Karşılığı)</u>	<u>(%)</u>
TL	1.165.896	5,60-9,25	1.146.747	6,50-12,25
ABD Doları	7.180.932	0,25-3,50	1.188.241	0,25-2,50
Avro	785.229	0,25-3,25	4.791.429	0,25-5,00
Toplam	9.132.057		7.126.417	

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

30 Eylül 2012 itibariyle, vadeli ve vadesiz mevduatların 10.956.847 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 12.775.626.- TL) ilişkili kuruluş olan Alternatifbank A.Ş.'de bulunmaktadır.

DİPNOT 5- FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un finansal yatırımlarının tamamı satılmaya hazır finansal varlık olarak tasniflenmiş hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup detayı aşağıda sunulmuştur:

	<u>30 Eylül 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
Şirket	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
		%		%
Efestur AŞ.	1.621	2,50	1.621	2,50
Anadolu Otomotiv Dış Ticaret A.Ş.	2.277	2,00	2.277	2,00
Toplam Satılmaya Hazır Menkul Değerler	3.898		3.898	

Grup'un hisse senedi yatırımlarının tamamı teşkilatlanmış borsalarda işlem görmeyen hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup, maliyet değeri ile değerlendirilmiştir.

DİPNOT 6- FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Etkin Faiz Oranı %</u>		<u>Orijinal Para</u>		<u>Faiz Dahil TL Karşılığı</u>	
	<u>30 Eylül</u> <u>2012</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2012</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>	<u>30 Eylül</u> <u>2012</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2011</u>
Kısa Vadeli						
Banka Kredileri						
TL	10,37	12,21	124.833.334	90.000.000	130.095.181	92.709.308
Toplam					130.095.181	92.709.308

Grup'un, bilanço tarihi itibariyle, banka kredilerinin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Vadesine 1 ay ve daha kısa süresi kalan krediler	57.154.485	1.451.249
Toplam	57.154.485	1.451.249

Banka kredileri Grup'un kısa vadeli işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması maksadıyla kullanılmış olup Grup'un uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

DİPNOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle ticari alacaklar aşağıda sunulmuştur:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ticari Alacaklar -Net	108.808.248	107.410.109
Alınan Çekler -Net	265.647	3.630.917
Şüpheli Alacak	333.324	333.324
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	(333.324)	(333.324)
Toplam	109.073.895	111.041.026

DİPNOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 Ocak Açılış Bakiyesi	333.324	333.324
Dönem içinde Ayrılan Karşılıklar	-	-
Dönem İçindeki Tahsilatlar	-	-
Kapanış Bakiyesi	333.324	333.324

Dönem sonları itibariyle ticari borçlar aşağıda sunulmuştur

Ticari Borçlar	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ticari Borçlar-Net	28.654.438	26.941.221
Toplam	28.654.438	26.941.221

DİPNOT 8- DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Resmi Alacaklar(*)	5.364.682	327.058
Personelden Alacaklar	374.409	174.951
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.025	-
Toplam	5.741.116	502.009

(*) 30.09.2012 tarihi itibariyle Grup'un resmi alacaklarının 5.306.995 TL'lik tutarı KDV iade talebine ilişkin alacağından oluşmaktadır.(31 Aralık 2011 tarihi itibariyle KDV iade alacağı bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.571	1.660
Toplam	1.571	1.660

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ortaklara Borçlar	13.066	11.314
Personele Borçlar	515.012	392.285
Alınan Sipariş Avansları	205.509	262.567
Ödenecek Vergi ve Fonlar	920.775	1.746.208
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	828.803	731.429
Mahsubu İstenen Vergiler	3.240.099	-
Diğer Çeşitli Borçlar	161	1.232
Toplam	5.723.425	3.145.035

DİPNOT 9- STOKLAR

Dönem sonu itibariyle stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Hammaddeler	54.113.729	44.847.545
Yarı Mamuller	1.072.550	3.483.906
Mamuller	49.374.932	21.868.857
Ticari Mallar	21.119.208	34.251.680
Diğer Stoklar	3.865.824	618.534
İthalat ve Yurtiçi Alım Avansları	64.238.726	26.669.622
	193.784.969	131.740.144
Mamuller ve Ticari Mallar Değer Düşüş Karşılığı (-)	(319.657)	(11.382)
Toplam Stoklar	193.465.312	131.728.762

Stok Değer Düşüş Karşılığındaki Hareketler	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı Bakiyesi	11.382	473.192
Net Gerçekleşebilir Değer Artışı Nedeniyle İptal Edilen Karşılık (-)	-	(461.810)
Cari Dönem Ayrılan Karşılık (+)	308.275	-
Dönem Sonu Bakiyesi	319.657	11.382

DİPNOT 10- MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<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>Döşeme ve</u> <u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer Maddi</u> <u>Duran</u> <u>Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta</u> <u>Olan Yatırımlar</u> <u>Ve Avanslar</u>	<u>TOPLAM</u>
<u>Maliyet Değeri</u>									
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	2.427.379	7.700.026	62.528.871	142.399.896	4.348.727	2.886.139	794.437	17.140	223.102.615
Alımlar		24.500	4.747	2.470.773	504.507	67.056	4.805	336.813	3.413.201
Transfer									-
Çıkışlar				(307.000)	(325.271)	(65.456)			(697.727)
30 Eylül 2012 Kapanış Bakiyesi	2.427.379	7.724.526	62.533.618	144.563.669	4.527.963	2.887.739	799.242	353.953	225.818.089

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	-	(6.586.354)	(32.447.509)	(116.171.526)	(2.534.148)	(2.757.006)	(792.355)	-	(161.288.898)
Dönem Gideri		(93.442)	(1.619.549)	(2.953.569)	(489.056)	(43.749)	(211)		(5.199.576)
Çıkışlar				211.526	114.260	65.456			391.242
30 Eylül 2012 Kapanış Bakiyesi	-	(6.679.796)	(34.067.058)	(118.913.569)	(2.908.944)	(2.735.299)	(792.566)	-	(166.097.232)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	2.427.379	1.113.672	30.081.362	26.228.370	1.814.579	129.133	2.082	17.140	61.813.717
30 Eylül 2012 Kapanış Bakiyesi	2.427.379	1.044.730	28.466.560	25.650.100	1.619.019	152.440	6.676	353.953	59.720.857

Şirket Yönetim Kurulu'nun Kamuyu Aydınlatma Platformu'na özel durum açıklaması ile bildirilen 9 Ekim 2012 tarihli ve 2012/29 nolu kararı ile Şirketimizin aktifinde bulunan İstanbul Kartal'daki taşınmazların satışa konu edilmesi amacıyla değerlendirme dahil çalışmalara başlanması ve bu iş ve işlemlerin yürütülmesi ile ilgili Şirket yönetiminin yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

DİPNOT 10- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar Ve Avanslar	TOPLAM
<u>Maliyet Değeri</u>									
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	2.427.379	7.586.482	62.521.347	139.808.972	3.739.789	2.841.583	824.796	37.846	219.788.194
Alımlar		64.580	7.525	2.269.763	129.446	2.400		56.874	2.530.588
Transfer					413.527				413.527
Çıkışlar				(226.253)	(409.772)				(636.025)
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	2.427.379	7.651.062	62.528.872	141.852.482	3.872.990	2.843.983	824.796	94.720	222.096.284
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	-	(6.470.359)	(30.288.431)	(112.593.953)	(2.092.469)	(2.670.590)	(824.796)	-	(154.940.598)
Dönem Gideri		(85.665)	(1.619.281)	(2.796.166)	(522.976)	(69.168)			(5.093.256)
Çıkışlar				175.477	200.051				375.528
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	-	(6.556.024)	(31.907.712)	(115.214.642)	(2.415.394)	(2.739.758)	(824.796)	-	(159.658.326)
<u>Net Defter Değeri</u>									
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	2.427.379	1.116.123	32.232.916	27.215.019	1.647.320	170.993	-	37.846	64.847.596
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	2.427.379	1.095.038	30.621.160	26.637.840	1.457.596	104.225	-	94.720	62.437.958

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 11 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012

	<u>Haklar</u>	<u>Ar-ge Proje Giderleri</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar Ve Avanslar</u>	<u>TOPLAM</u>
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	106.897	16.864.919	1.859.475	1.293.845	20.125.136
Alımlar	2.988		186.084	5.019.933	5.209.005
Transfer					-
Çıkışlar					-
30 Eylül 2012 Kapanış Bakiyesi	109.885	16.864.919	2.045.559	6.313.778	25.334.141

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	(18.228)	(4.375.363)	(1.725.284)	-	(6.118.875)
Dönem Gideri	(5.486)	(2.529.738)	(59.289)		(2.594.513)
Çıkışlar					-
30 Eylül 2012 Kapanış Bakiyesi	(23.714)	(6.905.101)	(1.784.573)	-	(8.713.388)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	88.669	12.489.556	134.191	1.293.845	14.006.261
30 Eylül 2012 Kapanış Bakiyesi	86.171	9.959.818	260.986	6.313.778	16.620.753

DİPNOT 11- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Eylül 2011

	<u>Haklar</u>	<u>Ar-ge Proje</u> <u>Giderleri</u>	<u>Diğer Maddi</u> <u>Olmayan</u> <u>Duran</u> <u>Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta</u> <u>Olan</u> <u>Yatırımlar</u> <u>Ve Avanslar</u>	<u>TOPLAM</u>
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	74.031	11.130.485	1.837.723	1.540.168	14.582.407
Alımlar	18.232		11.198	4.055.920	4.085.350
Transfer				(413.527)	(413.527)
Çıkışlar			(20.891)		(20.891)
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	92.263	11.130.485	1.828.030	5.182.561	18.233.339

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	(12.185)	(2.053.692)	(1.652.176)	-	(3.718.053)
Dönem Gideri	(4.344)	(1.669.573)	(73.271)		(1.747.188)
Çıkışlar			20.891		20.891
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	(16.529)	(3.723.265)	(1.704.556)	-	(5.444.350)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	61.846	9.076.793	185.547	1.540.168	10.864.354
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	75.734	7.407.220	123.474	5.182.561	12.788.989

ŞEREFİYE

30 Eylül 2012

Net Defter Değeri

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	2.340.995
İlaveler	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-
30 Eylül 2012 Kapanış Bakiyesi	2.340.995

30 Eylül 2011

Net Defter Değeri

1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	2.340.995
İlaveler	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	2.340.995

**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

AR-GE faaliyetlerine ilişkin 2012 yılı ilk dokuz aylık dönemde TUBİTAK kaynaklı tahsil edilen nakit destek tutarı 501.288 TL'dir. 2011 yılı içinde ise AR-GE faaliyetlerine ilişkin TUBİTAK kaynaklı 1.055.797 TL nakit destek tahsil edilmiştir.

Grup'un 2012 yılı ilk dokuz aylık dönemde AR-GE çalışmasına ilişkin harcamalarından dolayı 4.440.814 TL'lik AR-GE indirimi doğmuştur. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla toplam AR-GE indirimi tutarı bakiyesi önceki yıllardan devreden ve yeniden değerlemeye tabi tutulmuş tutarda dahil olmak üzere 22.724.761 TL olmuştur. 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe giren 5746 sayılı AR-GE Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanunun 35. Maddesinde yapılan değişiklik uyarınca AR-GE harcamalarına ilişkin yararlanılacak AR-GE indirim oranı %40'dan %100'e yükseltilmiştir (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla devreden AR-GE indirimi tutarı 17.289.912 TL'dir).

Grup 5746 sayılı Kanun çerçevesinde sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmak üzere AR-GE merkezi başvurusunda bulunmuş ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığınca yapılan inceleme neticesinde Grup'a 03 Haziran 2009 tarihinden geçerli olmak üzere AR-GE merkezi belgesi verilmiştir.

DİPNOT 13- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç ve Gider Karşılıkları (Kısa Vadeli)	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Garanti Gider Karşılığı	4.404.294	5.007.830
Dava Karşılığı	199.519	360.098
Çalışan Hak ve Ücret Karşılıkları	1.801.433	316.294
Toplam	6.405.246	5.684.222

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Garanti Gider Karşılığı	Dava Karşılığı	Çalışan Hak ve Ücret Karşılıkları	Toplam
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	5.007.830	360.098	316.294	5.684.222
Dönem İçi ilave karşılık	5.472.386	3.200	1.801.433	7.277.019
Ödemeler (-)	(6.075.922)	(11.284)	(316.294)	(6.403.500)
Karşılık İptalleri (-)	-	(152.495)	-	(152.495)
30 Eylül 2012 Kapanış Bakiyesi	4.404.294	199.519	1.801.433	6.405.246

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

Grup Aleyhine Davalar;

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı ise 199.519- TL'dir (31 Aralık 2011 itibarıyla davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 360.098 TL'dir).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan ipotek ve teminat tutarı yoktur.

Kartal Tapu Sicil Müdürlüğü'nden 27 Ocak 2011 tarihinde alınan bilgilere göre Grup'un mülkiyetindeki Esentepe Mah. Kartal-İstanbul adresindeki gayrimenkulleri üzerinde 2942 sayılı yasanın 7. Maddesince Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. (TEDAŞ) lehine idari istimlak şerhi, otopark şerhi ve geçit hakkı, davalıdır şerhi ve 1968 yılında 15 sene müddetle IETT Umum Müdürlüğü lehine tesis edilmiş olan kira şerhi bulunmaktadır.

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 343.488.396 TL'dir (31 Aralık 2011: 390.057.727 TL).

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Verilen Teminat Mektupları	33.367.498	10.168.027
Toplam	33.367.498	10.168.027

Grup'un 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	33.367.498	10.168.027
i. Teminat Mektubu	33.367.498	10.168.027
ii. İpotek	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin 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 verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	33.367.498	10.168.027

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Şirket Özkaynakları' na oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla %0' dır (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %0).

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

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)***DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	8.797.067	7.603.404

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 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. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı göstermektedir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup’un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731.85 TL) tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

UMS 19 uyarınca Kıdem Tazminatı yükümlülüğünün 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.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Net İskonto Oranı %	4,66	4,66
Emeklilik Olasılığı Açısından Çalışanların Devir Hızı (%)	2,48	2,75

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

Kıdem tazminatı hareketi aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak Açılış Bakiyesi	7.603.404	6.363.428
Faiz Maliyeti	265.866	296.677
Aktüeryal kayıp	973.898	984.935
Dönem içinde ödenen	(375.167)	(401.346)
Cari dönem hizmet maliyeti	329.066	359.710
Kapanış Bakiyesi	8.797.067	7.603.404

DİPNOT 15- DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Devreden KDV	7.448.702	6.361.112
Peşin Ödenen Giderler	491.214	100.988
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	53.174	-
İş Avansları	5.900	-
Gelir Tahakkukları (*)	39.384	54.824
Diğer Dönen Varlıklar	118.854	107.544
Toplam	8.157.228	6.624.468

(*) Bilanço tarihi itibarıyla henüz vadesi dolmamış türev işlem sözleşmeleri ile ilgili cari döneme ilişkin hesaplanan gelir tahakkuklarını ifade etmektedir.

Diğer Duran Varlıklar

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek Yıllara ait Giderler	3.501	5.592
Toplam	3.501	5.592

Diğer Yükümlülükler (Net)

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek Aylara Ait Gelirler (*)	646.943	907.518
Toplam	646.943	907.518

(*) Şirketin Kartal'da bulunan gayrimenkulleri ile ilgili kira sözleşmeleri kapsamında 30 Eylül 2012 itibarıyla gelecek aylara ilişkin tahsil edilmiş kira geliri tutarı 90.817 TL'dir. Ayrıca AR-GE faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden gelecek aylara ilişkin gelir tablosuna aktarılabilecek tutar 556.126 TL'dir (31.12.2011: Gelecek aylara ilişkin kira geliri 106.348 TL, AR-GE nakit destek geliri 801.170 TL).

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*)	962.959	892.697
Toplam	962.959	892.697

(*) Şirketin 30 Eylül 2012 itibarıyla AR-GE faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden sonraki yıllarda gelir tablosuna aktarılabilecek tutar 962.959 TL'dir (31.12.2011: 892.697 TL).

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar / Zarar

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ana Ortaklık Dışı Paylar	17.287	18.507
Toplam	17.287	18.507

**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar)	(1.220)	512	2.432	893
Toplam	(1.220)	512	2.432	893

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi şirketin iştirak hesabıyla karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

30 Eylül 2012 itibarıyla, Şirket'in sermayesi, 25.419.707 TL'dir. Bu sermaye beheri 1 (bir) Kr nominal değerdeki 1.366.404.402 adet (A) Grubu nama yazılı, 755.995.500 adet (B) Grubu nama yazılı, 419.570.752 adet (C) Grubu hamiline yazılı hisselerin toplamı olarak 2.541.970.654 adet hisseye bölünmüş olup sermayenin hisse grupları itibarıyla dağılımı ise şöyledir;

30 Eylül 2012

ADI	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	TOPLAM PAY TUTARI	PAY ORANI %
YAZICILAR HOLDİNG A.Ş.	9.073.187	-	4.478	9.077.665	35,71
ÖZİLHAN SİNAİ YATIRIM A.Ş.	4.269.734	-	2.108	4.271.842	16,81
ANADOLU ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.	223.748	-	38.835	262.583	1,03
ISUZU MOTORS LTD.	-	4.319.991	-	4.319.991	16,99
ITOCHU CORPORATION	-	3.239.964	-	3.239.964	12,75
HAMİLİNE HALKA ARZ	-	-	3.811.860	3.811.860	15,00
HAMİLİNE DİĞER	97.375	-	338.427	435.802	1,71
TOPLAM	13.664.044	7.559.955	4.195.708	25.419.707	100,00

31 Aralık 2011

ADI	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	TOPLAM PAY TUTARI	PAY ORANI %
YAZICILAR HOLDİNG A.Ş.	9.073.187	-	4.478	9.077.665	35,71
ÖZİLHAN SİNAİ YATIRIM A.Ş.	4.269.734	-	2.108	4.271.842	16,81
ANADOLU ENDÜSTRİ HOLDİNG A.Ş.	223.748	-	38.835	262.583	1,03
ISUZU MOTORS LTD.	-	4.319.991	-	4.319.991	16,99
ITOCHU CORPORATION	-	3.239.964	-	3.239.964	12,75
HAMİLİNE HALKA ARZ	-	-	3.811.860	3.811.860	15,00
HAMİLİNE DİĞER	97.375	-	338.427	435.802	1,71
TOPLAM	13.664.044	7.559.955	4.195.708	25.419.707	100,00

Şirket'in 25.419.707 TL tutarındaki sermayesinin tamamı muvazaadan arı şekilde ödenmiş olup Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahil değildir.

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 üye sayısı 14 Mayıs 2012 tarihindeki Genel Kurul toplantısında yapılan ana sözleşme değişikliği ile 11 kişiden 14 kişiye yükseltilmiştir

Yönetim Kurulunun 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 Kurulca seçilir.

30 Eylül 2012

Sermaye	25.419.707
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	86.901.880
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14.693.894
Geçmiş Yıl Karları	37.762.889
Net Dönem Karı / (Zararı)	(4.631.925)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	160.146.445
Azınlık Payları	17.287
Toplam Özkaynaklar	160.163.732

31 Aralık 2011

Sermaye	25.419.707
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	86.901.880
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.739.132
Geçmiş Yıl Karları	35.713.916
Net Dönem Karı / (Zararı)	13.352.821
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	175.127.456
Azınlık Payları	18.507
Toplam Özkaynaklar	175.145.963

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve diğer yedeklerden oluşmaktadır.

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yasal Yedekler	13.244.503	12.289.741
İştirakler Satış Karı Yedeği	1.449.390	1.449.390
Hisse Senedi İptal Karları	1	1
Toplam	14.693.894	13.739.132

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

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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. 30 Eylül 2012 tarihli mali tablolarında Grubun Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 14.693.894 TL'dir (31 Aralık 2011: 13.739.132 TL).

Geçmiş Yıl Kar /Zararları

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

Şirket'in dönem sonları itibariyle geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü Yedekler	9.380.808	31.480.604
Olağanüstü Yedekler Enflasyon Farkı	3.300.229	3.300.229
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	25.081.046	25.081.046
Hisse Senedi İptal Karları Enflasyon Farkı	806	806
Önceki Yıllar Karı / (Zararı)	-	(24.148.769)
Toplam	37.762.889	35.713.916

Halka açık şirketler kar dağıtımlarını aşağıdaki şekilde yaparlar;

25 Şubat 2005 tarih, 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarı yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kar tutarını aşmıyorsa bu tutarın tamamı, aşması durumunda ise bununla sınırlı tespit edilecek bir tutar temettü olarak ortaklara dağıtılabilir. 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.

14 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında 24.148.769 TL tutarındaki 2008, 2009 ve 2010 yıllarından kaynaklanan geçmiş yıllar zararının olağanüstü yedeklere mahsup edilmesine ve 2011 yılı karından 10.346.089 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Dağıtılan kar payı üzerinden %10 ikinci tertip yasal yedek ayrılmıştır. Grup'un SPK Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarında 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle geçmiş yıl karları 37.762.889 TL'dir.

1 Ocak 2008 itibariyle 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 farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi 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.

Grup 2012 yılı içerisinde 2011 yılı konsolide net karından toplam 10.346.089.- TL temettü dağıtmıştır.

DİPNOT 17- SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Yurtiçi satışlar	317.760.516	110.828.400	304.922.992	99.014.492
Yurtdışı satışlar	54.638.825	16.721.769	31.457.253	9.724.441
Diğer satışlar	2.412.539	568.376	1.982.637	722.103
İndirimler	(24.442.485)	(7.107.980)	(20.344.796)	(7.541.710)
Satış Gelirleri (Net)	350.369.395	121.010.565	318.018.086	101.919.326
Satışların Maliyeti	(306.658.884)	(106.219.698)	(267.679.247)	(86.920.896)
Brüt Esas Faaliyet Karı / Zararı	43.710.511	14.790.867	50.338.839	14.998.430

Aşağıdaki tablo satışların maliyetini özetlemektedir.

SATIŞLARIN MALİYETİ	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	227.619.419	65.209.229	170.121.910	59.875.596
Direkt İşçilik Giderleri	6.282.124	2.049.432	3.923.605	1.514.135
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	6.607.725	2.175.570	5.270.838	1.789.560
Diğer Üretim Giderleri	11.917.829	3.132.589	8.704.724	2.984.708
Çalışılmayan Kısım Gideri	1.523.500	1.523.500	1.148.447	293.004
Toplam Üretim Maliyeti	253.950.597	74.090.320	189.169.524	66.457.003
Mamül ve Yarımamul Değişimi	(25.238.146)	(2.260.223)	6.703.083	(3.751.992)
Satılan Ticari Malların Maliyeti	77.403.060	34.225.524	71.069.100	23.769.720
Diğer Satışların Maliyeti	543.373	164.077	737.540	446.165
Satışların Toplam Maliyeti	306.658.884	106.219.698	267.679.247	86.920.896

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

a) Araştırma Geliştirme Giderleri	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Personel Giderleri	(206.394)	(10.904)	(168.892)	(91.011)
Mamul Kalite Geliştirme Giderleri	(105.244)	(61.153)	(65.021)	(19.967)
Amortisman Giderleri	(175.098)	(139.339)	(73.226)	(29.160)
Diğer	(651.236)	(245.294)	(399.619)	(165.115)
Toplam Araştırma Geliştirme Giderleri	(1.137.972)	(456.690)	(706.758)	(305.253)
b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri				
Yurtiçi Satış Giderleri	(3.366.717)	(1.066.958)	(4.050.176)	(1.084.212)
İhracat Giderleri	(3.766.800)	(1.216.989)	(2.249.265)	(604.145)
Personel Giderleri	(4.281.065)	(1.440.927)	(3.859.161)	(1.366.262)
İlan ve Reklam Giderleri	(2.925.738)	(1.421.465)	(2.759.635)	(674.943)
Garanti Gider Karşılığı	(5.472.386)	(2.041.772)	(4.859.532)	(1.975.944)
Amortisman Giderleri	(556.781)	(191.815)	(520.884)	(168.060)
Diğer	(7.826.005)	(2.300.284)	(4.453.344)	(1.616.218)
Toplam Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(28.195.492)	(9.680.210)	(22.751.997)	(7.489.784)
c) Genel Yönetim Giderleri				
Personel Giderleri	(8.492.589)	(2.938.976)	(7.442.704)	(2.582.031)
İş ve Hizmet Giderleri	(4.901.931)	(1.660.217)	(4.374.178)	(1.482.156)
Amortisman Giderleri	(296.109)	(99.296)	(304.150)	(99.325)
Sigorta Giderleri	(817.384)	(282.071)	(817.071)	(253.596)
Diğer	(2.383.352)	(681.405)	(1.768.670)	(585.155)
Toplam Genel Yönetim Giderleri	(16.891.365)	(5.661.965)	(14.706.773)	(5.002.263)

DİPNOT 19- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	227.619.419	65.209.229	170.121.910	59.875.596
Satılan Ticari Malların Maliyeti	77.403.060	34.225.524	71.069.100	23.769.720
Diğer Satışların Maliyeti	543.373	164.078	737.540	446.165
Stoklardaki Değişim	(25.238.146)	(2.260.223)	6.703.083	(3.751.992)
Diğer Giderler	32.216.794	10.977.608	25.796.512	8.461.452
Personel Giderleri	19.262.172	6.440.239	15.394.362	5.553.439
Çalışılmayan Kısım Gideri	1.523.500	1.523.500	1.148.447	293.004
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	7.635.713	2.606.020	6.169.098	2.086.105
Diğer Üretim Giderleri	11.917.828	3.132.588	8.704.723	2.984.707
Toplam giderler	352.883.713	122.018.563	305.844.775	99.718.196

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

DİPNOT 20- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR /GİDERLER

	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Diğer Faaliyet Gelirleri:				
Kira Gelirleri	1.378.976	454.098	1.080.901	409.994
Hizmet Gelirleri	503.201	149.567	496.076	150.473
İhracat D.F.İ.F. Desteği	-	-	1.502	1.502
Tubitak Ar-ge Desteği	676.070	225.356	609.835	189.094
Konusu Kalmayan Karşılıklar	152.495	32.000	-	-
Running Royalty	27.073	-	-	-
Sigorta Tazminat Gelirleri	33.668	-	55.029	5.387
Makina, Araç ve Demirbaş Satış Karı	107.298	-	172.561	-
Sair Gelirler	509.795	173.112	825.549	288.824
Toplam	3.388.576	1.034.133	3.241.453	1.045.274

Diğer Faaliyet Giderleri:				
Diğer Bağış	(7.700)	(5.500)	(7.000)	-
Makina, Araç ve Demirbaş Satış Zararı	(83.062)	-	(50.106)	-
Sair Giderler	(71.384)	(16.590)	(968.901)	(27.592)
Toplam	(162.146)	(22.090)	(1.026.007)	(27.592)

DİPNOT 21- FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Finansal Gelirler:				
Faiz Gelirleri	414.369	44.122	1.004.482	434.534
Vade Farkı Gelirleri	875.163	610.821	501.825	87.394
Kur Farkı Geliri	3.998.159	283.283	7.146.368	4.224.502
Reeskont Gelirleri	2.019.844	(166.848)	1.088.707	15.562
Toplam	7.307.535	771.378	9.741.382	4.761.992

DİPNOT 22-FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Finansal Giderler:				
Faiz Giderleri	(9.140.217)	(3.390.385)	(4.590.963)	(1.492.370)
Kur Farkı Gideri	(3.856.779)	(843.496)	(6.657.400)	(3.986.556)
Reeskont Giderleri	(1.954.221)	110.770	(1.051.838)	(194.035)
Diğer Finansal Giderler	(374.218)	(151.269)	(170.126)	(76.610)
Toplam	(15.325.435)	(4.274.380)	(12.470.327)	(5.749.571)

DİPNOT 23-VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Ertelenmiş Varlık ve Yükümlülükler)

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

Hesap Adı	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(104.266)	(34.200)	(134.066)	(33.809)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	2.776.909	1.207.518	(1.244.313)	53.569
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	2.672.643	1.173.318	(1.378.379)	19.760

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	104.266	177.459
Peşin Ödenen Vergiler	(72.323)	(133.403)
Ödenecek (İade) Vergi	31.943	44.056

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 ve vergi matrahından indirilemeyen giderler eklendikten ve ayrıca yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ile teşvikler kapsamında hak edilen yatırım indirimleri ve Araştırma Geliştirme indirimi düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

21 Eylül 2006 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 2006 yılı kazançlarına da uygulanmak üzere yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi kanunu ile kurumlar vergisi oranı % 20 olarak tespit edilmiştir.

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. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Finansal Raporlama Standartlarına 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 SPK Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 23-VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Ertelenmiş Varlık ve Yükümlülükler) (Devamı)

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları 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 raporlama dönemi için geçerli kurumlar vergisi oranı esas alınmaktadır.

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi
	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)
Stoklar	203.598	40.720	66.943	13.389
Maddi Duran Varlıklar	(24.755.335)	(4.951.067)	(25.451.750)	(5.090.350)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	8.797.067	1.759.413	7.603.404	1.520.681
Mali Zararlar (*)	28.931.320	5.786.264	23.137.426	4.627.485
Ar-Ge İndirimleri	22.724.761	4.544.952	17.289.912	3.457.982
Diğer (Net)	7.347.366	1.469.473	6.718.297	1.343.659
Toplam		8.649.755		5.872.846

(*) Grup 30 Eylül 2012 itibarıyla 28.931.320 TL tutarındaki mali zararlarının 4.000.000 TL'lik kısmını 2012 yılında, 13.000.000 TL'lik kısmını 2013 yılında, geriye kalan 11.931.320 TL'lik kısmını ise 2014 yılında itfa edeceğini öngörmektedir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	1 Ocak 2012	1 Ocak 2011
Hareketleri:	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Açılış Bakiyesi	5.872.846	7.287.106
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.776.909	(1.414.260)
Kapanış Bakiyesi	8.649.755	5.872.846

Dönem vergi giderinin dönem zararı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi Karşılığının Mutabakatı:	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Devam Eden Faaliyetlerden Oluşan Kar / (Zarar)	(7.305.788)	11.659.812
Kurumlar Vergisi Oranı %20	1.461.158	(2.331.962)
Vergi etkisi:		
- Ar-Ge İndirimi	1.086.970	939.054
-Ar-Ge Destek Geliri	135.214	121.967
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(10.699)	(38.957)
- Diğer	-	(68.481)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)	2.672.643	(1.378.379)

DİPNOT 24- HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

	1 Ocak 2012 30 Eylül 2012	1 Temmuz 2012 30 Eylül 2012	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011
Net Dönem Karı / (Zararı)	(4.631.925)	(2.326.151)	10.279.001	2.250.100
Nominal Değeri 1Kuruş Olan Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı	2.541.970.654	2.541.970.654	2.541.970.654	2.541.970.654
100 Adet Pay Başına Düşen Kazanç (TL)	(0,1822)	(0,0915)	0,4044	0,0885

DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

30 Eylül 2012

<u>1) İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Ortaklara Borçlar (*)	-	-	-	13.066
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	208.357	-
Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.	217.490	-	-	-
Itochu Corporation Tokyo	-	-	44.246.023	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	-	-	30.388.173	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	281.186	-	1.130.506	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	40.873	-	-	-
Alternatifbank A.Ş.	11.838	-	-	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	-	-	474.738	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	29.924	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	307.944	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	-	1.507	-
Alternatif Yatırım A.Ş.	1.012	-	-	-
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	35.359	-	-	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	15.811	-
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	12.333	-	-	-
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	-	-	1.191	-
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	-	-	92	-
Toplam	600.091	-	76.804.266	13.066

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

Grup'un ilişkili taraflardan olan ticari alacakları mal ve hizmet satışları ile kira gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Grup'un ilişkili taraflara olan ticari borçları hammadde, hizmet alımları ile kira giderlerinden kaynaklanmaktadır.

DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2011

1) İlişkili Kuruluşlar	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklara Borçlar (*)	-	-	-	11.314
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	240.496	-
Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.	100.839	-	-	-
Itochu Corporation Tokyo	-	-	36.680.390	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	1.415.101	-	1.417.047	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	217.300	-	-	-
Alternatifbank A.Ş.	11.838	-	-	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	-	-	40.696	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	51.047	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	649.696	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	-	2.542	-
Alternatif Yatırım A.Ş.	720	-	-	-
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	30.674	-	-	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	53.336	-
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	10.726	-	-	-
Antek Teknoloji Ürünleri Paz. ve Tic. A.Ş.	35.030	-	-	-
Oyex Handels GmbH	-	-	10.435	-
Toplam	1.822.228	-	39.145.685	11.314

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

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:

30 Eylül 2012

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet	Sabit Kıymet	Kira Gelirleri	Toplam Gelirler / Satışlar
	Satışları	Satışları		
Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.	-	-	899.934	899.934
Isuzu Motors International Operation Thailand	825.909	-	-	825.909
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	975.712	-	-	975.712
Itochu Corporation Tokyo	2.474	-	-	2.474
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	372.530	-	6.000	378.530
Alternatif Yatırım A.Ş.	-	-	7.722	7.722
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	5.536	-	263.415	268.951
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	147.867	-	-	147.867
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	103	-	94.068	94.171
Alternatifbank A.Ş.	-	-	90.288	90.288
Antek Teknoloji Ürünleri Paz. ve Tic. A.Ş.	237	-	-	237
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	1.342	-	-	1.342
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	124	-	15.000	15.124
Toplam	2.331.834	-	1.376.427	3.708.261

DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2011

<u>İlişkili Taraflara Satışlar</u>	<u>Mal ve Hizmet Satışları</u>	<u>Sabit Kıymet Satışları</u>	<u>Kira Gelirleri</u>	<u>Toplam Gelirler / Satışlar</u>
Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.	-	-	760.258	760.258
Isuzu Operations Thailand	1.310.261	-	-	1.310.261
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	271.489	-	24.000	295.489
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	2.554.995	-	-	2.554.995
Alternatif Yatırım A.Ş.	-	-	5.490	5.490
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	-	-	119.205	119.205
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	138.117	-	-	138.117
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	81.810	81.810
Alternatifbank A.Ş.	-	-	90.288	90.288
Antek Teknoloji Ürünleri Paz. ve Tic. A.Ş.	36.748	-	-	36.748
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	2.925	-	-	2.925
Toplam	4.314.535	-	1.081.051	5.395.586

30 Eylül 2012

<u>İlişkili Taraflarlardan Alımlar</u>	<u>Mal ve Hizmet Alışları</u>	<u>Sabit Kıymet Alışları</u>	<u>Kira Giderleri</u>	<u>Toplam Giderler/ Alımlar</u>
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	1.817.095	-	-	1.817.095
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	2.152	-	218.380	220.532
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	1.948.485	-	-	1.948.485
Itochu Corporation Tokyo	107.057.859	-	-	107.057.859
Isuzu Motors International Operation Thailand	35.375.330	-	-	35.375.330
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	4.089.527	-	-	4.089.527
Isuzu Motors Ltd. Europe	6.893	-	-	6.893
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	1.183.461	-	-	1.183.461
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	1.635.992	481.996	-	2.117.988
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	6.091	-	-	6.091
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	15.000	-	-	15.000
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	146.479	-	-	146.479
Toplam	153.284.364	481.996	218.380	153.984.740

DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2011

İlişkili Taraflarlardan Alımlar	Mal ve Hizmet	Sabit Kıymet	Kira Giderleri	Toplam Giderler/
	Alışları	Alışları		Alımlar
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	1.366.563	-	-	1.366.563
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	164.921	-	173.630	338.551
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	1.872.446	-	-	1.872.446
Itochu Corporation Tokyo	87.505.920	-	-	87.505.920
Mitsubishi Corporation Tokyo	49.115.164	-	-	49.115.164
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	3.156.723	-	-	3.156.723
Isuzu Motors Ltd. Europe	7.158	-	-	7.158
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	661.926	-	-	661.926
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	1.529.756	9.893	-	1.539.649
Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.	124.440	-	-	124.440
Oyex Handels Gmbh	65.780	-	-	65.780
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	11.363	-	-	11.363
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	3.099	-	-	3.099
Toplam	145.585.259	9.893	173.630	145.768.782

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

Grup'un ana sözleşmesinin 19. maddesinde "Şirketin kurumlar vergisi ve benzeri mali mükellefiyetler öncesi karının 1. temettü ayrıldıktan sonra %2- %5 tutarındaki kısmı, vergi muafiyetine haiz olduğu sürece Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na bağışlanır" hükmü bulunmaktadır. Grup 2012 ilk dokuz aylık dönemde Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na herhangi bir bağışta bulunmamıştır. (2011 yılında 100.000 TL bağış yapılmıştır).

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar	1.239.271	913.672
Toplam	1.239.271	913.672

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar; maaş, ikramiye, prim ve sosyal güvenlik primi işveren payından oluşmaktadır.

DİPNOT 26- 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 4. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla Dipnot 16'da açıklanan esas sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Finansal Borçlar	221.647.657	142.340.567
Toplam Özkaynaklar	160.163.732	175.145.963
Borç / Özkaynaklar Oranı	1,38	0,81

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 kullanmaka 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.

(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 getirememe 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.

DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Eylül 2012

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer Kazanması</u>	<u>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</u>
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(2.191.038)	2.191.038
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.191.038)	2.191.038
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(6.252)	6.252
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Euro Net Etki (4+5)	(6.252)	6.252
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;-		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(4.282.583)	4.282.583
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)		
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(4.282.583)	4.282.583
TOPLAM (3+6+9)	(6.479.872)	6.479.872

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2011

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer Kazanması</u>	<u>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</u>
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	119.864	(119.864)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	119.864	(119.864)
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	913.078	(913.078)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Euro Net Etki (4+5)	913.078	(913.078)
Japon Yeni' nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Japon Yeni Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(2.843.352)	2.843.352
8- Japon Yeni Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)		
9- Japon Yeni Varlıkları Net Etki (7+8)	(2.843.352)	2.843.352
TOPLAM (3+6+9)	(1.810.410)	1.810.410

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)
DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sayfa No: 45

	<u>Döviz Pozisyonu Tablosu</u>					<u>31 Aralık 2011</u>				
	<u>30 Eylül 2012</u>									
	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Japon Yeni</u>	<u>Diğer</u>	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Japon Yeni</u>	<u>Diğer</u>
1. Ticari Alacaklar	890.811	-	264.078	12.250.000	-	8.260.404		2.801.090	58.138.890	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	10.837.674	4.035.649	942.693	63.563.809	-	13.238.380	633.718	2.140.258	279.826.941	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	99.990	-	43.314	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	11.828.475	4.035.649	1.250.085	75.813.809	-	21.498.784	633.718	4.941.348	337.965.831	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.524	854	-	-	-	1.613	854	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	1.524	854	-	-	-	1.613	854	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	11.829.999	4.036.503	1.250.085	75.813.809	-	21.500.397	634.572	4.941.348	337.965.831	-
10. Ticari Borçlar	76.489.634	17.089.368	318.631	1.970.855.079	5.416	39.320.331	-	597.172	1.555.503.780	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	189.971	-	82.292	-	-	294.110	-	107.873	1.252.678	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	76.679.605	17.089.368	400.923	1.970.855.079	5.416	39.614.441	-	705.045	1.556.756.458	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	76.679.605	17.089.368	400.923	1.970.855.079	5.416	39.614.441	-	705.045	1.556.756.458	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	50.883	776.080	(876.243)	30.000.000	-	9.947	-	(500.000)	50.610.000	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	2.073.690	776.080	-	30.000.000	-	1.231.847	-	-	50.610.000	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	2.022.807	-	876.243	-	-	1.221.900	-	500.000	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(64.798.723)	(12.276.785)	(27.081)	(1.865.041.270)	(5.416)	(18.104.096)	634.572	3.736.303	(1.168.180.627)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(64.851.130)	(13.053.719)	849.162	(1.895.041.270)	(5.416)	(18.115.657)	633.718	4.236.303	(1.218.790.627)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	(2.022.807)	-	-	-	-	(1.221.900)	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	2.073.690	-	-	-	-	1.231.847	-	-	-	-
23. İhracat	54.638.825	-	-	-	-	50.385.842	-	-	-	-
24. İthalat	160.162.161	-	-	-	-	236.439.311	-	-	-	-

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 26- 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. Şirketin sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:6'da, Sabit ve değişken faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 4'de yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	9.132.056	7.126.417
Finansal Yükümlülükler	(95.873.744)	(91.258.059)
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Finansal Yükümlülükler	(34.221.437)	(1.451.249)

Diğer tüm değişkenlerin sabit kalması ve TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek/düşük olması durumunda, Grubun 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karı 342.214 TL daha yüksek/düşük olacaktı. (31 Aralık 2011: 14.512 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 bulundurmamak, 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. (Not 7).

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. Grubun önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski bulunmamaktadır. Grup'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yurtdışı alacakları toplamı 890.811 TL olup bölgeler itibarıyla bir yoğunlaşma söz konusu değildir. (31 Aralık 2011: 8.260.404 TL)

30 Eylül 2012	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	600.091	109.073.895	-	5.742.687		13.855.217	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	109.073.895	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	600.091	99.187.895	-	5.742.687	7-8-25	13.855.217	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	-	9.886.000	-	-	7-8-25	-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.886.000	-	-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-		-	-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	(333.324)	-	-	7	-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	333.324	-	-	7	-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sayfa No: 47

- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.822.228	111.041.026	-	503.669		16.421.584	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	111.041.026	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.822.228	105.324.026	-	503.669	7-8-25	16.421.584	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	-	5.717.000	-	-	7-8-25	-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.717.000	-	-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	(333.324)	-	-	7	-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	333.324	-	-	7	-	
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-	
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-		-	

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

(h) Likidite risk yönetimi

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.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2012

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

<u>Sözleşme Vadelerine Göre</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Banka Kredileri	130.095.181	134.513.698	79.305.635	55.208.063	-	-
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	105.458.704	105.924.588	73.845.360	32.079.228	-	-
Diğer Borçlar	5.723.425	5.723.425	5.723.425	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	241.277.310	246.161.711	158.874.420	87.287.291	-	-

Türev Finansal Yükümlülükler

<u>Sözleşme Vadeleri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Türev Nakit Girişleri	2.069.572	2.069.572	2.069.572	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(2.028.023)	(2.028.023)	(2.028.023)	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	41.549	41.549	41.549	-	-	-

31 Aralık 2011

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

<u>Sözleşme Vadelerine Göre</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Banka Kredileri	92.709.308	99.096.014	19.262.138	79.746.296	87.580	-
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	66.086.906	66.593.739	46.918.539	19.675.200	-	-
Diğer Borçlar	3.145.035	3.145.035	3.145.035	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	161.941.249	168.834.788	69.325.712	99.421.496	87.580	-

Türev Finansal Yükümlülükler

<u>Sözleşme Vadeleri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Türev Nakit Girişleri	1.231.847	1.231.847	1.231.847	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(1.221.900)	(1.221.900)	(1.221.900)	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	9.947	9.947	9.947	-	-	-

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLAR

(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 yükümlülükleri 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 gözlenebilen veriler esas alınarak hesaplanan fiyat üzerinden değerlendirilmesidir.

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

Türev Finansal Araçlar

30 Eylül 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlık	-	2.067.407	-	2.067.407
Yükümlülük	-	(2.028.023)	-	(2.028.023)
Net	-	39.384	-	39.384

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlık	-	1.234.952	-	1.234.952
Yükümlülük	-	(1.221.900)	-	(1.221.900)
Net	-	13.052	-	13.052

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

Grubun 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 276.243,09 Avro karşılığı 30.000.000 Japon Yeni, 600.000 Avro karşılığı 776.080 Amerikan Doları Vadeli Döviz Alım Satım Sözleşmesi bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 39.384 TL gelir tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 500.000 Avro karşılığı 50.610.000 Japon Yeni Vadeli Döviz Alım Sözleşmesi bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 13.052 TL gelir tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır.

DİPNOT 28- FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

14 Mayıs 2012 tarihinde Şirket'in yıllık olağan genel kurul toplantısı yapılmış olup, alınan karar uyarınca toplam 10.346.089 TL (her 100 hisse için brüt 0,39 TL, net 0,3315 TL) temettü 31 Mayıs 2012 tarihinde dağıtılmıştır. Ayrıca Ana Sözleşmenin 4, 5, 13, 16 ve 19 nolu maddelerinin tadil edilmesi ile 28 nolu maddenin eklenmesini içeren ana sözleşme değişikliği genel kurul tarafından onaylanmıştır.