

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

**1 Ocak – 31 Mart 2013
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar**

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR

Sayfa No: 1

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlemiş 31 Aralık 2012
	Dipnotlar		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		335.257.662	341.823.749
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	27.395.063	17.375.341
Ticari Alacaklar	7-25		
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	1.089.924	411.807
-Diğer ticari alacaklar	7	101.925.421	151.327.905
Diğer Alacaklar	8	6.420.464	9.249.054
Stoklar	9	187.141.654	155.722.136
Diğer Dönen Varlıklar	15	7.046.348	3.498.718
(Ara Toplam)		331.018.874	337.584.961
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	15	4.238.788	4.238.788
Duran Varlıklar		84.496.407	83.994.765
Ticari Alacaklar	7	32.133	127.604
Diğer Alacaklar	8	1.731	1.569
Finansal Yatırımlar	5	3.898	3.898
Maddi Duran Varlıklar	10	55.202.178	55.994.613
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	19.040.631	17.786.980
Şerefiye	11	2.340.995	2.340.995
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	7.872.734	7.736.310
Diğer Duran Varlıklar	15	2.107	2.796
TOPLAM VARLIKLAR		419.754.069	425.818.514

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

1 Ocak – 31 Mart 2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 13 Mayıs 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Satış ve Pazarlama Direktörü Ahmet Fatih TAMAY ve Mali İşler Direktörü Bekir TÖMEK tarafından imzalanmıştır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR

Sayfa No: 2

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlemiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		178.718.146	187.451.634
Finansal Borçlar	6	71.700.014	75.697.094
Ticari Borçlar	7-25		
-İlişkili taraflara ticari borçlar	25	60.210.252	49.538.159
-Diğer ticari borçlar	7	32.455.954	47.854.453
Diğer Borçlar	8	7.169.756	7.935.823
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	35.062	46.038
Borç Karşılıkları	13	6.532.026	5.747.884
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	615.082	632.183
Uzun Vadeli Yükümlülükler		72.404.436	72.301.211
Finansal Borçlar	6	60.000.000	60.000.000
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14	11.251.383	11.000.574
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	15	1.153.053	1.300.637
ÖZKAYNAKLAR	16	168.631.487	166.065.669
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		168.612.076	166.046.871
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	14.693.894
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararı)		39.022.112	37.692.406
Net Dönem Karı / (Zararı)		2.574.483	1.338.984
Azınlık Payları	16	19.411	18.798
TOPLAM KAYNAKLAR		419.754.069	425.818.514

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

31 MART 2013 VE 31 MART 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş Yeniden Düzenlenmiş</i>
	Dipnotlar	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	17	112.203.329	98.880.699
Satışların Maliyeti (-)	17	(92.199.593)	(85.699.874)
BRÜT KAR		20.003.736	13.180.825
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(10.624.678)	(7.641.881)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(5.738.571)	(5.066.142)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(337.176)	(329.384)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	995.119	1.523.985
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	20	(38.819)	(106.670)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		4.259.611	1.560.733
Finansal Gelirler	21	3.897.091	5.705.533
Finansal Giderler (-)	22	(5.680.649)	(7.012.323)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		2.476.053	253.943
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		99.043	353.687
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	23	(35.062)	(35.968)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	23	134.105	389.655
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.575.096	607.630
DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.575.096	607.630
Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı	16	2.575.096	607.630
Azınlık Payları		613	508
Ana Ortaklık Payları		2.574.483	607.122
100 Adet Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	24	0,1013	0,0239

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2013 VE 31 MART 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sayfa No: 4

	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş Yeniden Düzenlenmiş</i>
Dipnotlar	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012
DÖNEM KARI (ZARARI)	2.575.096	607.630
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar, Vergi Etkisi Sonrası	(11.597)	(22.026)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların		-
Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi		-
Gelir/ (Gider)	2.319	4.405
DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(9.278)	(17.621)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	2.565.818	590.009

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

31 MART 2013 VE 31 MART 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Dipnotlar	İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2013	İncelemeden Geçmemiş Yeniden Düzenlenmiş 31 Mart 2012
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı			
Net Kar/ (Zarar)	16	2.574.483	607.122
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan veya Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit Tutarının Net Kar/ (Zarar) ile Mutabakatını Sağlayan Düzeltilmeler:			
Amortisman	10	1.816.104	1.736.943
İtfa ve Tükenme Payları	11	1.202.175	865.627
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14	641.696	462.413
Vergi (Geliri)/ Gideri	23	(99.043)	(353.687)
Faiz Gelirleri	21	(273.013)	(292.943)
Faiz Giderleri	22	3.144.888	2.772.802
Fon Girişi Sağlamayan (Gelir)/ Gider		1.117.322	1.031.679
Sabit Kıymet Net Satış (Karı)/ Zararı	20	(77.588)	39.250
Varlık ve Borçlardaki Değişimler Öncesi Net Faaliyet Karı/ (Zararı)		10.047.024	6.869.206
Varlık ve Borçlardaki Değişimler:			
Ticari Alacaklardaki Net (Artış)/ Azalış		48.291.271	6.758.146
Stoklardaki Net (Artış)/ Azalış	9	(31.419.518)	(14.924.232)
Diğer Dönen Varlıklardaki Net (Artış)/ Azalış	8-15	(719.040)	(3.541.430)
Duran Varlıklardaki Net (Artış)/ Azalış		95.998	447.670
Ticari Borçlardaki Net Artış/ (Azalış)	7-25	(4.512.985)	(1.987.280)
Diğer Borçlardaki Net Artış/ (Azalış)		(921.474)	(1.785.207)
Ödenen Vergiler		(46.038)	(44.056)
Ödenen Kıdem Tazminatları	14	(402.484)	(161.317)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Girişi:		20.412.754	(8.368.500)
Yatırım Faaliyetleri:			
Maddi Duran Varlık Alımları	10	(1.068.251)	(738.048)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları	11	(2.455.826)	(1.350.773)
Yatırım Harcamalarında Kullanılan Net Nakit:		(3.524.077)	(2.088.821)
Finansal Faaliyetler:			
Ödenen Temettü		-	-
Alınan Faiz		199.739	290.619
Ödenen Faiz		(1.341.968)	(2.009.999)
Alınan Krediler		200.000	31.930.000
Ödenen Krediler		(6.000.000)	(25.450.000)
Finansal Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit:		(6.942.229)	4.760.620
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış		9.946.448	(5.696.701)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	4	17.374.113	16.451.196
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi	4	27.320.561	10.754.495

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2013 VE 31 MART 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

İncelemeden Geçmemiş – Yeniden Düzenlenmiş	Dipnot Referansları	Kayıtlı Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi	Toplam Ödenmiş Sermaye	Kardan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararı	Dönem Karı/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	ÖZ KAYNAKLAR
01.01.2012 itibariyle:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	13.739.132	35.713.916	13.352.821	175.127.456	18.507	175.145.963
Net Dönem Karı / (Zararı)							607.122	607.122	508	607.630
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)						(17.621)		(17.621)		(17.621)
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)						(17.621)	607.122	589.501	508	590.009
Transferler						13.352.821	(13.352.821)	-		-
Temettü Ödemeleri								-		-
31.03.2012 itibariyle:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	13.739.132	49.049.116	607.122	175.716.957	19.015	175.735.972

İncelemeden Geçmemiş										
01.01.2013 itibariyle:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	14.693.894	37.692.406	1.338.984	166.046.871	18.798	166.065.669
Net Dönem Karı / (Zararı)							2.574.483	2.574.483	613	2.575.096
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)						(9.278)		(9.278)		(9.278)
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)						(9.278)	2.574.483	2.565.205	613	2.565.818
Transferler						1.338.984	(1.338.984)	-		-
Temettü Ödemeleri								-		-
31.03.2013 itibariyle:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	14.693.894	39.022.112	2.574.483	168.612.076	19.411	168.631.487

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 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 621 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 625).

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

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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, Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi işletmeleri, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi işletmeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

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

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.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Konsolidasyon esasları (Devamı)

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 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları gösterilmektedir.

Bağlı Ortaklıklar	Bağlı Ortaklıkların oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
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.

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.

Bu kapsamda "UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardında yapılan değişiklik kapsamında Grup 31.12.2012 tarihli finansal tablolarda daha önce gelir tablosunda muhasebeleştirdiği kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin aktüeryal kazanç/kayıplarını diğer kapsamlı gelir altında yeniden sınıflandırmıştır. Bu düzeltmenin 2012 yılı karına etkisi (ertelenmiş vergi etkisi dahil) 70.483 TL gelir yönünde olmuştur.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

a. **Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Mart 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

- 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.
- 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.

b. **31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe giren olan standartlar ve değişiklikler**

- 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 daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirde hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- 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 var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir. Bu standart bir grup tarafından konsolide edilen şirketleri etkileyebilir.
- 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.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- 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.
- 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.
- 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.
- UFRS 9 "Finansal Araçlar": ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, UFRS 12 ve UMS 27, “İştiraklerdeki Yatırımlar” (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12’ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

Bu değişikliklerin grup konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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.

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 gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanıyla finansal tablolara yansıtılır. Grup’un stokları genel olarak kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs, pikap ve bu araçlara ait yedek parçalardan oluşmaktadır. Stokların maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Mamul ve yarı mamul maliyeti hammadde, doğrudan işçilik, diğer doğrudan giderler ve ilgili genel üretim giderlerini içerirken borçlanma maliyetlerini içermez. Net gerçekleştirilebilir 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.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.4 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır (Dipnot 15).

2.2.5 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.

2.2.6 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.

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.

2.2.7 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

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.7 Şerefiye ve ilgili itfa payı (Devamı)

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 olduğu 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.

2.2.8 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.

2.2.9 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 31 Mart 2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi öndemli ölçüde zaman isteyen varlıklar yoktur.

2.2.10 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 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 yapması 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

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.10 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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.

2.2.11 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.

2.2.12 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.

2.2.13 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.

2.2.14 Garanti giderleri karşılığı

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

2.2.15 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.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.16 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.

2.2.17 Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği 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.

2.2.18 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.

2.2.19 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 ile bu araçlara ilişkin yedek parça satışları oluşturmaktadır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.19 Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

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 güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet satışları

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

Faiz gelirleri

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

Temettü gelirleri

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

Kira gelirleri

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

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

2.2.20 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.

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.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.21 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.

2.2.22 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.

2.2.23 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.

2.2.24 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 31 Mart 2013 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.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.25 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:

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Nakit	33.078	31.465
Vadesiz Banka Mevduatı	2.107.730	8.815.217
Vadeli Banka Mevduatı (3 Aya kadar)	25.225.235	8.478.273
Diğer Hazır Değerler	29.020	50.386
Toplam	27.395.063	17.375.341

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle bloke mevduat bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle konsolide nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler.

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Hazır Değerler	27.395.063	17.375.341
Faiz Tahakkukları (-)	(74.502)	(1.228)
Toplam (Faiz Tahakkukları Hariç)	27.320.561	17.374.113

DİPNOT 4- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Tutar (TL Karşılığı)	Yıllık Faiz Oranı (%)	Tutar (TL Karşılığı)	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL	24.748.213	4,50-7,45	6.689.924	5,30-6,00
ABD Doları	36.175	0,25	71.304	0,25
Avro	440.847	0,25-2,75	1.717.045	0,25-3,00
Toplam	25.225.235		8.478.273	

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

31 Mart 2013 itibariyle, vadeli ve vadesiz mevduatların 25.208.853 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 8.880.512.- 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	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Efestur AŞ.	1.621	2,50	1.621	2,50
Anadolu Otomotiv Dış Ticaret A.Ş.	2.277	2,00	2.277	2,00
Toplam Satılmaya Hazır Menkul Değerler	3.898		3.898	

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

DİPNOT 6- FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Banka Kredileri

	Etkin Faiz Oranı %		Orijinal Para		Faiz Dahil TL Karşılığı	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Banka Kredileri						
TL	10,35	10,32	67.116.668	72.916.668	71.700.014	75.697.094
Toplam					71.700.014	75.697.094

DİPNOT 6- FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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

Dönem	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadesine 1 ay ve daha kısa süresi kalan krediler	5.378.545	1.487.112
Toplam	5.378.545	1.487.112

Uzun Vadeli Banka Kredileri

	Etkin Faiz Oranı %		Orişinal Para		Faiz Dahil TL Karşılığı	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Banka Kredileri						
TL	8,78	8,78	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Toplam					60.000.000	60.000.000

DİPNOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibarıyla ticari alacaklar aşağıda sunulmuştur:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ticari Alacaklar -Net	99.922.987	150.295.336
Alınan Çekler -Net	2.002.434	1.032.569
Şüpheli Alacak	333.324	333.324
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	(333.324)	(333.324)
Toplam	101.925.421	151.327.905

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak Açılış Bakiyesi	333.324	333.324
Dönem içinde Ayrılan Karşılıklar	-	-
Dönem İçindeki Tahsilatlar	-	-
Kapanış Bakiyesi	333.324	333.324

DİPNOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İhraç Teslimi Katma Değer Vergisi ("KDV") Borçluları	32.133	127.604
Toplam	32.133	127.604

Dönem sonları itibariyle ticari borçlar aşağıda sunulmuştur

Ticari Borçlar	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Ticari Borçlar-Net	32.455.954	47.854.453
Toplam	32.455.954	47.854.453

DİPNOT 8- DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Resmi Alacaklar(*)	6.307.571	9.042.740
Personelden Alacaklar	112.893	204.289
Verilen Depozito ve Teminatlar	-	2.025
Toplam	6.420.464	9.249.054

(*) 31.03.2013 tarihi itibariyle Grup'un resmi alacaklarının 6.189.691 TL'lik tutarı KDV iade talebine ilişkin alacağından oluşmaktadır.(31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 8.929.678 TL KDV iade alacağı bulunmaktadır.)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.731	1.569
Toplam	1.731	1.569

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ortaklara Borçlar	13.066	13.066
Personele Borçlar	415.977	1.595.839
Alınan Sipariş Avansları	2.597.997	847.403
Ödenecek Vergi ve Fonlar	842.314	1.820.367
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	785.296	918.579
Mahsubu İstenen Vergiler	2.513.380	2.740.038
Diğer Çeşitli Borçlar	1.726	531
Toplam	7.169.756	7.935.823

DİPNOT 9- STOKLAR

Dönem sonu itibariyle stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Hammaddeler	49.503.858	50.842.007
Yarı Mamuller	1.029.824	1.174.595
Mamuller	59.088.064	36.079.625
Ticari Mallar	24.454.859	36.595.916
Diğer Stoklar	17.126.805	10.474.529
İthalat ve Yurtiçi Alım Avansları	36.866.484	21.797.478
	188.069.894	156.964.150
Mamuller ve Ticari Mallar Değer Düşüş Karşılığı (-)	(928.240)	(1.242.014)
Toplam Stoklar	187.141.654	155.722.136

Stok Değer Düşüş Karşılığındaki Hareketler	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem Başı Bakiyesi	1.242.014	11.382
Net Gerçekleşebilir Değer Artışı Nedeniyle İptal Edilen Karşılık (-)	(313.774)	-
Cari Dönem Ayrılan Karşılık (+)	-	1.230.632
Dönem Sonu Bakiyesi	928.240	1.242.014

DİPNOT 10- MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve	Yer altı ve		Tesis			Diğer	Yapılmakta	
	Arsalar	Yerüstü	Binalar	Makine ve	Taşıtlar	Demirbaşlar	Maddi	Olan Yatırımlar	
Maliyet Değeri	Arsalar	Düzenleri	Binalar	Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Varlıklar	Ve Avanslar	TOPLAM
1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	1.408.463	7.579.676	56.326.245	146.687.932	4.661.303	2.783.577	756.239	-	220.203.435
Alımlar			6.500	854.559	175.043	8.710		23.439	1.068.251
YOY'dan Transfer									-
Çıkışlar				(10.157)	(121.570)				(131.727)
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	1.408.463	7.579.676	56.332.745	147.532.334	4.714.776	2.792.287	756.239	23.439	221.139.959
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	-	(6.640.425)	(31.468.581)	(119.770.634)	(2.951.472)	(2.628.015)	(749.695)	-	(164.208.822)
Dönem Gideri		(29.073)	(501.895)	(1.124.619)	(147.447)	(12.937)	(133)		(1.816.104)
Çıkışlar				10.157	76.988				87.145
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	-	(6.669.498)	(31.970.476)	(120.885.096)	(3.021.931)	(2.640.952)	(749.828)	-	(165.937.781)
Net Defter Değeri									
1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	1.408.463	939.251	24.857.664	26.917.298	1.709.831	155.562	6.544	-	55.994.613
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	1.408.463	910.178	24.362.269	26.647.238	1.692.845	151.335	6.411	23.439	55.202.178

DİPNOT 10- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar Ve Avanslar	TOPLAM
<u>Maliyet Değeri</u>									
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	2.427.379	7.700.026	62.528.871	142.399.896	4.348.727	2.886.139	794.437	17.140	223.102.615
Alımlar				594.197	1.481	18.680		123.690	738.048
Transfer				(307.000)	(134.650)	(65.456)			(507.106)
Çıkışlar									-
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	2.427.379	7.700.026	62.528.871	142.687.093	4.215.558	2.839.363	794.437	140.830	223.333.557

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	-	(6.586.354)	(32.447.509)	(116.171.526)	(2.534.148)	(2.757.006)	(792.355)	-	(161.288.898)
Dönem Gideri		(30.875)	(539.797)	(967.849)	(183.866)	(14.503)	(53)		(1.736.943)
Çıkışlar				211.526	47.442	65.456			324.424
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	-	(6.617.229)	(32.987.306)	(116.927.849)	(2.670.572)	(2.706.053)	(792.408)	-	(162.701.417)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	2.427.379	1.113.672	30.081.362	26.228.370	1.814.579	129.133	2.082	17.140	61.813.717
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	2.427.379	1.082.797	29.541.565	25.759.244	1.544.986	133.310	2.030	140.830	60.632.141

DİPNOT 11 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013

	<u>Haklar</u>	<u>Ar-ge Proje</u> <u>Giderleri</u>	<u>Diğer Maddi</u> <u>Olmayan</u> <u>Duran</u> <u>Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta</u> <u>Olan</u> <u>Yatırımlar</u> <u>Ve Avanslar</u>	<u>TOPLAM</u>
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	113.154	21.098.848	3.492.687	2.783.062	27.487.751
Alımlar			16.393	2.439.433	2.455.826
Transfer					-
Çıkışlar					-
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	113.154	21.098.848	3.509.080	5.222.495	29.943.577

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	(25.589)	(7.818.912)	(1.856.270)	-	(9.700.771)
Dönem Gideri	(1.899)	(1.054.942)	(145.334)		(1.202.175)
Çıkışlar					-
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	(27.488)	(8.873.854)	(2.001.604)	-	(10.902.946)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	87.565	13.279.936	1.636.417	2.783.062	17.786.980
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	85.666	12.224.994	1.507.476	5.222.495	19.040.631

DİPNOT 11- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2012

	<u>Haklar</u>	<u>Ar-ge Proje Giderleri</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar Ve Avanslar</u>	<u>TOPLAM</u>
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	106.897	16.864.919	1.859.475	1.293.845	20.125.136
Alımlar	300		6.745	1.343.728	1.350.773
Transfer					-
Çıkışlar					-
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	107.197	16.864.919	1.866.220	2.637.573	21.475.909

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	(18.228)	(4.375.363)	(1.725.284)	-	(6.118.875)
Dönem Gideri	(1.798)	(843.246)	(20.583)		(865.627)
Çıkışlar					-
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	(20.026)	(5.218.609)	(1.745.867)	-	(6.984.502)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	88.669	12.489.556	134.191	1.293.845	14.006.261
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	87.171	11.646.310	120.353	2.637.573	14.491.407

ŞEREFİYE

31 Mart 2013

Net Defter Değeri

1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	2.340.995
İlaveler	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	2.340.995

31 Mart 2012

Net Defter Değeri

1 Ocak 2012 Açılış Bakiyesi	2.340.995
İlaveler	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	2.340.995

DİPNOT 11- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü testi

Şerefiyenin tamamı, 1 Ağustos 1996 tarihinde Ant Sınai ve Ticari Ürünleri Pazarlama A.Ş. ("Ant") şirketinin Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bir iştiraki haline gelmesinden kaynaklanmaktadır. Söz konusu iştirakin oluşmasına müteakiben, Ant'ın tüm aktif ve pasifleri Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından mali tabloların konsolidasyonu kapsamına alınmıştır. Grup yönetimi, Ant'ın yedek parça sektörü üzerindeki pazar pozisyonu ve Şirket ile birlikteliğinin yaratacağı sinerjiyi, şerefiyenin oluşmasındaki ana sebepler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak Grup yönetimi tarafından, Ant tek bir nakit üreten birim olarak değerlendirilerek şerefiye Grup üzerine dağıtılmıştır.

Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri, kullanım hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış ve işletmenin gelecekteki gelişimi üzerine yönetimin beklenti ve tahminlerini daha iyi yansıtmaya sebebiyle 5 yıllık dönemi kapsayan nakit akım tahminleri esas alınmıştır.

Gerçeğe uygun değeri hesaplama modelinde geleceğe dönük nakit akım tahminlerinde kullanılan 5 yıllık iskonto oranı %15.2 olarak belirlenmiştir.

Yönetim, bütçesini belirlerken, geçmiş dönem performansını ve piyasanın gelişim beklentilerini temel almaktadır. Kullanılan ağırlıklı ortalama büyüme oranları, endüstri raporlarında yer alan tahminlerle tutarlıdır. Kullanılan iskonto oranları, vergi öncesidir ve ilgili bölüm riskini de yansıtır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Grup'un yapmış olduğu analizler sonucu herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

DİPNOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

AR-GE faaliyetlerine ilişkin 2013 yılı ilk üç aylık dönemde TUBİTAK kaynaklı tahsil edilen nakit destek tutarı bulunmamaktadır. 2012 yılı içinde ise AR-GE faaliyetlerine ilişkin TUBİTAK kaynaklı 1.247.844 TL nakit destek tahsil edilmiştir.

Grup'un 2012 yılı ilk üç aylık dönemde AR-GE çalışmasına ilişkin harcamalarından dolayı 3.255.483 TL'lık AR-GE indirimi doğmuştur. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla toplam AR-GE indirimi tutarı bakiyesi önceki yıllardan devreden ve yeniden değerlemeye tabi tutulmuş tutarda dahil olmak üzere 27.278.003 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 2012 tarihi itibarıyla devreden AR-GE indirimi tutarı 24.533.798 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)	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Garanti Gider Karşılığı	4.867.595	4.860.139
Dava Karşılığı	200.009	196.783
Çalışan Hak ve Ücret Karşılıkları	1.464.422	690.962
Toplam	6.532.026	5.747.884

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

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

	Garanti Gider Karşılığı	Dava Karşılığı	Çalışan Hak ve Ücret Karşılıkları	Toplam
1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	4.860.139	196.783	690.962	5.747.884
Dönem İçi ilave karşılık	2.445.836	158.670	1.085.922	3.690.428
Ödemeler (-)	(2.438.380)	(24.999)	(312.462)	(2.775.841)
Karşılık İptalleri (-)	-	(130.445)	-	(130.445)
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	4.867.595	200.009	1.464.422	6.532.026

Grup Aleyhine Davalar;

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı ise 200.009- TL'dir (31 Aralık 2012 itibarıyla davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 196.783 TL'dir).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan ipotek ve teminat tutarı yoktur.

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

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 345.035.842 TL'dir (31 Aralık 2012: 349.916.249 TL).

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Verilen Teminat Mektupları	25.581.857	27.736.634
Toplam	25.581.857	27.736.634

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	25.581.857	27.736.634
i. Teminat Mektubu	25.581.857	27.736.634
ii. İpotek	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	25.581.857	27.736.634

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

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Şirket Özkaynakları' na oranı 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla %0' dır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %0).

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11.251.383	11.000.574

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. Buna paralel olarak da, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel iskonto oranı uygulamada dikkate alınmaktadır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla geçerli olan 3.129,25 TL (31 Aralık 2012: 3.129,25 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.

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Net İskonto Oranı %	2,48	2,48
Emeklilik Olasılığı Açısından Çalışanların Devir Hızı (%)	2,13	2,60

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

Kıdem tazminatı hareketi aşağıdaki gibidir.

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
1 Ocak Açılış Bakiyesi	11.000.574	7.603.404
Faiz Maliyeti	68.327	354.488
Aktüeryal kayıp	11.597	88.104
Dönem içinde ödenen	(402.484)	(384.599)
Cari dönem hizmet maliyeti	573.369	3.339.177
Kapanış Bakiyesi	11.251.383	11.000.574

DİPNOT 15- DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Devreden KDV	6.112.351	3.144.294
Peşin Ödenen Giderler	773.428	153.283
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	40.995	-
İş Avansları	7.300	67.008
Diğer Dönen Varlıklar	112.274	134.133
Toplam	7.046.348	3.498.718

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Arazi ve Arsalar	1.018.916	1.018.916
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	77.472	77.472
Binalar	3.142.400	3.142.400
Toplam	4.238.788	4.238.788

Şirketimizin aktifinde bulunan İstanbul Kartal'daki taşınmazların satışa konu edilmesi nedeniyle ilgili taşınmaza ilişkin tüm varlıklar 4.238.788 TL tutarındaki net defter değeri ile "Duran Varlıklar" hesap grubundan çıkarılarak "Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar" hesabında yeniden sınıflandırılmıştır. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Türkiye Muhasebe Standartları No.5 kapsamında maliyet bedeli üzerinden mali tablolarda yer almıştır. Ayrıca elden çıkarılacak varlık grubu ile doğrudan ilgili borç bulunmamaktadır. Konuyla ilgili Yönetim Kurulu'nun 19.02.2013 tarihli aldığı kararda "Yetkilendirilmiş üç bağımsız değerlendirme şirketince yapılan değerlendirme çalışmalarının neticelendiği ve taşınmazlara ilişkin KDV hariç 108 Milyon TL ile 130 Milyon TL aralığında değer takdir edildiği, söz konusu taşınmazın ihale yöntemi ile nakden satılmasına karar verildiği belirtilmiştir. Satış işleminin bu yıl içinde gerçekleşeceği öngörülmektedir.

Satış amacıyla elde tutulan varlıklara ilişkin 2013 yılı ilk üç aylık döneme ilişkin kira geliri 466.080 TL'dir. (2012 yılı kira geliri 1.810.230 TL, amortisman gideri 172.681 TL'dir.)

Diğer Duran Varlıklar	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gelecek Yıllara ait Giderler	2.107	2.796
Toplam	2.107	2.796

Diğer Yükümlülükler (Net)

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gelecek Aylara Ait Gelirler (*)	615.082	632.183
Toplam	615.082	632.183

(*) Şirketin Kartal'da bulunan gayrimenkulleri ile ilgili kira sözleşmeleri kapsamında 31 Mart 2013 itibariyle gelecek aylara ilişkin tahsil edilmiş kira geliri tutarı 24.746 TL'dir. Ayrıca AR-GE faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden gelecek aylara ilişkin gelir tablosuna aktarılacak tutar 590.336 TL'dir (31.12.2012: Gelecek aylara ilişkin kira geliri 41.847 TL, AR-GE nakit destek geliri 590.336 TL).

DİPNOT 15- DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*)	1.153.053	1.300.637
Toplam	1.153.053	1.300.637

(*) Şirketin 31 Mart 2013 itibariyle AR-GE faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden sonraki yıllarda gelir tablosuna aktarılacak tutar 1.153.053 TL'dir (31.12.2012: 1.300.637 TL).

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar / Zarar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ana Ortaklık Dışı Paylar	19.411	18.798
Toplam	19.411	18.798

	1 Ocak 2013	1 Ocak 2012
	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar)	613	508
Toplam	613	508

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.

31 Mart 2013 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;

31 Mart 2013

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

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2012

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

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

Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre hissedarlar arasından seçilen 14 üyeden kurulu bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Yönetim kurulu üye sayısı 14 Mayıs 2012 tarihindeki Genel Kurul toplantısında yapılan ana sözleşme değişikliği ile 11 kişiden 14 kişiye yükseltilmiştir

Yönetim Kurulunun dört üyesi B Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, sekiz üyesi A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından ve iki üyesi ise bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir.

31 Mart 2013

Sermaye	25.419.707
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	86.901.880
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14.693.894
Geçmiş Yıl Karları	39.022.112
Net Dönem Karı / (Zararı)	2.574.483
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	168.612.076
Azınlık Payları	19.411
Toplam Özkaynaklar	168.631.487

31 Aralık 2012

Sermaye	25.419.707
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	86.901.880
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14.693.894
Geçmiş Yıl Karları	37.692.406
Net Dönem Karı / (Zararı)	1.338.984
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	166.046.871
Azınlık Payları	18.798
Toplam Özkaynaklar	166.065.669

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve diğer yedeklerden oluşmaktadır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Yasal Yedekler	13.244.503	13.244.503
İştirakler Satış Karı Yedeği	1.449.390	1.449.390
Hisse Senedi İptal Karları	1	1
Toplam	14.693.894	14.693.894

Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, tarihi ya da tescil edilmiş Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler ise Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Mart 2013 tarihli mali tablolarında Grubun Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 14.693.894 TL'dir (31 Aralık 2012: 14.693.894 TL).

Geçmiş Yıl Kar /Zararları

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

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Olağanüstü Yedekler	9.380.808	9.380.808
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)	1.338.984	-
Emeklilik Planları Aktüeryal Kayıpları	(79.761)	(70.483)
Toplam	39.022.112	37.692.406

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 düzeltmesi 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.

DİPNOT 16- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup'un SPK Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarında 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları 39.022.112 TL'dir.

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

- "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.

DİPNOT 17- SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	1 Ocak 2013 31 Mart 2013	1 Ocak 2012 31 Mart 2012
Yurtiçi satışlar	94.741.119	94.560.545
Yurtdışı satışlar	25.610.461	12.516.222
Diğer satışlar	1.203.608	726.735
İndirimler	(9.351.859)	(8.922.803)
Satış Gelirleri (Net)	112.203.329	98.880.699
Satışların Maliyeti	(92.199.593)	(85.699.874)
Brüt Esas Faaliyet Karı / Zararı	20.003.736	13.180.825

Aşağıdaki tablo satışların maliyetini özetlemektedir.

SATIŞLARIN MALİYETİ	1 Ocak 2013 31 Mart 2013	1 Ocak 2012 31 Mart 2012
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	81.529.382	81.626.618
Direkt İşçilik Giderleri	4.601.254	4.052.337
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	2.440.589	2.226.677
Diğer Üretim Giderleri	1.991.632	2.291.465
Toplam Üretim Maliyeti	90.562.857	90.197.097
Mamül ve Yarımamul Stok Değişimi	(23.154.848)	(26.318.354)
Satılan Ticari Malların Maliyeti	24.557.714	21.641.768
Diğer Satışların Maliyeti	233.870	179.363
Satışların Toplam Maliyeti	92.199.593	85.699.874

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

a)Araştırma Geliştirme Giderleri	1 Ocak 2013 31 Mart 2013	1 Ocak 2012 31 Mart 2012
Personel Giderleri	(128.443)	(88.797)
Mamul Kalite Geliştirme Giderleri	(55.168)	(25.956)
Amortisman Giderleri	(12.455)	(22.340)
Diğer	(141.110)	(192.291)
Toplam Araştırma Geliştirme Giderleri	(337.176)	(329.384)
b)Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Yurtiçi Satış Giderleri	(1.244.270)	(942.304)
İhracat Giderleri	(2.015.593)	(740.886)
Personel Giderleri	(1.680.757)	(1.462.488)
İlan ve Reklam Giderleri	(686.355)	(703.929)
Garanti Giderleri	(2.445.835)	(1.339.967)
Amortisman Giderleri	(186.917)	(185.895)
Diğer	(2.364.951)	(2.266.412)
Toplam Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(10.624.678)	(7.641.881)
c)Genel Yönetim Giderleri		
Personel Giderleri	(2.735.296)	(2.391.847)
İş ve Hizmet Giderleri	(1.965.693)	(1.572.139)
Amortisman Giderleri	(178.631)	(98.221)
Sigorta Giderleri	(272.617)	(262.330)
Diğer	(586.334)	(741.605)
Toplam Genel Yönetim Giderleri	(5.738.571)	(5.066.142)

DİPNOT 19- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2013 31 Mart 2013	1 Ocak 2012 31 Mart 2012
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	81.529.382	81.626.618
Satılan Ticari Malların Maliyeti	24.557.714	21.641.768
Diğer Satışların Maliyeti	233.870	179.363
Stoklardaki Değişim	(23.154.848)	(26.318.354)
Diğer Giderler	11.777.926	8.787.822
Personel Giderleri	9.145.750	7.995.466
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	2.818.592	2.533.133
Diğer Üretim Giderleri	1.991.632	2.291.465
Toplam giderler	108.900.018	98.737.281

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 2013	1 Ocak 2012
Diğer Faaliyet Gelirleri:	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Kira Gelirleri	459.930	468.493
Hizmet Gelirleri	199.955	191.415
İhracat D.F.İ.F. Desteği	88.836	-
Tubitak Ar-ge Desteği	147.584	200.292
Ar-ge D.F.İ.F	1.350	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	464	120.497
Sigorta Tazminat Gelirleri	2.311	428
Makina, Araç ve Demirbaş Satış Karı	77.588	43.812
Sair Gelirler	17.101	499.048
Toplam	995.119	1.523.985

Diğer Faaliyet Giderleri:		
Diğer Bağış	(22.525)	(2.200)
Makina, Araç ve Demirbaş Satış Zararı	-	(83.062)
Sair Giderler	(16.294)	(21.408)
Toplam	(38.819)	(106.670)

DİPNOT 21- FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak 2013	1 Ocak 2012
Finansal Gelirler:	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Faiz Gelirleri	273.013	292.943
Vade Farkı Gelirleri	419.060	82.278
Kur Farkı Geliri	2.163.024	3.224.397
Reeskont Gelirleri	1.041.994	2.105.915
Toplam	3.897.091	5.705.533

DİPNOT 22-FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak 2013	1 Ocak 2012
Finansal Giderler:	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Faiz Giderleri	(3.144.888)	(2.772.802)
Kur Farkı Gideri	(1.318.665)	(2.188.606)
Reeskont Giderleri	(840.245)	(1.851.631)
Diğer Finansal Giderler	(376.851)	(199.284)
Toplam	(5.680.649)	(7.012.323)

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 2013 31 Mart 2013	1 Ocak 2012 31 Mart 2012
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(35.062)	(35.968)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gelir Tablosu)	134.105	389.655
Vergi Gelir / (Gideri) - Gelir Tablosu	99.043	353.687
Vergi Gelir / (Gideri) – Kapsamlı Gelir Tablosu	2.319	4.405
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	101.362	358.092

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	35.062	152.009
Peşin Ödenen Vergiler	(40.995)	(105.971)
Ödenecek (İade) Vergi	(5.933)	46.038

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

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

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

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 İle 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, stoklar ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi sonucu oluşan farklar ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında raporlama dönemi için geçerli kurumlar vergisi oranı esas alınmaktadır.

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi
	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)
Stoklar	710.762	142.152	1.137.176	227.435
Duran Varlıklar	(26.223.471)	(5.244.694)	(27.059.273)	(5.411.855)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	11.251.383	2.250.277	11.000.574	2.200.115
Mali Zararlar (*)	20.093.573	4.018.715	23.269.605	4.653.921
Ar-Ge İndirimleri	27.278.003	5.455.601	24.415.499	4.883.100
Diğer (Net)	6.253.419	1.250.683	5.917.967	1.183.594
Toplam		7.872.734		7.736.310

(*) Grup 31 Mart 2013 itibarıyla 20.093.573 TL tutarındaki mali zararlarının 10.000.000 TL'lik kısmını 2013 yılında, geriye kalan 10.093.573 TL'lik kısmını ise 2014 yılında itfa edeceğini öngörmektedir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Hareketleri:	1 Ocak 2013	1 Ocak 2012
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Açılış Bakiyesi	7.736.310	5.872.846
Gelir Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi Geliri	134.105	1.845.843
Kapsamlı Gelir Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi Geliri	2.319	17.621
Kapanış Bakiyesi	7.872.734	7.736.310

Dönem vergi giderinin dönem zararı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi Karşılığının Mutabakatı:	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Devam Eden Faaliyetlerden Oluşan Kar / (Zarar)	2.476.053	253.943
Kurumlar Vergisi Oranı %20	(495.211)	(50.789)
Vergi etkisi:		
- Ar-Ge İndirimi	572.501	366.305
-Ar-Ge Destek Geliri	29.517	40.058
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(7.764)	(1.887)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)	99.043	353.687

DİPNOT 24- HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

	1 Ocak 2013 31 Mart 2013	1 Ocak 2012 31 Mart 2012
Net Dönem Karı / (Zararı)	2.574.483	607.122
Nominal Değeri 1Kuruş Olan Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı	2.541.970.654	2.541.970.654
100 Adet Pay Başına Düşen Kazanç (TL)	0,1013	0,0239

DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

31 Mart 2013

	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
<u>1) İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Ortaklara Borçlar	-	-	-	13.066
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	213.263	-
Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.	220.500	-	-	-
Itochu Corporation Tokyo	-	-	46.570.375	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	138.627	-	11.200.921	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	575.370	-	1.239.803	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	55.005	-	-	-
Alternatifbank A.Ş.	12.348	-	-	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	27.727	-	-	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	137.872	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	323.817	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	-	847	-
Alternatif Yatırım A.Ş.	1.056	-	-	-
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	46.280	-	-	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	430.751	-
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	12.864	-	-	-
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	147	-	-	-
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	-	-	92.603	-
Toplam	1.089.924	-	60.210.252	13.066

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

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

DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2012

1) İlişkili Kuruluşlar	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklara Borçlar	-	-	-	13.066
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	191.915	-
Itochu Corporation Tokyo	-	-	40.389.321	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	187.708	-	6.466.898	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	191.068	-	2.324.024	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	154	-	-	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	1.116	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	116.329	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	-	424	-
Alternatif Yatırım A.Ş.	1.012	-	-	-
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	31.862	-	-	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	3	-	-	-
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	-	-	48.132	-
Toplam	411.807	-	49.538.159	13.066

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

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:

31 Mart 2013

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Sabit Kıymet Satışları	Kira Gelirleri	Toplam Gelirler / Satışlar
Efes Pazarlama Dağıtım ve Tic. A.Ş.	520	-	290.734	291.254
Isuzu Motors International Operation Thailand	117.305	-	-	117.305
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	477.585	-	-	477.585
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	139.749	-	-	139.749
Alternatif Yatırım A.Ş.	-	-	2.685	2.685
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	495	-	101.663	102.158
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	68.706	12.000	750	81.456
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	124	-	32.706	32.830
Alternatifbank A.Ş.	119	-	31.392	31.511
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	124	-	-	124
Toplam	804.727	12.000	459.930	1.276.657

DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2012

<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.	-	-	299.934	299.934
Isuzu Operations Thailand	174.050	-	-	174.050
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	135.011	-	6.000	141.011
Alternatif Yatırım A.Ş.	-	-	2.574	2.574
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	196	-	83.625	83.821
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	62.169	-	-	62.169
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	103	-	31.356	31.459
Alternatifbank A.Ş.	-	-	30.096	30.096
Antek Teknoloji Ürünleri Paz. ve Tic. A.Ş.	237	-	-	237
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	1.342	-	-	1.342
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	124	-	15.000	15.124
Toplam	373.232	-	468.585	841.817

31 Mart 2013

<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.	100.574	-	-	100.574
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	597	-	91.708	92.305
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	740.904	-	-	740.904
Itochu Corporation Tokyo	33.994.997	-	-	33.994.997
Isuzu Motors International Operation Thailand	6.422.549	-	-	6.422.549
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	1.391.866	-	-	1.391.866
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	317.205	-	-	317.205
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	626.911	272.675	-	899.586
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	2.433	-	-	2.433
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	110.521	-	-	110.521
Oyex Handels GmbH	29.920	-	-	29.920
Toplam	43.738.477	272.675	91.708	44.102.860

DİPNOT 25- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2012

İlişkili Taraflarlardan Alımlar	Mal ve Hizmet	Sabit Kıymet	Kira Giderleri	Toplam Giderler/
	Alışları	Alışları		Alımlar
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	512.591	-	-	512.591
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	803	-	70.523	71.326
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	668.056	-	-	668.056
Itochu Corporation Tokyo	39.057.169	-	-	39.057.169
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	1.063.028	-	-	1.063.028
Isuzu Motors Ltd. Europe	1.647	-	-	1.647
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	199.890	-	-	199.890
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	539.482	47.222	-	586.704
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	2.063	-	-	2.063
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	15.000	-	-	15.000
Toplam	42.059.729	47.222	70.523	42.177.474

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 2013 yılı ilk üç aylık dönemde Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na herhangi bir bağışta bulunmamıştır. (2012 yılında bağış yapılmamıştır).

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar	310.090	400.156
Toplam	310.090	400.156

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

DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Finansal Borçlar	196.971.157	215.714.365
Toplam Özkaynaklar	168.631.487	166.065.669
Borç / Özkaynaklar Oranı	1,17	1,30

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 kullanmak 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

31 Mart 2013

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer Kazanması</u>	<u>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</u>
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(1.105.724)	1.105.724
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.105.724)	1.105.724
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	830.667	(830.667)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Euro Net Etki (4+5)	830.667	(830.667)
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;-		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(4.669.608)	4.669.608
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)		
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(4.669.608)	4.669.608
TOPLAM (3+6+9)	(4.944.666)	4.944.666

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2012

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer Kazanması</u>	<u>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</u>
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(618.297)	618.297
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(618.297)	618.297
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	1.133.233	(1.133.233)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Euro Net Etki (4+5)	1.133.233	(1.133.233)
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;-		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(3.570.632)	3.570.632
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)		
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(3.570.632)	3.570.632
TOPLAM (3+6+9)	(3.055.696)	3.055.696

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2013 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 Mart 2013</u>					<u>31 Aralık 2012</u>				
	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Japon Yeni</u>	<u>Diğer</u>	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Japon Yeni</u>	<u>Diğer</u>
1. Ticari Alacaklar	9.462.474	79.793	3.770.228	30.000.000		12.419.097	105.300	5.119.837	9.250.000	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.836.139	34.748	682.194	9.755.330	1.550	9.335.034	53.126	1.287.328	300.780.535	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	11.298.613	114.541	4.452.422	39.755.330	1.550	21.754.131	158.426	6.407.165	310.030.535	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.545	854	-	-	-	1.522	854	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	1.545	854	-	-	-	1.522	854	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	11.300.158	115.395	4.452.422	39.755.330	1.550	21.755.653	159.280	6.407.165	310.030.535	-
10. Ticari Borçlar	60.678.430	6.222.802	845.419	2.474.727.869	-	51.579.275	3.627.790	1.276.550	2.038.648.059	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	68.384	5.956	24.844	-	-	733.338	-	311.833	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	60.746.814	6.228.758	870.263	2.474.727.869	-	52.312.613	3.627.790	1.588.383	2.038.648.059	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	60.746.814	6.228.758	870.263	2.474.727.869	-	52.312.613	3.627.790	1.588.383	2.038.648.059	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(49.446.656)	(6.113.363)	3.582.159	(2.434.972.539)	1.550	(30.556.960)	(3.468.510)	4.818.782	(1.728.617.524)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(49.448.201)	(6.114.217)	3.582.159	(2.434.972.539)	1.550	(30.558.482)	(3.469.364)	4.818.782	(1.728.617.524)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	25.610.461	-	-	-	-	91.948.939	-	-	-	-
24. İthalat	46.296.539	-	-	-	-	249.263.376	-	-	-	-

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

(e) Faiz oranı riski yönetimi

Grup değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirketin sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:6'da, Sabit ve değişken faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 4'de yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	25.225.235	8.478.273
Finansal Yükümlülükler	(100.967.664)	(105.644.244)
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Finansal Yükümlülükler	(30.732.350)	(30.052.850)

Diğer tüm değişkenlerin sabit kalması ve TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek/düşük olması durumunda, Grubun 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karı 307.324 TL daha yüksek/düşük olacaktı. (31 Aralık 2012: 300.529 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 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla yurtdışı alacakları toplamı 9.462.474 TL olup bölgeler itibarıyla bir yoğunlaşma söz konusu değildir. (31 Aralık 2012: 12.419.097 TL)

31 Mart 2013	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)	1.089.924	101.925.421	-	6.422.195		27.361.985	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	101.925.421	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.089.924	91.661.421	-	6.422.195	7-8-25	27.361.985	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	-	10.264.000	-	-	7-8-25	-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.264.000	-	-		-	
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 değerın 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 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)	411.807	151.327.905	-	9.250.623		17.343.877	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	151.327.905	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	411.807	147.968.905	-	9.250.623	7-8-25	17.343.877	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	-	3.359.000	-	-	7-8-25	-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.359.000	-	-		-	
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 yapılan değer düşüklüğü çalışmasında alacak 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)

31 Mart 2013

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

<u>Sözleşme Vadelerine Göre</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
		<u>Uyarınca Nakit Cıksılar Toplamı</u>				
Banka Kredileri	131.700.014	144.733.584	30.490.948	51.815.852	62.426.784	-
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	92.666.206	92.928.294	59.828.758	33.099.536	-	-
Diğer Borçlar	7.169.756	7.169.756	7.169.756	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	231.535.976	244.831.634	97.489.462	84.915.388	62.426.784	-

Türev Finansal Yükümlülükler

31.03.2013 tarihi itibarıyla Şirketin türev finansal araçlara ilişkin devam eden sözleşmesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

<u>Sözleşme Vadelerine Göre</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
		<u>Uyarınca Nakit Cıksılar Toplamı</u>				
Banka Kredileri	135.697.094	153.878.583	7.320.209	79.990.955	66.567.419	-
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	97.392.612	97.668.650	84.074.519	13.594.131	-	-
Diğer Borçlar	7.935.823	7.935.823	7.935.823	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	241.025.529	259.483.056	99.330.551	93.585.086	66.567.419	-

Türev Finansal Yükümlülükler

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirketin türev finansal araçlara ilişkin devam eden sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

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 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla devam eden Vadeli Döviz Alım Satım Sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.