

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

**1 Ocak – 30 Haziran 2012  
Ara Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi İnceleme Raporu**

## ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

### Anadolu İsuзу Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### Giriş

1. Anadolu İsuзу Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve bağılı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğı, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

#### İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğın 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

#### Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem konsolide finansal tabloların, Anadolu İsuзу Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve bağılı ortaklıklarının 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları (Bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

**Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers**

Burak Özpoyraz, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2012

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

---

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                      | <b>SAYFA</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| <b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR .....</b>                       | <b>1-2</b>   |
| <b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....</b>                   | <b>3</b>     |
| <b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>         | <b>4</b>     |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI .....</b>             | <b>5</b>     |
| <b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>       | <b>6</b>     |
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR .....</b> | <b>7-48</b>  |

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

Sayfa No: 1

|                                        | Dipnotlar | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmiş<br>30 Haziran 2012 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2011 |
|----------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                       |           |                                                     |                                                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                 |           | <b>310.124.136</b>                                  | <b>268.174.140</b>                                 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri              | 4         | 12.862.472                                          | 16.455.647                                         |
| Ticari Alacaklar                       | 7-25      |                                                     |                                                    |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 25        | 188.156                                             | 1.822.228                                          |
| -Diğer ticari alacaklar                | 7         | 108.612.726                                         | 111.041.026                                        |
| Diğer Alacaklar                        | 8         | 5.891.579                                           | 502.009                                            |
| Stoklar                                | 9         | 175.646.098                                         | 131.728.762                                        |
| Diğer Dönen Varlıklar                  | 15        | 6.923.105                                           | 6.624.468                                          |
| <b>Duran Varlıklar</b>                 |           | <b>85.767.143</b>                                   | <b>84.044.969</b>                                  |
| Ticari Alacaklar                       | 7         | -                                                   | -                                                  |
| Diğer Alacaklar                        | 8         | 1.590                                               | 1.660                                              |
| Finansal Yatırımlar                    | 5         | 3.898                                               | 3.898                                              |
| Maddi Duran Varlıklar                  | 10        | 60.546.361                                          | 61.813.717                                         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar          | 11        | 15.427.857                                          | 14.006.261                                         |
| Şerefiye                               | 11        | 2.340.995                                           | 2.340.995                                          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı               | 23        | 7.442.237                                           | 5.872.846                                          |
| Diğer Duran Varlıklar                  | 15        | 4.205                                               | 5.592                                              |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                |           | <b>395.891.279</b>                                  | <b>352.219.109</b>                                 |

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

1 Ocak – 30 Haziran 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 10 Ağustos 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Vekili Ahmet Fatih TAMAY ve Mali İşler Direktörü Bekir TÖMEK tarafından imzalanmıştır.

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

Sayfa No: 2

|                                       | Dipnotlar | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmiş<br>30 Haziran 2012 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                      |           |                                                     |                                                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>      |           | <b>223.622.992</b>                                  | <b>168.577.045</b>                                 |
| Finansal Borçlar                      | 6         | 116.369.048                                         | 92.709.308                                         |
| Ticari Borçlar                        | 7-25      |                                                     |                                                    |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar    | 25        | 61.865.940                                          | 39.145.685                                         |
| -Diğer ticari borçlar                 | 7         | 33.658.970                                          | 26.941.221                                         |
| Diğer Borçlar                         | 8         | 4.745.763                                           | 3.145.035                                          |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü          | 23        | 31.211                                              | 44.056                                             |
| Borç Karşılıkları                     | 13        | 6.147.118                                           | 5.684.222                                          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler       | 15        | 804.942                                             | 907.518                                            |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>      |           | <b>9.778.916</b>                                    | <b>8.496.101</b>                                   |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı             | 14        | 8.691.643                                           | 7.603.404                                          |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler       | 15        | 1.087.273                                           | 892.697                                            |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                    | <b>16</b> | <b>162.489.371</b>                                  | <b>175.145.963</b>                                 |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>  |           | <b>162.472.596</b>                                  | <b>175.127.456</b>                                 |
| 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)             |           | (2.305.774)                                         | 13.352.821                                         |
| <b>Azınlık Payları</b>                | <b>16</b> | <b>16.775</b>                                       | <b>18.507</b>                                      |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>               |           | <b>395.891.279</b>                                  | <b>352.219.109</b>                                 |

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

30 HAZİRAN 2012 VE 30 HAZİRAN 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

|                                                              |           | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmiş | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmiş |                           |                           |
|--------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                              | Dipnotlar | 01.01.2012-<br>30.06.2012        | 01.01.2011-<br>30.06.2011        | 01.04.2012-<br>30.06.2012 | 01.04.2011-<br>30.06.2011 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                |           |                                  |                                  |                           |                           |
| Satış Gelirleri                                              | 17        | 229.358.830                      | 216.098.760                      | 130.478.131               | 109.355.540               |
| Satışların Maliyeti (-)                                      | 17        | (200.439.186)                    | (180.758.351)                    | (114.739.312)             | (91.140.523)              |
| <b>BRÜT KAR</b>                                              |           | <b>28.919.644</b>                | <b>35.340.409</b>                | <b>15.738.819</b>         | <b>18.215.017</b>         |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                    | 18        | (18.515.282)                     | (15.262.213)                     | (10.873.401)              | (8.252.672)               |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                  | 18        | (11.229.400)                     | (9.704.510)                      | (6.052.610)               | (5.155.853)               |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                        | 18        | (681.282)                        | (401.505)                        | (351.898)                 | (195.382)                 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                     | 20        | 2.354.443                        | 2.196.179                        | 830.458                   | 978.111                   |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                                 | 20        | (140.056)                        | (998.415)                        | (33.386)                  | (178.240)                 |
| <b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>                                |           | <b>708.067</b>                   | <b>11.169.945</b>                | <b>(742.018)</b>          | <b>5.410.981</b>          |
| Finansal Gelirler                                            | 21        | 6.536.157                        | 4.979.390                        | 830.624                   | 2.223.311                 |
| Finansal Giderler (-)                                        | 22        | (11.051.055)                     | (6.720.756)                      | (4.127.354)               | (3.147.288)               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ<br/>KARI/(ZARARI)</b> |           | <b>(3.806.831)</b>               | <b>9.428.579</b>                 | <b>(4.038.748)</b>        | <b>4.487.004</b>          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>           |           | <b>1.499.325</b>                 | <b>(1.398.139)</b>               | <b>1.141.233</b>          | <b>(572.540)</b>          |
| Dönem Vergi Gelir/(Gideri)                                   | 23        | (70.066)                         | (100.257)                        | (34.098)                  | (49.181)                  |
| Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)                              | 23        | 1.569.391                        | (1.297.882)                      | 1.175.331                 | (523.359)                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM<br/>KARI/(ZARARI)</b>        |           | <b>(2.307.506)</b>               | <b>8.030.440</b>                 | <b>(2.897.515)</b>        | <b>3.914.464</b>          |
| <b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>                                   |           | <b>(2.307.506)</b>               | <b>8.030.440</b>                 | <b>(2.897.515)</b>        | <b>3.914.464</b>          |
| <b>Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı</b>                        | 16        | <b>(2.307.506)</b>               | <b>8.030.440</b>                 | <b>(2.897.515)</b>        | <b>3.914.464</b>          |
| Azınlık Payları                                              |           | (1.732)                          | 1.539                            | (2.240)                   | 1.835                     |
| Ana Ortaklık Payları                                         |           | (2.305.774)                      | 8.028.901                        | (2.895.275)               | 3.912.629                 |
| <b>100 Adet Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)</b>                  | 24        | <b>(0,0907)</b>                  | <b>0,3159</b>                    | <b>(0,1139)</b>           | <b>0,1539</b>             |

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

|                                                     | <i>Sınırlı<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş</i> | <i>Sınırlı<br/>İncelemeden<br/>Geçmiş</i> |                           |                           |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dipnotlar                                           | 01.01.2012-<br>30.06.2012                 | 01.01.2011-<br>30.06.2011                 | 01.04.2012-<br>30.06.2012 | 01.04.2011-<br>30.06.2011 |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                          | <b>(2.307.506)</b>                        | <b>8.030.440</b>                          | <b>(2.897.515)</b>        | <b>3.914.464</b>          |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                         | -                                         | -                                         | -                         | -                         |
| 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                                     | -                                         | -                                         | -                         | -                         |
| <b>Diğer KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>         | -                                         | -                                         | -                         | -                         |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>            | <b>(2.307.506)</b>                        | <b>8.030.440</b>                          | <b>(2.897.515)</b>        | <b>3.914.464</b>          |
| Azınlık Payları                                     | (1.732)                                   | 1.539                                     | (2.240)                   | 1.835                     |
| Ana Ortaklık Payları                                | (2.305.774)                               | 8.028.901                                 | (2.895.275)               | 3.912.629                 |

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

|                                                                                                                                                    | Dipnotlar | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmiş<br>30 Haziran 2012 | Sınırlı<br>İncelemeden<br>Geçmiş<br>30 Haziran 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı                                                                                                   |           |                                                     |                                                     |
| <b>Net Kar/ (Zarar)</b>                                                                                                                            | <b>16</b> | <b>(2.305.774)</b>                                  | <b>8.028.901</b>                                    |
| <b>İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan veya Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit Tutarının Net Kar/ (Zarar) ile Mutabakatını Sağlayan Düzeltmeler:</b> |           |                                                     |                                                     |
| Amortisman                                                                                                                                         | 10        | 3.467.708                                           | 3.378.556                                           |
| İtfa ve Tükenme Payları                                                                                                                            | 11        | 1.726.526                                           | 1.169.447                                           |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı                                                                                                                          | 14        | 1.311.942                                           | 807.392                                             |
| Vergi (Geliri)/ Gideri                                                                                                                             | 23        | (1.499.325)                                         | 1.398.139                                           |
| Faiz Gelirleri                                                                                                                                     | 21        | (370.247)                                           | (569.948)                                           |
| Faiz Giderleri                                                                                                                                     | 22        | 5.749.832                                           | 3.098.593                                           |
| Fon Girişi Sağlamayan (Gelir)/ Gider                                                                                                               |           | 1.476.224                                           | 1.229.364                                           |
| Sabit Kıymet Net Satış (Karı)/ Zararı                                                                                                              | 20        | (24.236)                                            | (122.455)                                           |
| <b>Varlık ve Borçlardaki Değişimler Öncesi Net Faaliyet Karı/ (Zararı)</b>                                                                         |           | <b>9.532.650</b>                                    | <b>18.417.989</b>                                   |
| <b>Varlık ve Borçlardaki Değişimler:</b>                                                                                                           |           |                                                     |                                                     |
| Ticari Alacaklardaki Net (Artış)/ Azalış                                                                                                           |           | 2.173.111                                           | 32.571.346                                          |
| Stoklardaki Net (Artış)/ Azalış                                                                                                                    | 9         | (43.917.336)                                        | 23.314.212                                          |
| Diğer Dönen Varlıklardaki Net (Artış)/ Azalış                                                                                                      | 8-15      | (5.424.711)                                         | 3.058.491                                           |
| Duran Varlıklardaki Net (Artış)/ (Azalış)                                                                                                          |           | 699.184                                             | 124.790                                             |
| Ticari Borçlardaki Net Artış/ (Azalış)                                                                                                             | 7-25      | 30.017.638                                          | (28.182.795)                                        |
| Diğer Borçlardaki Net Artış/ (Azalış)                                                                                                              |           | 1.350.069                                           | (1.008.055)                                         |
| Ödenen Vergiler                                                                                                                                    |           | (76.187)                                            | (93.186)                                            |
| Ödenen Kıdem Tazminatları                                                                                                                          | 14        | (223.703)                                           | (306.880)                                           |
| <b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Girişi:</b>                                                                                      |           | <b>(5.869.285)</b>                                  | <b>47.895.912</b>                                   |
| <b>Yatırım Faaliyetleri:</b>                                                                                                                       |           |                                                     |                                                     |
| Maddi Duran Varlık Alımları                                                                                                                        | 10        | (2.506.837)                                         | (1.785.430)                                         |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları                                                                                                                | 11        | (3.148.122)                                         | (2.652.872)                                         |
| <b>Yatırım Harcamalarında Kullanılan Net Nakit:</b>                                                                                                |           | <b>(5.654.959)</b>                                  | <b>(4.438.302)</b>                                  |
| <b>Finansal Faaliyetler:</b>                                                                                                                       |           |                                                     |                                                     |
| Ödenen Temettü                                                                                                                                     |           | (10.349.086)                                        | -                                                   |
| Alınan Faiz                                                                                                                                        |           | 371.761                                             | 496.883                                             |
| Ödenen Faiz                                                                                                                                        |           | (3.646.759)                                         | (625.087)                                           |
| Alınan Krediler                                                                                                                                    |           | 63.590.000                                          | 26.000.000                                          |
| Ödenen Krediler                                                                                                                                    |           | (42.033.333)                                        | (41.000.000)                                        |
| <b>Finansal Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit:</b>                                                                                                |           | <b>7.932.583</b>                                    | <b>(15.128.204)</b>                                 |
| <b>Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış</b>                                                                                               |           | <b>(3.591.661)</b>                                  | <b>28.329.406</b>                                   |
| <b>Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi</b>                                                                                       | <b>4</b>  | <b>16.451.196</b>                                   | <b>13.734.534</b>                                   |
| <b>Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi</b>                                                                                       | <b>4</b>  | <b>12.859.535</b>                                   | <b>42.063.940</b>                                   |

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
30 HAZİRAN 2012 VE 30 HAZİRAN 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

| Sınırlı İncelemeden Geçmiş    | 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       |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>01.01.2011 itibariyle:</b> | <b>16</b>           | <b>25.419.707</b> | <b>86.901.880</b>            | <b>112.321.587</b>     | <b>13.661.519</b>           | -             | <b>40.352.286</b>            | <b>(4.557.964)</b>  | <b>161.777.428</b>                    | <b>15.412</b>   | <b>161.792.840</b> |
| Transferler                   | 16                  |                   |                              |                        |                             |               | (4.557.964)                  | 4.557.964           | -                                     |                 | -                  |
| Temettü Ödemeleri             | 16                  |                   |                              |                        | 77.613                      |               | (80.406)                     |                     | (2.793)                               |                 | (2.793)            |
| Toplam Kapsamlı Gelir         | 16                  |                   |                              |                        |                             |               |                              | 8.028.901           | <b>8.028.901</b>                      | 1.539           | <b>8.030.440</b>   |
| <b>30.06.2011 itibariyle:</b> | <b>16</b>           | <b>25.419.707</b> | <b>86.901.880</b>            | <b>112.321.587</b>     | <b>13.739.132</b>           | -             | <b>35.713.916</b>            | <b>8.028.901</b>    | <b>169.803.536</b>                    | <b>16.951</b>   | <b>169.820.487</b> |

  

|                                   |           |                   |                   |                    |                   |   |                   |                    |                    |               |                    |
|-----------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| <b>Sınırlı İncelemeden Geçmiş</b> |           |                   |                   |                    |                   |   |                   |                    |                    |               |                    |
| <b>01.01.2012 itibariyle:</b>     | <b>16</b> | <b>25.419.707</b> | <b>86.901.880</b> | <b>112.321.587</b> | <b>13.739.132</b> | - | <b>35.713.916</b> | <b>13.352.821</b>  | <b>175.127.456</b> | <b>18.507</b> | <b>175.145.963</b> |
| 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        |                   |                   |                    |                   |   |                   | (2.305.774)        | <b>(2.305.774)</b> | (1.732)       | <b>(2.307.506)</b> |
| <b>30.06.2012 itibariyle:</b>     | <b>16</b> | <b>25.419.707</b> | <b>86.901.880</b> | <b>112.321.587</b> | <b>14.693.894</b> | - | <b>37.762.889</b> | <b>(2.305.774)</b> | <b>162.472.596</b> | <b>16.775</b> | <b>162.489.371</b> |

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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 565 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 520).

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

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

|                                             | Bağlı Ortaklıkların<br>oy hakları (%) |                   | Etkin ortaklık<br>oranları (%) |                   |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|                                             | 30 Haziran<br>2012                    | 31 Aralık<br>2011 | 30 Haziran<br>2012             | 31 Aralık<br>2011 |
| <b>Bağlı Ortaklıklar</b>                    |                                       |                   |                                |                   |
| 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 Haziran 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 Haziran 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 amortisman 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 Haziran 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli 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 ölçülemeyişi durumunda gelir, bu gelirle ilişkilendirilebilecek gerçekleşen giderlerin geri kazanılabilir miktarı kadar yansıtılır.

##### *Faiz gelirleri*

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

##### *Temettü gelirleri*

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

##### *Kira gelirleri*

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

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

#### 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 karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Grup'un yararlandığı Devlet teşviklerden biri olan AR-GE teşviği ile ilgili tutar ve nitelik bilgileri 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 Haziran 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 itibariyle nakit ve benzeri değerler aşağıda sunulmuştur:

|                                      | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Nakit                                | 38.515                 | 34.063                |
| Vadesiz Banka Mevduatı               | 8.909.235              | 9.295.167             |
| Vadeli Banka Mevduatı ( 3 Aya kadar) | 3.617.362              | 7.126.417             |
| Diğer Hazır Değerler                 | 297.360                | -                     |
| <b>Toplam</b>                        | <b>12.862.472</b>      | <b>16.455.647</b>     |

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bloke mevduat bulunmamaktadır.

**DİPNOT 4- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)**

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

|                                         | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>30 Haziran 2011</u> |
|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Hazır Değerler                          | 12.862.472             | 16.455.647            | 42.139.655             |
| Faiz Tahakkukları (-)                   | (2.937)                | (4.451)               | (75.715)               |
| <b>Toplam (Faiz Tahakkukları Hariç)</b> | <b>12.859.535</b>      | <b>16.451.196</b>     | <b>42.063.940</b>      |

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

|               | <u>30 Haziran 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            | 778.400                | 6,50-11,50               | 1.146.747             | 6,50-12,25               |
| ABD Doları    | 1.246.499              | 0,25                     | 1.188.241             | 0,25-2,50                |
| Avro          | 1.592.463              | 0,25-4,00                | 4.791.429             | 0,25-5,00                |
| <b>Toplam</b> | <b>3.617.362</b>       |                          | <b>7.126.417</b>      |                          |

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

30 Haziran 2012 itibariyle, vadeli ve vadesiz mevduatların 9.293.574 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:

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

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

#### DİPNOT 6- FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 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 Haziran</u><br><u>2012</u> | <u>31 Aralık</u><br><u>2011</u> | <u>30 Haziran</u><br><u>2012</u> | <u>31 Aralık</u><br><u>2011</u> | <u>30 Haziran</u><br><u>2012</u> | <u>31 Aralık</u><br><u>2011</u> |
| <b>Kısa Vadeli Banka Kredileri</b> |                                  |                                 |                                  |                                 |                                  |                                 |
| TL                                 | 11,47                            | 12,21                           | 111.556.667                      | 90.000.000                      | 116.369.048                      | 92.709.308                      |
| <b>Toplam</b>                      |                                  |                                 |                                  |                                 | <b>116.369.048</b>               | <b>92.709.308</b>               |

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

| <b>Dönem</b>                                     | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Vadesine 1 ay ve daha kısa süresi kalan krediler | 18.101.166                    | 1.451.249                    |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>18.101.166</b>             | <b>1.451.249</b>             |

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:

| <b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b> | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Ticari Alacaklar -Net               | 107.068.419                   | 107.410.109                  |
| Alınan Çekler -Net                  | 1.544.307                     | 3.630.917                    |
| Şüpheli Alacak                      | 333.324                       | 333.324                      |
| Şüpheli Alacak Karşılığı (-)        | (333.324)                     | (333.324)                    |
| <b>Toplam</b>                       | <b>108.612.726</b>            | <b>111.041.026</b>           |

**DİPNOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

Dönem sonları itibariyle ticari borçlar aşağıda sunulmuştur

|                       | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Ticari Borçlar</b> |                        |                       |
| Ticari Borçlar-Net    | 33.658.970             | 26.941.221            |
| <b>Toplam</b>         | <b>33.658.970</b>      | <b>26.941.221</b>     |

**DİPNOT 8- DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

|                                    | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b> |                        |                       |
| Resmi Alacaklar(*)                 | 5.360.562              | 327.058               |
| Personelden Alacaklar              | 528.992                | 174.951               |
| Verilen Depozito ve Teminatlar     | 2.025                  | -                     |
| <b>Toplam</b>                      | <b>5.891.579</b>       | <b>502.009</b>        |

(\*) 30.06.2012 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.)

|                                    | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b> |                        |                       |
| Verilen Depozito ve Teminatlar     | 1.590                  | 1.660                 |
| <b>Toplam</b>                      | <b>1.590</b>           | <b>1.660</b>          |

|                                      | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>     |                        |                       |
| Ortaklara Borçlar                    | 13.066                 | 11.314                |
| Personele Borçlar                    | 508.443                | 392.285               |
| Alınan Sipariş Avansları             | 605.291                | 262.567               |
| Ödenecek Vergi ve Fonlar             | 973.953                | 1.746.208             |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 1.433.871              | 731.429               |
| Mahsubu İstenen Vergiler             | 1.140.726              | -                     |
| Diğer Çeşitli Borçlar                | 70.413                 | 1.232                 |
| <b>Toplam</b>                        | <b>4.745.763</b>       | <b>3.145.035</b>      |



**DİPNOT 9- STOKLAR**

Dönem sonu itibarıyla stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

|                                         | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Hammaddeler                             | 49.433.174             | 44.847.545            |
| Yarı Mamuller                           | 1.262.054              | 3.483.906             |
| Mamuller                                | 46.958.782             | 21.868.857            |
| Ticari Mallar                           | 21.299.995             | 34.251.680            |
| Diğer Stoklar                           | 812.733                | 618.534               |
| İthalat ve Yurtiçi Alım Avansları       | 56.670.639             | 26.669.622            |
|                                         | <b>176.437.377</b>     | <b>131.740.144</b>    |
| Mamuller Stok Değer Düşüş Karşılığı (-) | (791.279)              | (11.382)              |
| <b>Toplam Stoklar</b>                   | <b>175.646.098</b>     | <b>131.728.762</b>    |

| <b>Stok Değer Düşüş Karşılığındaki Hareketler</b>                    | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Dönem Başı Bakiyesi                                                  | 11.382                 | 473.192               |
| Net Gerçekleşebilir Değer Artışı Nedeniyle İptal Edilen Karşılık (-) | -                      | (461.810)             |
| Cari Dönem Ayrılan Karşılık (+)                                      | 779.897                | -                     |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>                                           | <b>791.279</b>         | <b>11.382</b>         |

**DİPNOT 10- MADDİ DURAN VARLIKLAR**

|                                         | <u>Arazi ve</u><br><u>Arsalar</u> | <u>Yer altı ve</u><br><u>Yerüstü</u><br><u>Düzenleri</u> | <u>Binalar</u>    | <u>Tesis</u><br><u>Makine ve</u><br><u>Cihazlar</u> | <u>Taşıtlar</u>  | <u>Döşeme ve</u><br><u>Demirbaşlar</u> | <u>Diğer Maddi</u><br><u>Duran</u><br><u>Varlıklar</u> | <u>Yapılmakta</u><br><u>Olan Yatırımlar</u><br><u>Ve Avanslar</u> | <u>TOPLAM</u>      |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b><u>Maliyet Değeri</u></b>            |                                   |                                                          |                   |                                                     |                  |                                        |                                                        |                                                                   |                    |
| <b>1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi</b>      | <b>2.427.379</b>                  | <b>7.700.026</b>                                         | <b>62.528.871</b> | <b>142.399.896</b>                                  | <b>4.348.727</b> | <b>2.886.139</b>                       | <b>794.437</b>                                         | <b>17.140</b>                                                     | <b>223.102.615</b> |
| Alımlar                                 |                                   | 24.500                                                   | 4.747             | 1.778.914                                           | 504.507          | 67.056                                 |                                                        | 127.113                                                           | 2.506.837          |
| Transfer                                |                                   |                                                          |                   |                                                     |                  |                                        |                                                        |                                                                   |                    |
| Çıkışlar                                |                                   |                                                          |                   | (307.000)                                           | (325.271)        | (65.456)                               |                                                        |                                                                   | (697.727)          |
| <b>30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi</b> | <b>2.427.379</b>                  | <b>7.724.526</b>                                         | <b>62.533.618</b> | <b>143.871.810</b>                                  | <b>4.527.963</b> | <b>2.887.739</b>                       | <b>794.437</b>                                         | <b>144.253</b>                                                    | <b>224.911.725</b> |

**Birikmiş Amortismanlar**

|                                         |   |                    |                     |                      |                    |                    |                  |   |                      |
|-----------------------------------------|---|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|---|----------------------|
| <b>1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi</b>      | - | <b>(6.586.354)</b> | <b>(32.447.509)</b> | <b>(116.171.526)</b> | <b>(2.534.148)</b> | <b>(2.757.006)</b> | <b>(792.355)</b> | - | <b>(161.288.898)</b> |
| Dönem Gideri                            |   | (61.954)           | (1.079.634)         | (1.951.109)          | (345.862)          | (29.044)           | (105)            |   | (3.467.708)          |
| Çıkışlar                                |   |                    |                     | 211.526              | 114.260            | 65.456             |                  |   | 391.242              |
| <b>30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi</b> | - | <b>(6.648.308)</b> | <b>(33.527.143)</b> | <b>(117.911.109)</b> | <b>(2.765.750)</b> | <b>(2.720.594)</b> | <b>(792.460)</b> | - | <b>(164.365.364)</b> |

**Net Defter Değeri**

|                                         |                  |                  |                   |                   |                  |                |              |                |                   |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi</b>      | <b>2.427.379</b> | <b>1.113.672</b> | <b>30.081.362</b> | <b>26.228.370</b> | <b>1.814.579</b> | <b>129.133</b> | <b>2.082</b> | <b>17.140</b>  | <b>61.813.717</b> |
| <b>30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi</b> | <b>2.427.379</b> | <b>1.076.218</b> | <b>29.006.475</b> | <b>25.960.701</b> | <b>1.762.213</b> | <b>167.145</b> | <b>1.977</b> | <b>144.253</b> | <b>60.546.361</b> |

Grup'un, maddi duran varlıklar içerisinde yer alan ve kira geliri elde etmekte olduğu, 30 Haziran 2012 itibariyle net defter değeri 4.445.918 TL (30 Haziran 2011: 4.619.980 TL) olan arsa ve binalarının gerçeğe uygun değeri, ilgili arsa ve binaların bulunduğu bölgenin imar yapısındaki ciddi belirsizlikler sebebiyle, bilanço tarihi itibariyle güvenilir bir şekilde saptanamamaktadır.

DİPNOT 10- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

|                                  | Arazi ve<br>Arsalar | Yer altı ve<br>Yerüstü<br>Düzenleri | Binalar    | Tesis<br>Makine ve<br>Cihazlar | Taşıtlar  | Demirbaşlar | Diğer Maddi<br>Duran<br>Varlıklar | Yapılmakta<br>Olan Yatırımlar<br>Ve Avanslar | TOPLAM      |
|----------------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------|--------------------------------|-----------|-------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|-------------|
| <b><u>Maliyet Değeri</u></b>     |                     |                                     |            |                                |           |             |                                   |                                              |             |
| 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                          |                     |                                     | 6.225      | 1.630.895                      | 129.446   | 2.400       |                                   | 16.464                                       | 1.785.430   |
| Transfer                         |                     |                                     |            |                                | 413.527   |             |                                   |                                              | 413.527     |
| Çıkışlar                         |                     |                                     |            | (226.253)                      | (409.772) |             |                                   |                                              | (636.025)   |
| 30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi | 2.427.379           | 7.586.482                           | 62.527.572 | 141.213.614                    | 3.872.990 | 2.843.983   | 824.796                           | 54.310                                       | 221.351.126 |

**Birikmiş Amortismanlar**

|                                  |   |             |              |               |             |             |           |   |               |
|----------------------------------|---|-------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-----------|---|---------------|
| 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                     |   | (56.652)    | (1.079.495)  | (1.849.490)   | (344.246)   | (48.673)    |           |   | (3.378.556)   |
| Çıkışlar                         |   |             |              | 175.477       | 200.051     |             |           |   | 375.528       |
| 30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi | - | (6.527.011) | (31.367.926) | (114.267.966) | (2.236.664) | (2.719.263) | (824.796) | - | (157.943.626) |

**Net Defter Değeri**

|                                  |           |           |            |            |           |         |   |        |            |
|----------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|---------|---|--------|------------|
| 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 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi | 2.427.379 | 1.059.471 | 31.159.646 | 26.945.648 | 1.636.326 | 124.720 | - | 54.310 | 63.407.500 |

**DİPNOT 11 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

**30 Haziran 2012**

|                                  | <u>Haklar</u> | <u>Ar-ge Proje<br/>Giderleri</u> | <u>Diğer Maddi<br/>Olmayan<br/>Duran<br/>Varlıklar</u> | <u>Yapılmakta<br/>Olan<br/>Yatırımlar<br/>Ve Avanslar</u> | <u>TOPLAM</u> |
|----------------------------------|---------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
| <b><u>Maliyet Değeri</u></b>     |               |                                  |                                                        |                                                           |               |
| 1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi      | 106.897       | 16.864.919                       | 1.859.475                                              | 1.293.845                                                 | 20.125.136    |
| Alımlar                          | 2.988         |                                  | 6.745                                                  | 3.138.389                                                 | 3.148.122     |
| Transfer                         |               |                                  |                                                        |                                                           | -             |
| Çıkışlar                         |               |                                  |                                                        |                                                           | -             |
| 30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi | 109.885       | 16.864.919                       | 1.866.220                                              | 4.432.234                                                 | 23.273.258    |

**Birikmiş Amortismanlar**

|                                  |          |             |             |   |             |
|----------------------------------|----------|-------------|-------------|---|-------------|
| 1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi      | (18.228) | (4.375.363) | (1.725.284) | - | (6.118.875) |
| Dönem Gideri                     | (3.642)  | (1.686.492) | (36.392)    |   | (1.726.526) |
| Çıkışlar                         |          |             |             |   | -           |
| 30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi | (21.870) | (6.061.855) | (1.761.676) | - | (7.845.401) |

**Net Defter Değeri**

|                                  |        |            |         |           |            |
|----------------------------------|--------|------------|---------|-----------|------------|
| 1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi      | 88.669 | 12.489.556 | 134.191 | 1.293.845 | 14.006.261 |
| 30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi | 88.015 | 10.803.064 | 104.544 | 4.432.234 | 15.427.857 |

**DİPNOT 11- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

**30 Haziran 2011**

|                                         | <u>Haklar</u> | <u>Ar-ge Proje<br/>Giderleri</u> | <u>Diğer Maddi<br/>Olmayan<br/>Duran<br/>Varlıklar</u> | <u>Yapılmakta<br/>Olan<br/>Yatırımlar<br/>Ve Avanslar</u> | <u>TOPLAM</u>     |
|-----------------------------------------|---------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| <b><u>Maliyet Değeri</u></b>            |               |                                  |                                                        |                                                           |                   |
| <b>1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi</b>      | <b>74.031</b> | <b>11.130.485</b>                | <b>1.837.723</b>                                       | <b>1.540.168</b>                                          | <b>14.582.407</b> |
| Alımlar                                 | 16.477        |                                  | 11.198                                                 | 2.625.197                                                 | 2.652.872         |
| Transfer                                |               |                                  |                                                        | (413.527)                                                 | (413.527)         |
| Çıkışlar                                |               |                                  | (20.891)                                               |                                                           | (20.891)          |
| <b>30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi</b> | <b>90.508</b> | <b>11.130.485</b>                | <b>1.828.030</b>                                       | <b>3.751.838</b>                                          | <b>16.800.861</b> |

**Birikmiş Amortismanlar**

|                                         |                 |                    |                    |          |                    |
|-----------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi</b>      | <b>(12.185)</b> | <b>(2.053.692)</b> | <b>(1.652.176)</b> | <b>-</b> | <b>(3.718.053)</b> |
| Dönem Gideri                            | (2.826)         | (1.113.049)        | (53.572)           |          | (1.169.447)        |
| Çıkışlar                                |                 |                    | 20.891             |          | 20.891             |
| <b>30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi</b> | <b>(15.011)</b> | <b>(3.166.741)</b> | <b>(1.684.857)</b> | <b>-</b> | <b>(4.866.609)</b> |

**Net Defter Değeri**

|                                         |               |                  |                |                  |                   |
|-----------------------------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi</b>      | <b>61.846</b> | <b>9.076.793</b> | <b>185.547</b> | <b>1.540.168</b> | <b>10.864.354</b> |
| <b>30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi</b> | <b>75.497</b> | <b>7.963.744</b> | <b>143.173</b> | <b>3.751.838</b> | <b>11.934.252</b> |

**ŞEREFİYE**

**30 Haziran 2012**

**Net Defter Değeri**

|                                         |                  |
|-----------------------------------------|------------------|
| <b>1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi</b>      | <b>2.340.995</b> |
| İlaveler                                | -                |
| Değer Düşüklüğü Karşılığı               | -                |
| <b>30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi</b> | <b>2.340.995</b> |

**30 Haziran 2011**

**Net Defter Değeri**

|                                         |                  |
|-----------------------------------------|------------------|
| <b>1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi</b>      | <b>2.340.995</b> |
| İlaveler                                | -                |
| Değer Düşüklüğü Karşılığı               | -                |
| <b>30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi</b> | <b>2.340.995</b> |

#### DİPNOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

AR-GE faaliyetlerine ilişkin 2012 yılı ilk altı 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 altı aylık dönemde AR-GE çalışmasına ilişkin harcamalarından dolayı 2.434.935 TL'lık AR-GE indirimi doğmuştur. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam AR-GE indirimi tutarı bakiyesi önceki yıllardan devreden ve yeniden değerlemeye tabi tutulmuş tutarda dahil olmak üzere 20.569.366 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 Haziran 2012  | 31 Aralık 2011   |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Garanti Gider Karşılığı                  | 4.568.829        | 5.007.830        |
| Dava Karşılığı                           | 242.803          | 360.098          |
| Prim Karşılığı                           | 1.335.486        | 316.294          |
| <b>Toplam</b>                            | <b>6.147.118</b> | <b>5.684.222</b> |

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

|                                         | Garanti Gider<br>Karşılığı | Dava<br>Karşılığı | Prim Karşılığı   | Toplam             |
|-----------------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi</b>      | 5.007.830                  | 360.098           | 316.294          | <b>5.684.222</b>   |
| Dönem İçi ilave karşılık                | 3.430.614                  | 3.200             | 1.335.486        | <b>4.769.300</b>   |
| Ödemeler (-)                            | (3.869.615)                | -                 | (316.294)        | <b>(4.185.909)</b> |
| Karşılık İptalleri (-)                  | -                          | (120.495)         | -                | <b>(120.495)</b>   |
| <b>30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi</b> | <b>4.568.829</b>           | <b>242.803</b>    | <b>1.335.486</b> | <b>6.147.118</b>   |

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

**Grup Aleyhine Davalar;**

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı ise 242.803- 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 İETT Umum Müdürlüğü lehine tesis edilmiş olan kira şerhi bulunmaktadır.

**Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;**

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 338.384.800 TL'dir (31 Aralık 2011: 390.057.727 TL).

**Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:**

| Cinsi                      | 30 Haziran 2012   | 31 Aralık 2011    |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Teminat Mektupları | 30.847.345        | 10.168.027        |
| <b>Toplam</b>              | <b>30.847.345</b> | <b>10.168.027</b> |

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

|                                                                                                                                             | 30 Haziran 2012   | 31 Aralık 2011    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı</b>                                                                 | <b>30.847.345</b> | <b>10.168.027</b> |
| i. Teminat Mektubu                                                                                                                          | 30.847.345        | 10.168.027        |
| ii. İpotek                                                                                                                                  | -                 | -                 |
| <b>B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı</b>                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı</b>                                                                                            | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| 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                                                  | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                               | <b>30.847.345</b> | <b>10.168.027</b> |

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Şirket Özkaynakları' na oranı 30 Haziran 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.

**DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

|                                  | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b> | <b>8.691.643</b>       | <b>7.603.404</b>      |

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 1 Ocak-30 Haziran 2012 tarih aralığı için 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.

|                                                           | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Net İskonto Oranı %                                       | 4,66                   | 4,66                  |
| Emeklilik Olasılığı Açısından Çalışanların Devir Hızı (%) | 2,47                   | 2,75                  |

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

Kıdem tazminatı hareketi aşağıdaki gibidir.

|                               | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>1 Ocak Açılış Bakiyesi</b> | <b>7.603.404</b>       | <b>6.363.428</b>      |
| Faiz Maliyeti                 | 177.244                | 296.677               |
| Aktüeryal kayıp               | 917.581                | 984.935               |
| Dönem içinde ödenen           | (223.703)              | (401.346)             |
| Cari dönem hizmet maliyeti    | 217.117                | 359.710               |
| <b>Kapanış Bakiyesi</b>       | <b>8.691.643</b>       | <b>7.603.404</b>      |



**DİPNOT 15- DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer Dönen Varlıklar**

|                              | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Devreden KDV                 | 5.909.362              | 6.361.112             |
| Peşin Ödenen Giderler        | 582.248                | 100.988               |
| Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar | 48.812                 | -                     |
| İş Avansları                 | 8.000                  | -                     |
| Gelir Tahakkukları (*)       | 263.496                | 54.824                |
| Diğer Dönen Varlıklar        | 111.187                | 107.544               |
| <b>Toplam</b>                | <b>6.923.105</b>       | <b>6.624.468</b>      |

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

**Diğer Duran Varlıklar**

|                              | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Gelecek Yıllara ait Giderler | 4.205                  | 5.592                 |
| <b>Toplam</b>                | <b>4.205</b>           | <b>5.592</b>          |

**Diğer Yükümlülükler (Net)**

|                                 | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Gelecek Aylara Ait Gelirler (*) | 804.942                | 907.518               |
| <b>Toplam</b>                   | <b>804.942</b>         | <b>907.518</b>        |

(\*) Şirketin Kartal'da bulunan gayrimenkulleri ile ilgili kira sözleşmeleri kapsamında 30 Haziran 2012 itibarıyla gelecek aylara ilişkin tahsil edilmiş kira geliri tutarı 133.716 TL'dir. Ayrıca AR-GE faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden gelecek aylara ilişkin gelir tablosuna aktarılacak tutar 671.226 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 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*) | 1.087.273              | 892.697               |
| <b>Toplam</b>                    | <b>1.087.273</b>       | <b>892.697</b>        |

(\*) Şirketin Kartal'da bulunan gayrimenkulleri ile ilgili kira sözleşmeleri kapsamında 30 Haziran 2012 itibarıyla sonraki yıllara ilişkin tahsil edilmiş kira geliri tutarı 14.058 TL'dir. Ayrıca AR-GE faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden sonraki yıllarda gelir tablosuna aktarılacak tutar 1.073.215 TL'dir (31.12.2011: Sonraki yıllara ilişkin kira geliri bulunmamaktadır, AR-GE nakit destek geliri ise 892.697 TL).

**DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR**

**Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar / Zarar**

|                          | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| Ana Ortaklık Dışı Paylar | 16.775                 | 18.507                |
| <b>Toplam</b>            | <b>16.775</b>          | <b>18.507</b>         |

**DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

|                                 | 1 Ocak 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak 2011<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan 2011<br>30 Haziran 2011 |
|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) | (1.732)                        | (2.240)                         | 1.539                          | 1.835                           |
| <b>Toplam</b>                   | <b>(1.732)</b>                 | <b>(2.240)</b>                  | <b>1.539</b>                   | <b>1.835</b>                    |

**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 Haziran 2012 itibariyle, 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 itibariyle dağılımı ise şöyledir;

**30 Haziran 2012**

| <b>ADI</b>                    | <b>A GRUBU</b>    | <b>B GRUBU</b>   | <b>C GRUBU</b>   | <b>TOPLAM<br/>PAY TUTARI</b> | <b>PAY<br/>ORANI %</b> |
|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------------|
| 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                   |
| <b>TOPLAM</b>                 | <b>13.664.044</b> | <b>7.559.955</b> | <b>4.195.708</b> | <b>25.419.707</b>            | <b>100,00</b>          |

**31 Aralık 2011**

| <b>ADI</b>                    | <b>A GRUBU</b>    | <b>B GRUBU</b>   | <b>C GRUBU</b>   | <b>TOPLAM<br/>PAY TUTARI</b> | <b>PAY<br/>ORANI %</b> |
|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------------|
| 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                   |
| <b>TOPLAM</b>                 | <b>13.664.044</b> | <b>7.559.955</b> | <b>4.195.708</b> | <b>25.419.707</b>            | <b>100,00</b>          |

Şirket'in 25.419.707 TL tutarındaki sermayesinin tamamı muvazaadan ari 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 kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından, sekiz üyesi A Grubu pay sahiplerinin kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından ve iki üyesi ise bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

**30 Haziran 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)                    | (2.305.774)        |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı</b> | <b>162.472.596</b> |
| <b>Azınlık Payları</b>                       | <b>16.775</b>      |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                    | <b>162.489.371</b> |

**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         |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı</b> | <b>175.127.456</b> |
| <b>Azınlık Payları</b>                       | <b>18.507</b>      |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                    | <b>175.145.963</b> |

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve diğer yedeklerden oluşmaktadır.

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

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 Haziran 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.

|                                            | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|--------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| 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)          |
| <b>Toplam</b>                              | <b>37.762.889</b>      | <b>35.713.916</b>     |

Halka açık şirketler kar dağıtımlarını aşağıdaki şekilde yaparlar;

25 Şubat 2005 tarih, 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarı yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır kar tutarını aşmıyorsa bu tutarın tamamı, aşması durumunda ise bununla sınırlı tespit edilecek bir tutar temettü olarak ortaklara dağıtılabilecektir. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı 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 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 Haziran 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<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak 2011<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan 2011<br>30 Haziran 2011 |
|-----------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Yurtiçi satışlar                        | 206.932.116                    | 112.371.571                     | 205.908.500                    | 104.467.062                     |
| Yurtdışı satışlar                       | 37.917.056                     | 25.400.834                      | 21.732.812                     | 10.806.656                      |
| Diğer satışlar                          | 1.844.163                      | 1.117.428                       | 1.260.534                      | 579.418                         |
| İndirimler                              | (17.334.505)                   | (8.411.702)                     | (12.803.086)                   | (6.497.596)                     |
| <b>Satış Gelirleri (Net)</b>            | <b>229.358.830</b>             | <b>130.478.131</b>              | <b>216.098.760</b>             | <b>109.355.540</b>              |
| <b>Satışların Maliyeti</b>              | <b>(200.439.186)</b>           | <b>(114.739.312)</b>            | <b>(180.758.351)</b>           | <b>(91.140.523)</b>             |
| <b>Brüt Esas Faaliyet Karı / Zararı</b> | <b>28.919.644</b>              | <b>15.738.819</b>               | <b>35.340.409</b>              | <b>18.215.017</b>               |

Aşağıdaki tablo satışların maliyetini özetlemektedir.

| SATIŞLARIN MALİYETİ                     | 1 Ocak 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak 2011<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan 2011<br>30 Haziran 2011 |
|-----------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri    | 162.272.052                    | 80.645.434                      | 110.246.314                    | 49.612.572                      |
| Direkt İşçilik Giderleri                | 4.232.693                      | 2.311.613                       | 2.409.470                      | 991.878                         |
| Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri | 4.432.155                      | 2.205.478                       | 3.481.278                      | 1.522.834                       |
| Diğer Üretim Giderleri                  | 8.785.240                      | 4.362.517                       | 5.720.017                      | 2.692.608                       |
| Çalışılmayan Kısım Gideri               | -                              | -                               | 855.442                        | 855.442                         |
| <b>Toplam Üretim Maliyeti</b>           | <b>179.722.140</b>             | <b>89.525.042</b>               | <b>122.712.521</b>             | <b>55.675.334</b>               |
| Yarı Mamul Değişimi                     | 2.221.852                      | (47.730)                        | 1.574.173                      | (80.151)                        |
| Mamül Değişimi                          | (24.310.027)                   | 4.277.909                       | 8.880.902                      | 14.609.025                      |
| Satılan Ticari Malların Maliyeti        | 42.425.927                     | 20.784.159                      | 47.299.380                     | 20.857.111                      |
| Diğer Satışların Maliyeti               | 379.294                        | 199.932                         | 291.375                        | 79.203                          |
| <b>Satışların Toplam Maliyeti</b>       | <b>200.439.186</b>             | <b>114.739.312</b>              | <b>180.758.351</b>             | <b>91.140.523</b>               |

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

| <b>a) Araştırma Geliştirme Giderleri</b>        | <b>1 Ocak 2012</b>     | <b>1 Nisan 2012</b>    | <b>1 Ocak 2011</b>     | <b>1 Nisan 2011</b>    |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                 | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>30 Haziran 2011</b> |
| Personel Giderleri                              | (195.490)              | (106.693)              | (77.881)               | (53.743)               |
| Mamul Kalite Geliştirme Giderleri               | (44.091)               | (18.135)               | (45.054)               | (18.799)               |
| Amortisman Giderleri                            | (35.759)               | (13.419)               | (44.066)               | (20.804)               |
| Diğer                                           | (405.942)              | (213.651)              | (234.504)              | (102.036)              |
| <b>Toplam Araştırma Geliştirme Giderleri</b>    | <b>(681.282)</b>       | <b>(351.898)</b>       | <b>(401.505)</b>       | <b>(195.382)</b>       |
| <b>b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri</b>  |                        |                        |                        |                        |
| Yurtiçi Satış Giderleri                         | (2.299.759)            | (1.357.455)            | (2.965.964)            | (1.642.975)            |
| İhracat Giderleri                               | (2.549.811)            | (1.808.925)            | (1.645.120)            | (884.105)              |
| Personel Giderleri                              | (2.840.138)            | (1.377.649)            | (2.492.899)            | (1.238.620)            |
| İlan ve Reklam Giderleri                        | (1.504.274)            | (800.345)              | (2.084.692)            | (1.704.269)            |
| Garanti Gider Karşılığı                         | (3.430.614)            | (2.090.647)            | (2.883.588)            | (1.546.511)            |
| Amortisman Giderleri                            | (364.966)              | (179.070)              | (352.824)              | (179.155)              |
| Diğer                                           | (5.525.720)            | (3.259.310)            | (2.837.126)            | (1.057.037)            |
| <b>Toplam Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri</b> | <b>(18.515.282)</b>    | <b>(10.873.401)</b>    | <b>(15.262.213)</b>    | <b>(8.252.672)</b>     |
| <b>c) Genel Yönetim Giderleri</b>               |                        |                        |                        |                        |
| Personel Giderleri                              | (5.553.613)            | (3.051.119)            | (4.860.673)            | (2.508.969)            |
| İş ve Hizmet Giderleri                          | (3.241.714)            | (1.669.575)            | (2.892.022)            | (1.481.342)            |
| Amortisman Giderleri                            | (196.813)              | (98.592)               | (204.825)              | (100.986)              |
| Sigorta Giderleri                               | (535.313)              | (272.983)              | (563.475)              | (308.948)              |
| Diğer                                           | (1.701.947)            | (960.341)              | (1.183.515)            | (755.608)              |
| <b>Toplam Genel Yönetim Giderleri</b>           | <b>(11.229.400)</b>    | <b>(6.052.610)</b>     | <b>(9.704.510)</b>     | <b>(5.155.853)</b>     |

**DİPNOT 19- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                         | <b>1 Ocak 2012</b>     | <b>1 Nisan 2012</b>    | <b>1 Ocak 2011</b>     | <b>1 Nisan 2011</b>    |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                         | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>30 Haziran 2011</b> |
| Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri    | 162.272.052            | 80.645.434             | 110.246.314            | 49.612.572             |
| Satılan Ticari Malların Maliyeti        | 42.425.927             | 20.784.159             | 47.299.380             | 20.857.111             |
| Diğer Satışların Maliyeti               | 379.294                | 199.933                | 291.375                | 79.203                 |
| Stoklardaki Değişim                     | (22.088.175)           | 4.230.179              | 10.455.075             | 14.528.874             |
| Diğer Giderler                          | 21.239.186             | 12.451.364             | 17.335.060             | 9.501.630              |
| Personel Giderleri                      | 12.821.934             | 6.847.074              | 9.840.923              | 4.793.210              |
| Çalışılmayan Kısım Gideri               | -                      | -                      | 855.442                | 855.442                |
| Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri | 5.029.693              | 2.496.560              | 4.082.993              | 1.823.779              |
| Diğer Üretim Giderleri                  | 8.785.240              | 4.362.516              | 5.720.017              | 2.692.609              |
| <b>Toplam giderler</b>                  | <b>230.865.151</b>     | <b>132.017.219</b>     | <b>206.126.579</b>     | <b>104.744.430</b>     |

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<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak 2011<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan 2011<br>30 Haziran 2011 |
|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Diğer Faaliyet Gelirleri:</b>    |                                |                                 |                                |                                 |
| Kira Gelirleri                      | 924.878                        | 456.385                         | 670.907                        | 350.459                         |
| Hizmet Gelirleri                    | 353.634                        | 162.219                         | 345.603                        | 157.190                         |
| Tubitak Ar-ge Desteği               | 450.714                        | 250.422                         | 420.741                        | 252.179                         |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar         | 120.497                        | -                               | -                              | -                               |
| Running Royalty                     | 27.073                         | 27.073                          | -                              | -                               |
| Sigorta Tazminat Gelirleri          | 33.668                         | 33.240                          | 49.642                         | 43.867                          |
| Makina, Araç ve Demirbaş Satış Karı | 107.298                        | 63.486                          | 172.561                        | 172.484                         |
| Sair Gelirler                       | 336.681                        | (162.367)                       | 536.725                        | 1.932                           |
| <b>Toplam</b>                       | <b>2.354.443</b>               | <b>830.458</b>                  | <b>2.196.179</b>               | <b>978.111</b>                  |

|                                       |                  |                 |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Diğer Faaliyet Giderleri:</b>      |                  |                 |                  |                  |
| Diğer Bağış                           | (2.200)          | -               | (7.000)          | (7.000)          |
| Makina, Araç ve Demirbaş Satış Zararı | (83.062)         | -               | (50.106)         | -                |
| Sair Giderler                         | (54.794)         | (33.386)        | (941.309)        | (171.240)        |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(140.056)</b> | <b>(33.386)</b> | <b>(998.415)</b> | <b>(178.240)</b> |

**DİPNOT 21- FİNANSAL GELİRLER**

|                           | 1 Ocak 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak 2011<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan 2011<br>30 Haziran 2011 |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Finansal Gelirler:</b> |                                |                                 |                                |                                 |
| Faiz Gelirleri            | 370.247                        | 77.304                          | 569.948                        | 358.849                         |
| Vade Farkı Gelirleri      | 264.342                        | 182.064                         | 414.431                        | 180.993                         |
| Kur Farkı Geliri          | 3.714.876                      | 490.479                         | 2.921.866                      | 1.713.409                       |
| Reeskont Gelirleri        | 2.186.692                      | 80.777                          | 1.073.145                      | (29.940)                        |
| <b>Toplam</b>             | <b>6.536.157</b>               | <b>830.624</b>                  | <b>4.979.390</b>               | <b>2.223.311</b>                |

**DİPNOT 22-FİNANSAL GİDERLER**

|                           | 1 Ocak 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak 2011<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan 2011<br>30 Haziran 2011 |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Finansal Giderler:</b> |                                |                                 |                                |                                 |
| Faiz Giderleri            | (5.749.832)                    | (2.977.030)                     | (3.098.593)                    | (1.466.061)                     |
| Kur Farkı Gideri          | (3.013.283)                    | (824.677)                       | (2.670.844)                    | (1.623.796)                     |
| Reeskont Giderleri        | (2.064.991)                    | (213.360)                       | (857.803)                      | (3.853)                         |
| Diğer Finansal Giderler   | (222.949)                      | (112.287)                       | (93.516)                       | (53.578)                        |
| <b>Toplam</b>             | <b>(11.051.055)</b>            | <b>(4.127.354)</b>              | <b>(6.720.756)</b>             | <b>(3.147.288)</b>              |

**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<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak 2011<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan 2011<br>30 Haziran 2011 |
|--------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-) | (70.066)                       | (34.098)                        | (100.257)                      | (49.181)                        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)   | 1.569.391                      | 1.175.331                       | (1.297.882)                    | (523.359)                       |
| <b>Toplam Vergi Gelir / (Gideri)</b> | <b>1.499.325</b>               | <b>1.141.233</b>                | <b>(1.398.139)</b>             | <b>(572.540)</b>                |

|                                  | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı | 70.066                 | 177.459               |
| Peşin Ödenen Vergiler            | (38.855)               | (133.403)             |
| <b>Ödenecek (İade) Vergi</b>     | <b>31.211</b>          | <b>44.056</b>         |

*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.



**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 kurumlar vergisi oranı esas alınmaktadır.

|                           | <b>30 Haziran 2012</b> |                              | <b>31 Aralık 2011</b>  |                              |
|---------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|
|                           | <b>Birikmiş Geçici</b> | <b>Ertelenmiş Vergi</b>      | <b>Birikmiş Geçici</b> | <b>Ertelenmiş Vergi</b>      |
|                           | <b>Farklar</b>         | <b>Varlığı/(Yükümlülüğü)</b> | <b>Farklar</b>         | <b>Varlığı/(Yükümlülüğü)</b> |
| Stoklar                   | 645.019                | 129.004                      | 66.943                 | 13.389                       |
| Maddi Duran Varlıklar     | (24.772.700)           | (4.954.540)                  | (25.451.750)           | (5.090.350)                  |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 8.691.643              | 1.738.329                    | 7.603.404              | 1.520.681                    |
| Mali Zararlar (*)         | 25.268.812             | 5.053.762                    | 23.137.426             | 4.627.485                    |
| Ar-Ge İndirimleri         | 20.569.366             | 4.113.873                    | 17.289.912             | 3.457.982                    |
| Diğer (Net)               | 6.809.048              | 1.361.809                    | 6.718.297              | 1.343.659                    |
| <b>Toplam</b>             |                        | <b>7.442.237</b>             |                        | <b>5.872.846</b>             |

(\*) Grup 30 Haziran 2012 itibarıyla 25.268.812 TL tutarındaki mali zararlarının 5.000.000 TL'lık kısmını 2012 yılında, 13.000.000 TL'lık kısmını 2013 yılında, geriye kalan 7.268.812 TL'lık kısmını ise 2014 yılında itfa edeceğini öngörmektedir.

| <b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)</b> | <b>1 Ocak 2012</b>     | <b>1 Ocak 2011</b>    |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Hareketleri:</b>                            | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
| Açılış Bakiyesi                                | 5.872.846              | 7.287.106             |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)              | 1.569.391              | (1.414.260)           |
| <b>Kapanış Bakiyesi</b>                        | <b>7.442.237</b>       | <b>5.872.846</b>      |

Dönem vergi giderinin dönem zararı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| <b>Vergi Karşılığının Mutabakatı:</b>                     | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>30 Haziran 2011</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Devam Eden Faaliyetlerden Oluşan Kar / (Zarar)</b>     | <b>(3.806.831)</b>     | <b>9.428.579</b>       |
| Kurumlar Vergisi Oranı %20                                | 761.366                | (1.885.716)            |
| Vergi etkisi:                                             |                        |                        |
| - Ar-Ge İndirimi                                          | 655.891                | 564.183                |
| -Ar-Ge Destek Geliri                                      | 90.143                 | 84.148                 |
| - Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler                        | (8.075)                | (44.120)               |
| - Diğer                                                   | -                      | (116.634)              |
| <b>Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)</b> | <b>1.499.325</b>       | <b>1.398.139</b>       |

**DİPNOT 24- HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP**

|                                                               | 1 Ocak 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Nisan 2012<br>30 Haziran 2012 | 1 Ocak 2011<br>30 Haziran 2011 | 1 Nisan 2011<br>30 Haziran 2011 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Net Dönem Karı / (Zararı)                                     | (2.305.774)                    | (2.895.275)                     | 8.028.901                      | 3.912.629                       |
| Nominal Değeri 1Kuruş Olan Ağırlıklı<br>Ortalama Hisse Sayısı | 2.541.970.654                  | 2.541.970.654                   | 2.541.970.654                  | 2.541.970.654                   |
| <b>100 Adet Pay Başına Düşen Kazanç (TL)</b>                  | <b>(0,0907)</b>                | <b>(0,1139)</b>                 | <b>0,3159</b>                  | <b>0,1539</b>                   |

**DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:**

**30 Haziran 2012**

| <b><u>1) İlişkili Kuruluşlar</u></b>          | <b><u>Alacaklar</u></b> |                              | <b><u>Borçlar</u></b> |                              |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
|                                               | <b><u>Ticari</u></b>    | <b><u>Ticari Olmayan</u></b> | <b><u>Ticari</u></b>  | <b><u>Ticari Olmayan</u></b> |
| Ortaklara Borçlar (*)                         | -                       | -                            | -                     | 13.066                       |
| Anadolu Endüstri Holding A.Ş.                 | -                       | -                            | 226.906               | -                            |
| Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.           | 108.745                 | -                            | -                     | -                            |
| Itochu Corporation Tokyo                      | -                       | -                            | 40.780.444            | -                            |
| Isuzu Motors International Operation Thailand | -                       | -                            | 18.732.285            | -                            |
| Isuzu Motors Ltd. Tokyo                       | -                       | -                            | 1.334.569             | -                            |
| Çelik Motor Ticaret A.Ş.                      | 18.745                  | -                            | -                     | -                            |
| Alternatifbank A.Ş.                           | 11.838                  | -                            | -                     | -                            |
| Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.             | -                       | -                            | 214.942               | -                            |
| Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.               | -                       | -                            | 210.542               | -                            |
| Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.               | -                       | -                            | 93.483                | -                            |
| Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.    | -                       | -                            | 424                   | -                            |
| Alternatif Yatırım A.Ş.                       | 1.012                   | -                            | -                     | -                            |
| Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.             | 35.359                  | -                            | -                     | -                            |
| AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.                   | -                       | -                            | 206.590               | -                            |
| Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.             | 12.333                  | -                            | -                     | -                            |
| Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.                  | -                       | -                            | 65.755                | -                            |
| Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi     | 124                     | -                            | -                     | -                            |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>188.156</b>          | <b>-</b>                     | <b>61.865.940</b>     | <b>13.066</b>                |

(\*) 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**

| <b>1) İlişkili Kuruluşlar</b>              | <b>Alacaklar</b> |                       | <b>Borçlar</b>    |                       |
|--------------------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                                            | <b>Ticari</b>    | <b>Ticari Olmayan</b> | <b>Ticari</b>     | <b>Ticari Olmayan</b> |
| 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 Operation Thailand                   | -                | -                     | -                 | -                     |
| 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            | -                     |
| <b>Toplam</b>                              | <b>1.822.228</b> | <b>-</b>              | <b>39.145.685</b> | <b>11.314</b>         |

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

**b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:**

**30 Haziran 2012**

| <b>İlişkili Taraflara Satışlar</b>            | <b>Mal ve Hizmet</b> | <b>Sabit Kıymet</b> | <b>Kira Gelirleri</b> | <b>Toplam Gelirler<br/>/ Satışlar</b> |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------------|
|                                               | <b>Satışları</b>     | <b>Satışları</b>    |                       |                                       |
| Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.           | -                    | -                   | 599.934               | 599.934                               |
| Isuzu Motors International Operation Thailand | 652.699              | -                   | -                     | 652.699                               |
| Isuzu Motors Ltd. Tokyo                       | 465.315              | -                   | -                     | 465.315                               |
| Itochu Corporation Tokyo                      | 2.474                | -                   | -                     | 2.474                                 |
| Çelik Motor Ticaret A.Ş.                      | 233.936              | -                   | 6.000                 | 239.936                               |
| Alternatif Yatırım A.Ş.                       | -                    | -                   | 5.148                 | 5.148                                 |
| Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.             | 196                  | -                   | 173.520               | 173.716                               |
| Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.             | 104.095              | -                   | -                     | 104.095                               |
| Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.             | 103                  | -                   | 62.712                | 62.815                                |
| Alternatifbank A.Ş.                           | -                    | -                   | 60.192                | 60.192                                |
| 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                                |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>1.460.521</b>     | <b>-</b>            | <b>922.506</b>        | <b>2.383.027</b>                      |

**DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

**30 Haziran 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.        | -                              | -                             | 507.714               | 507.714                           |
| Isuzu Operations Thailand                  | 847.620                        | -                             | -                     | 847.620                           |
| Çelik Motor Ticaret A.Ş.                   | 194.895                        | -                             | -                     | 194.895                           |
| Isuzu Motors Ltd. Tokyo                    | 1.668.142                      | -                             | -                     | 1.668.142                         |
| Alternatif Yatırım A.Ş.                    | -                              | -                             | 3.660                 | 3.660                             |
| Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.          | -                              | -                             | 44.810                | 44.810                            |
| Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.          | 99.526                         | -                             | -                     | 99.526                            |
| Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.          | -                              | -                             | 54.540                | 54.540                            |
| Alternatifbank A.Ş.                        | -                              | -                             | 60.192                | 60.192                            |
| Antek Teknoloji Ürünleri Paz. ve Tic. A.Ş. | 27.100                         | -                             | -                     | 27.100                            |
| <b>Toplam</b>                              | <b>2.837.283</b>               | <b>-</b>                      | <b>670.916</b>        | <b>3.508.199</b>                  |

**30 Haziran 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.             | 987.805                       | -                            | -                     | 987.805                         |
| Çelik Motor Ticaret A.Ş.                      | 1.702                         | -                            | 142.531               | 144.233                         |
| Anadolu Endüstri Holding A.Ş.                 | 1.336.212                     | -                            | -                     | 1.336.212                       |
| Itochu Corporation Tokyo                      | 75.180.609                    | -                            | -                     | 75.180.609                      |
| Isuzu Motors International Operation Thailand | 10.519.041                    | -                            | -                     | 10.519.041                      |
| Isuzu Motors Ltd. Tokyo                       | 2.655.945                     | -                            | -                     | 2.655.945                       |
| Isuzu Motors Ltd. Europe                      | 6.893                         | -                            | -                     | 6.893                           |
| Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.               | 944.910                       | -                            | -                     | 944.910                         |
| Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.               | 1.067.126                     | 252.861                      | -                     | 1.319.987                       |
| Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.    | 4.096                         | -                            | -                     | 4.096                           |
| Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi     | 15.000                        | -                            | -                     | 15.000                          |
| Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.                  | 55.724                        | -                            | -                     | 55.724                          |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>92.775.063</b>             | <b>252.861</b>               | <b>142.531</b>        | <b>93.170.455</b>               |

**DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

**30 Haziran 2011**

| İlişkili Taraflardan Alımlar      | Mal ve Hizmet<br>Alışları | Sabit Kıymet<br>Alışları | Kira Giderleri | Toplam Giderler/<br>Alımlar |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------------|
| Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş. | 925.716                   | -                        | -              | 925.716                     |
| Çelik Motor Ticaret A.Ş.          | 43.032                    | -                        | 105.281        | 148.313                     |
| Anadolu Endüstri Holding A.Ş.     | 1.247.893                 | -                        | -              | 1.247.893                   |
| Itochu Corporation Tokyo          | 43.238.224                | -                        | -              | 43.238.224                  |
| Mitsubishi Corporation Tokyo      | 32.440.620                | -                        | -              | 32.440.620                  |
| Isuzu Motors Ltd. Tokyo           | 2.073.600                 | -                        | -              | 2.073.600                   |
| Isuzu Motors Ltd. Europe          | 5.480                     | -                        | -              | 5.480                       |
| Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.   | 473.172                   | -                        | -              | 473.172                     |
| Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.   | 1.014.600                 | 9.893                    | -              | 1.024.493                   |
| Oyex Handels Gmbh                 | 31.237                    | -                        | -              | 31.237                      |
| Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş. | 11.363                    | -                        | -              | 11.363                      |
| <b>Toplam</b>                     | <b>81.504.937</b>         | <b>9.893</b>             | <b>105.281</b> | <b>81.620.111</b>           |

**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 altı 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:**

|                                                          | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>30 Haziran 2011</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar | 702.239                | 640.787                |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>702.239</b>         | <b>640.787</b>         |

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 da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak 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.

|                                 | <b>30 Haziran 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Finansal Borçlar                | 199.031.486            | 142.340.567           |
| Toplam Özkaynaklar              | 162.489.371            | 175.145.963           |
| <b>Borç / Özkaynaklar Oranı</b> | <b>1,22</b>            | <b>0,81</b>           |

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 getirememesi riskini de taşımaktadır. (g maddesi)

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

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

**(d) Kur riski yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

**30 Haziran 2012**

|                                                                      | <b><u>Kar / Zarar</u></b>                     |                                                |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                      | <b><u>Yabancı Paranın Değer Kazanması</u></b> | <b><u>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</u></b> |
| ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;             |                                               |                                                |
| 1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)                             | (1.342.879)                                   | 1.342.879                                      |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                            |                                               |                                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                  | <b>(1.342.879)</b>                            | <b>1.342.879</b>                               |
| Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                 |                                               |                                                |
| 4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)                                   | 535.700                                       | (535.700)                                      |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)                                  |                                               |                                                |
| <b>6- Euro Net Etki (4+5)</b>                                        | <b>535.700</b>                                | <b>(535.700)</b>                               |
| Japon Yeni' nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;- |                                               |                                                |
| 7- Japon Yeni Net Varlık / (Yükümlülüğü)                             | (3.231.351)                                   | 3.231.351                                      |
| 8- Japon Yeni Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)                       |                                               |                                                |
| <b>9- Japon Yeni Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                       | <b>(3.231.351)</b>                            | <b>3.231.351</b>                               |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                | <b>(4.038.530)</b>                            | <b>4.038.530</b>                               |

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

**31 Aralık 2011**

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

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

Sayfa No: 45

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

|                                                                                                              | <u>Döviz Pozisyonu Tablosu</u> |                    |                    |                        |              |                     | <u>31 Aralık 2011</u> |                  |                        |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|------------------|------------------------|--------------|
|                                                                                                              | <u>30 Haziran 2012</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> | <u>TL Karşılığı</u> |                       |                  |                        |              |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                          | 11.645.189                     | -                  | 5.120.565          | -                      | -            | 8.260.404           |                       | 2.801.090        | 58.138.890             | -            |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | 9.828.386                      | 699.133            | 1.509.668          | 226.303.713            | -            | 13.238.380          | 633.718               | 2.140.258        | 279.826.941            | -            |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| 3. Diğer                                                                                                     | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| <b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>                                                                    | <b>21.473.575</b>              | <b>699.133</b>     | <b>6.630.233</b>   | <b>226.303.713</b>     | <b>-</b>     | <b>21.498.784</b>   | <b>633.718</b>        | <b>4.941.348</b> | <b>337.965.831</b>     | <b>-</b>     |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                          | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| 7. Diğer                                                                                                     | 1.543                          | 854                | -                  | -                      | -            | 1.613               | 854                   | -                | -                      | -            |
| <b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>                                                                    | <b>1.543</b>                   | <b>854</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>1.613</b>        | <b>854</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                             | <b>21.475.118</b>              | <b>699.987</b>     | <b>6.630.233</b>   | <b>226.303.713</b>     | <b>-</b>     | <b>21.500.397</b>   | <b>634.572</b>        | <b>4.941.348</b> | <b>337.965.831</b>     | <b>-</b>     |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                           | 61.530.277                     | 10.369.380         | 412.845            | 1.845.802.104          | -            | 39.320.331          | -                     | 597.172          | 1.555.503.780          | -            |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | 584.153                        | -                  | 256.861            | -                      | -            | 294.110             | -                     | 107.873          | 1.252.678              | -            |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| <b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>                                                               | <b>62.114.430</b>              | <b>10.369.380</b>  | <b>669.706</b>     | <b>1.845.802.104</b>   | <b>-</b>     | <b>39.614.441</b>   | <b>-</b>              | <b>705.045</b>   | <b>1.556.756.458</b>   | <b>-</b>     |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                           | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük.                                                                                 | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | -                              | -                  | -                  | -                      | -            | -                   | -                     | -                | -                      | -            |
| <b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>                                                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                      | <b>62.114.430</b>              | <b>10.369.380</b>  | <b>669.706</b>     | <b>1.845.802.104</b>   | <b>-</b>     | <b>39.614.441</b>   | <b>-</b>              | <b>705.045</b>   | <b>1.556.756.458</b>   | <b>-</b>     |
| <b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                       | <b>254.024</b>                 | <b>2.235.800</b>   | <b>(3.604.972)</b> | <b>194.615.000</b>     | <b>-</b>     | <b>9.947</b>        | <b>-</b>              | <b>(500.000)</b> | <b>50.610.000</b>      | <b>-</b>     |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı                                                                       | 8.452.452                      | 2.235.800          | -                  | 194.615.000            | -            | 1.231.847           | -                     | -                | 50.610.000             | -            |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı                                                                         | 8.198.427                      | -                  | 3.604.972          | -                      | -            | 1.221.900           | -                     | 500.000          | -                      | -            |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                        | <b>(40.385.288)</b>            | <b>(7.433.593)</b> | <b>2.355.555</b>   | <b>(1.424.883.391)</b> | <b>-</b>     | <b>(18.104.096)</b> | <b>634.572</b>        | <b>3.736.303</b> | <b>(1.168.180.627)</b> | <b>-</b>     |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(40.640.855)</b>            | <b>(9.670.247)</b> | <b>5.960.527</b>   | <b>(1.619.498.391)</b> | <b>-</b>     | <b>(18.115.657)</b> | <b>633.718</b>        | <b>4.236.303</b> | <b>(1.218.790.627)</b> | <b>-</b>     |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                   | <b>(8.198.427)</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>(1.221.900)</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                               | <b>8.452.452</b>               | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>1.231.847</b>    | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                           | <b>37.917.056</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>50.385.842</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                           | <b>98.788.271</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>236.439.311</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>               | <b>-</b>     |



**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**

|                                         | <b><u>30 Haziran 2012</u></b> | <b><u>31 Aralık 2011</u></b> |
|-----------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    |                               |                              |
| Finansal Varlıklar                      | 3.617.362                     | 7.126.417                    |
| Finansal Yükümlülükler                  | (98.267.882)                  | (91.258.059)                 |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> |                               |                              |
| Finansal Varlıklar                      |                               |                              |
| Finansal Yükümlülükler                  | (18.101.166)                  | (1.451.249)                  |

Diğer tüm değişkenlerin sabit kalması ve TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek/düşük olması durumunda, Grubun 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karı 181.012 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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yurtdışı alacakları toplamı 11.645.189 TL olup bölgeler itibarıyla bir yoğunlaşma sözkonusu değildir. (31 Aralık 2011: 8.260.404 TL)

| 30 Haziran 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)                                                                          | 188.156          | 108.612.726 | -               | 5.893.169 |         | 12.823.957           |         |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | 108.612.726 | -               | -         |         | -                    |         |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                       | 188.156          | 105.626.726 | -               | 5.893.169 | 7-8-25  | 12.823.957           | 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                                                                 | -                | 2.986.000   | -               | -         | 7-8-25  | -                    |         |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | 2.986.000   | -               | -         |         | -                    |         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -           | -               | -         |         | -                    |         |
| - Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | (333.324)   | -               | -         | 7       | -                    |         |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | 333.324     | -               | -         | 7       | -                    |         |
| - Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | -                | -           | -               | -         |         | -                    |         |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -           | -               | -         |         | -                    |         |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -           | -               | -         |         | -                    |         |
| - Net değerin 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 teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -           | -               | -       |         | -                    |         |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -           | -               | -       |         | -                    |         |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -           | -               | -       |         | -                    |         |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -           | -               | -       |         | -                    |         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -           | -               | -       |         | -                    |         |

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.

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

**30 Haziran 2012**

**Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler**

| <b><u>Sözleşme Vadelerine Göre</u></b>      | <b><u>Defter Değeri</u></b> | <b><u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u></b> | <b><u>3 Aydan Kısa</u></b> | <b><u>3-12 ay arası</u></b> | <b><u>1-5 yıl arası</u></b> | <b><u>5 yıldan uzun</u></b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Banka Kredileri                             | 116.369.048                 | 121.761.766                                            | 40.376.751                 | 81.385.015                  | -                           | -                           |
| Borçlanma Senedi İhraçları                  | -                           | -                                                      | -                          | -                           | -                           | -                           |
| Finansal Kiralama Yükümlülükleri            | -                           | -                                                      | -                          | -                           | -                           | -                           |
| Ticari Borçlar                              | 95.524.910                  | 96.157.643                                             | 64.905.844                 | 31.251.799                  | -                           | -                           |
| Diğer Borçlar                               | 4.745.763                   | 4.745.763                                              | 4.745.763                  | -                           | -                           | -                           |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>216.639.721</b>          | <b>222.665.172</b>                                     | <b>110.028.358</b>         | <b>110.373.122</b>          | <b>2.263.692</b>            | <b>-</b>                    |

**Türev Finansal Yükümlülükler**

| <b><u>Sözleşme Vadeleri</u></b>     | <b><u>Defter Değeri</u></b> | <b><u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u></b> | <b><u>3 Aydan Kısa</u></b> | <b><u>3-12 ay arası</u></b> | <b><u>1-5 yıl arası</u></b> | <b><u>5 yıldan uzun</u></b> |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Türev Nakit Girişleri               | 7.308.514                   | 7.308.514                                              | 6.386.103                  | 922.411                     | -                           | -                           |
| Türev Nakit Çıkışları               | (7.033.438)                 | (7.033.438)                                            | (6.177.786)                | (855.652)                   | -                           | -                           |
| <b>Türev Finansal Yükümlülükler</b> | <b>275.076</b>              | <b>275.076</b>                                         | <b>208.317</b>             | <b>66.759</b>               | <b>-</b>                    | <b>-</b>                    |

**31 Aralık 2011**

**Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler**

| <b><u>Sözleşme Vadelerine Göre</u></b>      | <b><u>Defter Değeri</u></b> | <b><u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u></b> | <b><u>3 Aydan Kısa</u></b> | <b><u>3-12 ay arası</u></b> | <b><u>1-5 yıl arası</u></b> | <b><u>5 yıldan uzun</u></b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 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                  | -                           | -                           | -                           |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>161.941.249</b>          | <b>168.834.788</b>                                     | <b>69.325.712</b>          | <b>99.421.496</b>           | <b>87.580</b>               | <b>-</b>                    |

**Türev Finansal Yükümlülükler**

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

**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 Haziran 2012 | Seviye 1 | Seviye 2    | Seviye 3 | Toplam      |
|-----------------|----------|-------------|----------|-------------|
| Varlık          | -        | 7.296.934   | -        | 7.296.934   |
| Yükümlülük      | -        | (7.033.438) | -        | (7.033.438) |
| Net             | -        | 263.496     | -        | 263.496     |

| 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 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 1.578.729 Avro karşılığı 164.615.000 Japon Yeni, 1.550.000 Avro karşılığı 1.967.800 Amerikan Doları Vadeli Döviz Alım Satım Sözleşmesi bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 263.496 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.