

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

**1 Ocak – 30 Haziran 2018
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu**

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki ara dönem konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



İstanbul, 10 Ağustos 2018

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	6-49
DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-20
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	21
DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR.....	22
DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	23
DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	23-24
DİPNOT 8 - STOKLAR.....	24
DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25-26
DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	27-28
DİPNOT 11 - ŞEREFİYE.....	28
DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	28
DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	29-30
DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	30-31
DİPNOT 15 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-32
DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	32-34
DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	34-35
DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	35
DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	36
DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	36
DİPNOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	37
DİPNOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ.....	37
DİPNOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ.....	37
DİPNOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	37-39
DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP.....	39
DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	40-42
DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	42-49
DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLAR.....	49
DİPNOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	49

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2018 ve
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 1

	Dipnot Referansları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		965.917.031	818.303.047
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	75.683.599	98.468.892
Ticari Alacaklar		389.434.826	325.294.511
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,26	1.796.713	2.344.615
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	387.638.113	322.949.896
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	1.756.893	892.645
Stoklar	8	380.935.193	337.266.267
Peşin Ödenmiş Giderler	15	55.364.392	15.287.737
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	820.086	927.758
Diğer Dönen Varlıklar	15	61.922.042	40.165.237
Duran Varlıklar		641.585.985	635.180.946
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	186	186
Maddi Duran Varlıklar	9	564.545.490	569.283.614
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		75.726.914	65.883.413
Şerefiye	11	2.340.995	2.340.995
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	73.385.919	63.542.418
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.313.395	13.733
TOPLAM VARLIKLAR		1.607.503.016	1.453.483.993

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2018 ve
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 2

	Dipnot Referansları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		787.041.810	595.098.693
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	345.538.779	243.575.134
Ticari Borçlar		382.096.587	296.879.346
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,26	254.842.045	209.917.665
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	127.254.542	86.961.681
Diğer Borçlar		33.126.157	28.911.679
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	26	9.109	9.109
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	33.117.048	28.902.570
Türev Finansal Araçlar	28	77.937	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7	4.444.565	4.531.279
Ertelenmiş Gelirler	15	628.521	2.773.879
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	46.646	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	2.376.897	3.107.996
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	18.705.721	15.319.380
Uzun Vadeli Yükümlülükler		223.770.856	230.259.282
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	182.730.000	189.175.667
Ertelenmiş Gelirler	15	686.966	642.247
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	21.851.754	19.448.903
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	18.502.136	20.992.465
ÖZKAYNAKLAR		596.690.350	628.126.018
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		596.690.350	628.126.018
Ödenmiş Sermaye	16	84.000.000	84.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	30.149.426	30.149.426
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	412.086.655	412.086.655
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	162.222.000	162.175.629
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16	(60.332.063)	(11.897.328)
Net Dönem Karı veya Zararı	16	(31.435.668)	(48.388.364)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		1.607.503.016	1.453.483.993

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2018 ve
2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 3

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17	637.401.925	351.012.613	356.130.202	186.883.593
Satışların Maliyeti (-)	17	(538.130.153)	(300.042.025)	(303.474.659)	(162.551.406)
BRÜT KAR (ZARAR)		99.271.772	50.970.588	52.655.543	24.332.187
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(22.939.631)	(21.303.722)	(10.738.893)	(11.172.102)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(37.050.360)	(28.054.474)	(20.342.916)	(13.623.682)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(1.575.980)	(1.205.529)	(808.155)	(631.210)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	30.974.300	12.548.848	10.738.612	1.692.045
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(65.163.488)	(10.326.164)	(33.590.947)	3.656.845
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		3.516.613	2.629.547	(2.086.756)	4.254.083
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	288.974	4.742	233.627	4.683
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	-	(144.883)	-	(144.883)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		3.805.587	2.489.406	(1.853.129)	4.113.883
Finansman Gelirleri	22	33.604.977	18.804.728	18.541.219	5.367.094
Finansman Giderleri (-)	23	(71.289.915)	(47.536.257)	(38.844.563)	(16.216.992)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(33.879.351)	(26.242.123)	(22.156.473)	(6.736.015)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)		2.443.683	7.203.907	6.836.173	2.245.914
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	24	(46.646)	(90.778)	(45.632)	(32.956)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	24	2.490.329	7.294.685	6.881.805	2.278.870
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(31.435.668)	(19.038.216)	(15.320.300)	(4.490.101)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(31.435.668)	(19.038.216)	(15.320.300)	(4.490.101)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	16	(31.435.668)	(19.038.216)	(15.320.300)	(4.490.101)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	16	(31.435.668)	(19.038.216)	(15.320.300)	(4.490.101)
Sürdürülen Faaliyetlerden 100 Adet Pay Başına Kazanç (Kayıp)	25	(0,3742)	(0,2266)	(0,1824)	(0,0535)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	-	(4.154.043)	-	(4.256.382)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	24	-	830.809	-	851.277
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-	(3.323.234)	-	(3.405.105)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(31.435.668)	(22.361.450)	(15.320.300)	(7.895.206)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(31.435.668)	(22.361.450)	(15.320.300)	(7.895.206)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2018 ve
2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

Sayfa No: 4

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(42.573.547)	(10.451.787)
Dönem Karı (Zararı)	16	(31.435.668)	(19.038.216)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		83.018.476	36.340.043
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	16.820.203	11.811.550
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	3.370.374	1.855.429
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(2.443.683)	(7.203.907)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(6.730.241)	(4.890.094)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	23	18.226.891	14.332.687
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		42.596.467	18.265.700
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		11.467.439	2.028.537
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	21	(288.974)	140.141
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(92.368.746)	(26.264.839)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(68.948.928)	56.511.717
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	8	(43.668.926)	(71.882.330)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7,15	(62.590.036)	(29.648.594)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		83.221.613	11.712.224
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		917.194	15.563.945
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(1.299.663)	(8.521.801)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(40.785.938)	(8.963.012)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(820.086)	(535.679)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(967.523)	(953.096)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(21.636.606)	(13.676.367)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9,21	385.478	10.897
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(5.455.420)	(2.456.791)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(16.566.664)	(11.230.473)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		41.002.465	(3.123.127)
Alınan Faiz		6.307.845	4.963.070
Ödenen Faiz		(17.986.412)	(12.020.917)
Kredilerden Nakit Girişleri		150.436.632	113.083.720
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(97.755.600)	(109.149.000)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(23.207.688)	(27.251.281)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	98.357.461	119.642.178
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	4	75.149.773	92.390.897

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2018 ve 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Birikmiş Karlar				
Önceki Dönem	Dip-not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Toplam Ödenmiş Sermaye	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	-	(1.963.156)	163.579.754	34.863.033	(46.336.647)	262.464.571	-	262.464.571
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(3.323.234)	-	-	(19.038.216)	(22.361.450)	-	(22.361.450)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(19.038.216)	(19.038.216)	-	(19.038.216)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(3.323.234)	-	-	-	(3.323.234)	-	(3.323.234)
Transferler		58.580.293	(56.752.454)	1.827.839	-	-	(1.404.125)	(46.760.361)	46.336.647	-	-	-
30 Haziran 2017 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	-	(5.286.390)	162.175.629	(11.897.328)	(19.038.216)	240.103.121	-	240.103.121
Cari Dönem												
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(5.286.390)	162.175.629	(11.897.328)	(48.388.364)	628.126.018	-	628.126.018
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	(31.435.668)	(31.435.668)	-	(31.435.668)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(31.435.668)	(31.435.668)	-	(31.435.668)
Transferler		-	-	-	-	-	46.371	(48.434.735)	48.388.364	-	-	-
30 Haziran 2018 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(5.286.390)	162.222.000	(60.332.063)	(31.435.668)	596.690.350	-	596.690.350

İlişikteki açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket halihazırda Isuzu Motors Ltd., Itochu Corporation ve Anadolu Grubu'nun iştirak ettiği bir ortaklık olarak faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in üretim faaliyeti Çayırova Kocaeli'de kurulu tesislerinde devam etmekte olup, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 876 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 875).

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
			İştirak Oranı (%)	İştirak Oranı (%)
Ant Sınai ve Ticari Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Yedek Parça Alım-Satım	716.000	100,00	100,00

Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak – 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 10 Ağustos 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Başkanı) Orhan ÖZER, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Üyesi) Ahmet Murat SELEK, Genel Müdür Yusuf Tuğrul ARIKAN ile Mali İşler Direktörü Bora ÖNER tarafından imzalanmıştır.

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar****2.1.1 TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.2 Konsolidasyon esasları****Bağlı Ortaklıklar**

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

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

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

Aşağıda 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve ortaklık oranı gösterilmektedir.

	Bağlı Ortaklık üzerindeki oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bağlı Ortaklık				
Ant Sınai ve Ticari Ürünleri Pazarlama A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme/(Mahsup)

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

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Grup, önceki dönem konsolide finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar****a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar**

TFRS 9	Finansal Araçlar
TFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları
TFRS 2 (Değişiklikler)	Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi
TFRS Yorum 22	Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli
TMS 40 (Değişiklikler)	Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 1, TMS 28

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmekte ve TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçmektedir.

TFRS 9'un temel hükümleri:

- TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile, yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.
- Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan bir finansal yükümlülüğün ölçümü ilgili olarak TFRS 9 uyarınca, finansal yükümlülüğe ilişkin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmıyor ya da kâr veya zarardaki muhasebe uyumsuzluğunu artırmıyor ise, diğer kapsamlı gelirden sunulması gerekir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değerindeki değişimler sonraki dönemlerde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin tamamı kâr veya zararda gösterilir.
- Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)**

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

- Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri, TMS 39'da hâlihazırda mevcut olan üç çeşit korunma muhasebe mekanizmasını muhafaza etmektedir. TFRS 9 kapsamında, korunma muhasebesine uygun olabilecek işlem türlerine çok daha fazla esneklik getirilmiştir, özellikle korunma araçları olarak geçen olan araç türleri ve finansal olmayan kalemlerin korunma muhasebesine uygun risk bileşenlerinin türleri genişletilmiştir. Buna ek olarak, etkinlik testi gözden geçirilmiş ve "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Ayrıca, korunmanın etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi artık gerekmemektedir. Ek olarak, işlemlerin risk yönetim faaliyetlerine yönelik dipnot yükümlülükleri artırılmıştır.

TFRS 9'un Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girmesiyle, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilişkili Yorumlar'ı geçersiz kılınmıştır.

TFRS 15'in temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Sonradan yayınlanan TFRS 15'e İlişkin Açıklamalar ile edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

TFRS 15'in Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10 ve TMS 28'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)****a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)****TFRS 2 (Değişiklikler) Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi**

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

TFRS 2'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin olduğu durumlara yöneliktir:

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Grup bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kıymet değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kıymet olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

TFRS Yorum 22'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 40 (Değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi

TMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklik 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir.
- Paragraf 57(a)-(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

TMS 40'daki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **TFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3-E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.
- **TMS 28:** Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özellikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)****b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16

Kiralamalar ¹

TMS 28 (Değişiklikler)

İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar ¹

TFRS Yorum 23

Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler ¹

¹ 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16, kiralama işlemlerinin finansal tablolarda ne şekilde muhasebeleştirileceğine, ölçüleceğine ve dipnot gösterimi yapılacağına ilişkin hükümleri içermekte olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardının yerine geçecektir. Bu standart, kiracılar için, ilgili varlığın düşük değerli olması veya kira süresinin 12 aydan kısa olması durumları haricinde tek bir muhasebeleştirme yöntemi önermektedir. Kiraya verenler, kiralama işlemlerini mevcut standartta olduğu gibi finansal ve faaliyet kiralaması olarak sınıflamaya devam edecek olup, TFRS 16 kiraya verenler açısından TMS 17'deki hükümlere önemli değişiklikler getirmemektedir.

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

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**2.2.1 Nakit ve nakit benzerleri**

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

2.2.2 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü karşılığı

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

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

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

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

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

2.2.3 Stoklar

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

2.2.4 Maddi duran varlıklar ve amortismanları

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

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

Yeniden Değerleme Yöntemi

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.4 Maddi duran varlıklar ve amortismanları (Devamı)****Yeniden Değerleme Yöntemi (Devamı)**

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

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

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

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

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

30 Haziran 2018 itibarı ile yeniden değerlemeye konu olan binalar sınıfındaki varlıklar için kalan ekonomik ömürleri dikkate alınarak, amortisman hesaplaması yapılmıştır.

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

2.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

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

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

2.2.6 Şerefiye

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

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

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

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.7 Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

2.2.8 Banka kredileri ve borçlanma maliyetleri

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

2.2.9 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

2.2.10 Kıdem tazminatı karşılığı

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.11 Karşılıklar**

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

2.2.12 Araştırma geliştirme giderleri

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

2.2.13 Garanti giderleri karşılığı

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

2.2.14 İlişkili taraflar

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

2.2.15 Yabancı para cinsinden işlemler

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

2.2.16 Pay başına kazanç

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

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

2.2.17 Gelirlerin kaydedilmesi**TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardına İlk Geçiş****Finansal Tablolar Üzerindeki Etkileri**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.17 Gelirlerin kaydedilmesi****TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardına İlk Geçiş (Devamı)**

Grup, “TMS 18 Hasılat” standardının yerini alan “TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018’den itibaren değerlendirmek için çalışmalarda bulunmuş ve TFRS 15 standardı ile uyumlu olarak, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla konsolide kar veya zarar tablosunda sunulması gereken kümülatif bir etki oluşmadığı konusunda karara varmıştır.

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

Araç ve yedek parça satışları

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

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

Hizmet satışları

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

Faiz gelirleri

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

Temettü gelirleri

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

Kira gelirleri

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

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

2.2.18 Nakit akımının raporlanması

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.18 Nakit akımının raporlanması (Devamı)**

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

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

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

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

2.2.19 Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

2.2.20 Devlet Teşvik ve Yardımları

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

2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar**TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş**

Grup, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 “Finansal araçlar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Bu uygulama finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Grup, ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi belirlemek için değerlendirme çalışmaları yapmış ve konsolide finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmaması gerektiği sonucuna varmıştır.

Finansal varlıklar

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

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)**Finansal varlıklar (Devamı)İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

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

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

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)**Finansal varlıklar (Devamı)Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

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

Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

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

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)*****Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması***

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

2.2.22 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.2.23 Diğer Muhasebe Tahminleri

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

- Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, mahsup edilebilir mali zararlardan ertelenen vergi varlığı hesaplanır. Grup, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, 113.167.105 TL (31 Aralık 2017: 126.418.854 TL) tutarındaki toplam mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden, gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması sebebiyle, 23.145.793 TL (31 Aralık 2017: 26.080.108 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.
- Grup garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir.

2.2.24 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

DİPNOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

DİPNOT 4- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Dönem sonları itibarıyla nakit ve benzeri değerler aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Nakit	91.186	130.494
Vadesiz Banka Mevduatı	8.387.419	19.257.596
Vadeli Banka Mevduatı (3 aya kadar)	67.110.094	78.968.916
Diğer Hazır Değerler (*)	94.900	111.886
Toplam	75.683.599	98.468.892

(*) 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla “Diğer Hazır Değerler” kalemindeki bakiye Grup’un bankadaki Doğrudan Borçlandırma Sistemindeki varlıklarından oluşmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Hazır Değerler	75.683.599	92.554.338
Faiz Tahakkukları (-)	(533.826)	(163.441)
Toplam (Faiz Tahakkukları Hariç)	75.149.773	92.390.897

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	Yıllık Faiz Oranı	Tutar	Yıllık Faiz Oranı
	(TL Karşılığı)	(%)	(TL Karşılığı)	(%)
TL	39.341.704	15,60-17,98	53.952.431	7,00-15,50
ABD Doları	18.264.890	4,90	17.746.481	0,25-4,20
Avro	9.503.500	0,05-0,10	7.270.004	0,10
Toplam	67.110.094		78.968.916	

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

DİPNOT 5- FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	Yıllık		Orijinal Para		TL Karşılığı	
	Etkin Faiz Oranı (%)					
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Banka Kredileri						
Avro	2,30	2,40	28.037.159	43.043.730	148.854.883	194.363.965
TL	16,02	12,97	196.683.896	49.211.169	196.683.896	49.211.169
Toplam					345.538.779	243.575.134

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

Dönem	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesine 1 ay ve daha kısa süresi kalan krediler	150.044.732	10.019.792
Toplam	150.044.732	10.019.792

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	Yıllık		Orijinal Para		TL Karşılığı	
	Etkin Faiz Oranı (%)					
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Banka Kredileri						
Avro	4,15	2,92	25.000.000	11.333.333	132.730.000	51.175.667
TL	16,34	14,85	50.000.000	138.000.000	50.000.000	138.000.000
Toplam					182.730.000	189.175.667

Uzun vadeli TL ve Avro borçlanmaların tamamının vadesi 2019 ve 2020 yılı içerisindeydir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Açılış bakiyesi	432.750.801
Faiz gideri	18.226.891
Ödenen faiz	(17.986.412)
Yeni alınan krediler	150.436.632
Geri ödenen krediler	(97.755.600)
Kur farkı	42.596.467
Kapanış bakiyesi	528.268.779

DİPNOT 6- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibarıyla ticari alacaklar aşağıda sunulmuştur:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	392.446.726	329.035.874
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.796.713	2.344.615
Reeskont Giderleri (-)	(4.808.613)	(6.085.978)
Şüpheli Alacaklar	175.000	175.000
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(175.000)	(175.000)
Toplam	389.434.826	325.294.511

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış Bakiyesi – 1 Ocak	175.000	333.324
Dönem İçindeki Tahsilatlar	-	(158.324)
Kapanış Bakiyesi – 30 Haziran	175.000	175.000

Dönem sonları itibarıyla ticari borçlar aşağıda sunulmuştur:

Ticari Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	128.523.570	87.612.457
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	254.842.045	209.917.665
Reeskont Gelirleri (-)	(1.269.028)	(650.776)
Toplam	382.096.587	296.879.346

DİPNOT 7- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		
Personelden Alacaklar	1.575.441	615.767
Resmi Alacaklar (*)	172.261	262.841
Verilen Depozito ve Teminatlar	9.191	14.037
Toplam	1.756.893	892.645

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Grup'un resmi alacaklarının 168.699 TL tutarındaki kısmı asgari geçim indirimine ilişkin alacağından oluşmaktadır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 110.000 TL KDV iade alacağı bulunmaktadır).

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	186	186
Toplam	186	186

DİPNOT 7- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.444.565	4.531.279
Alınan Sipariş Avansları	32.305.349	27.731.167
Ödenecek Vergi ve Fonlar	767.330	1.138.780
Diğer Çeşitli Borçlar	44.369	32.623
Toplam	37.561.613	33.433.849

DİPNOT 8- STOKLAR

Dönem sonları itibarıyla stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Hammaddeler	136.004.916	133.664.449
Yarı Mamuller	659.776	6.300.127
Mamuller	110.596.559	111.315.468
Ticari Mallar	38.534.240	33.701.823
Diğer Stoklar	1.279.937	1.199.293
Yoldaki Mallar	95.329.676	51.892.430
	382.405.104	338.073.590
Mamuller ve Ticari Mallar Değer Düşüklüğü	(1.469.911)	(807.323)
Toplam Stoklar	380.935.193	337.266.267

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dönem Başı Bakiyesi – 1 Ocak	807.323	1.214.070
Satış Nedeniyle İptal Edilen Karşılık (-)	(149.020)	(419.425)
Cari Dönem Değer Düşüklüğü (+)	811.608	-
Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Haziran	1.469.911	794.645

DİPNOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arazi ve Arsalar</u>	<u>Yer altı ve Yerüstü Düzenleri</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis, Makine ve Cihazlar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar</u>	<u>TOPLAM</u>
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	94.164.000	12.286.092	462.796.546	182.189.531	7.875.690	3.992.605	774.199	481.444	764.560.107
Alımlar	-	-	17.200	2.837.032	1.019.280	13.060	-	1.568.848	5.455.420
Çıkışlar	-	-	-	(418.070)	(209.387)	-	-	-	(627.457)
30 Haziran 2018 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	12.286.092	462.813.746	184.608.493	8.685.583	4.005.665	774.199	2.050.292	769.388.070
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	-	(8.009.047)	(43.363.705)	(136.746.547)	(3.719.440)	(2.673.628)	(764.126)	-	(195.276.493)
Dönem Gideri	-	(223.982)	(4.563.362)	(4.407.559)	(761.387)	(139.316)	(1.434)	-	(10.097.040)
Çıkışlar	-	-	-	385.851	145.102	-	-	-	530.953
30 Haziran 2018 Kapanış Bakiyesi	-	(8.233.029)	(47.927.067)	(140.768.255)	(4.335.725)	(2.812.944)	(765.560)	-	(204.842.580)
<u>Net Defter Değeri</u>									
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	94.164.000	4.277.045	419.432.841	45.442.984	4.156.250	1.318.977	10.073	481.444	569.283.614
30 Haziran 2018 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	4.053.063	414.886.679	43.840.238	4.349.858	1.192.721	8.639	2.050.292	564.545.490

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderlerinin 7.091.814 TL'si satışların maliyetine, 177.745 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.093.339 TL'si pazarlama giderlerine, 533.143 TL'si genel yönetim giderlerine, 1.200.999 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arazi ve</u> <u>Arsalar</u>	<u>Yer altı ve</u> <u>Yerüstü</u> <u>Düzenleri</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis,</u> <u>Makine ve</u> <u>Cihazlar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer</u> <u>Maddi</u> <u>Duran</u> <u>Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta</u> <u>Olan</u> <u>Yatırımlar</u>	<u>TOPLAM</u>
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	1.292.239	12.212.028	82.068.647	184.928.916	7.089.454	4.476.234	774.199	578.207	293.419.924
Alımlar	-	18.120	23.320	1.451.590	816.403	-	-	147.358	2.456.791
Çıkışlar	-	-	-	(6.004.903)	-	(182.433)	-	-	(6.187.336)
30 Haziran 2017 Kapanış Bakiyesi	1.292.239	12.230.148	82.091.967	180.375.603	7.905.857	4.293.801	774.199	725.565	289.689.379
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	-	(7.564.532)	(40.621.417)	(137.124.706)	(4.757.483)	(2.926.451)	(761.258)	-	(193.755.847)
Dönem Gideri	-	(221.759)	(1.368.312)	(4.158.030)	(508.728)	(136.666)	(1.434)	-	(6.394.929)
Çıkışlar	-	-	-	5.854.223	-	182.075	-	-	6.036.298
30 Haziran 2017 Kapanış Bakiyesi	-	(7.786.291)	(41.989.729)	(135.428.513)	(5.266.211)	(2.881.042)	(762.692)	-	(194.114.478)
<u>Net Defter Değeri</u>									
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	1.292.239	4.647.496	41.447.230	47.804.210	2.331.971	1.549.783	12.941	578.207	99.664.077
30 Haziran 2017 Kapanış Bakiyesi	1.292.239	4.443.857	40.102.238	44.947.090	2.639.646	1.412.759	11.507	725.565	95.574.901

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderlerinin 4.768.690 TL'si satılan malın maliyetine, 127.765 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 516.689 TL'si pazarlama giderlerine, 376.525 TL'si genel yönetim giderlerine, 604.960 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018

	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Ar-Ge Proje Faaliyetleri</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar (*)</u>	<u>TOPLAM</u>
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	370.007	73.279.357	18.324.258	24.870.334	116.843.956	
Alımlar	-	-	132.506	16.434.158	16.566.664	
30 Haziran 2018 Kapanış Bakiyesi	370.007	73.279.357	18.456.764	41.304.492	133.410.620	

Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	(95.518)	(42.363.735)	(10.842.285)	-	(53.301.538)
Dönem Gideri	(13.967)	(5.218.051)	(1.491.145)	-	(6.723.163)
30 Haziran 2018 Kapanış Bakiyesi	(109.485)	(47.581.786)	(12.333.430)	-	(60.024.701)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	274.489	30.915.622	7.481.973	24.870.334	63.542.418
30 Haziran 2018 Kapanış Bakiyesi	260.522	25.697.571	6.123.334	41.304.492	73.385.919

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla “Yapılmakta Olan Yatırımlar” tutarının 40.734.742 TL’lik kısmı ar-ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık itfa paylarının 5.311.984 TL’si satışların maliyetine, 217.714 TL’si araştırma ve geliştirme giderlerine, 164.624 TL’si pazarlama giderlerine, 276.420 TL’si genel yönetim giderlerine, 752.421 TL’si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 10- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2017

	Malivet Değeri	Haklar	Ar-Ge Proje Faaliyetleri	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar(*)	TOPLAM
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	367.311	61.404.133	12.099.141	19.037.099	92.907.684	
Alımlar	2.696	-	1.111.534	10.116.243	11.230.473	
30 Haziran 2017 Kapanış Bakiyesi	370.007	61.404.133	13.210.675	29.153.342	104.138.157	
Birikmiş İtfa Payları						
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	(67.598)	(33.328.537)	(8.822.102)	-	(42.218.237)	
Dönem Gideri	(13.953)	(4.453.919)	(948.749)	-	(5.416.621)	
30 Haziran 2017 Kapanış Bakiyesi	(81.551)	(37.782.456)	(9.770.851)	-	(47.634.858)	
Net Defter Değeri						
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	299.713	28.075.596	3.277.039	19.037.099	50.689.447	
30 Haziran 2017 Kapanış Bakiyesi	288.456	23.621.677	3.439.824	29.153.342	56.503.299	

(*) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla “Yapılmakta Olan Yatırımlar” tutarının 25.125.377 TL tutarındaki kısmı ar-ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık itfa paylarının 4.656.185 TL’si satışların maliyetine, 218.854 TL’si araştırma ve geliştirme giderlerine, 28.700 TL’si pazarlama giderlerine, 412.889 TL’si genel yönetim giderlerine, 99.993 TL’si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 11 - ŞEREFİYE

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 2.340.995 TL tutarında şerefiye bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 2.340.995 TL)

DİPNOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin 2018 yılı içinde TÜBİTAK kaynaklı tahsil edilen nakit destek tutarı 365.613 TL’dir. 2017 yılı ilk altı aylık dönemde ise ar-ge faaliyetlerine ilişkin TÜBİTAK kaynaklı 104.583 TL nakit destek tahsil edilmiştir.

Grup’un ar-ge çalışmalarına ilişkin harcamalarından dolayı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vergi hesaplamasında kullanabileceği ar-ge indirimi tutarı 62.702.024 TL’dir. 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe giren 5746 sayılı ar-ge Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun’un 35. Maddesinde yapılan değişiklik uyarınca ar-ge harcamalarına ilişkin yararlanılacak ar-ge indirim oranı %40’tan %100’e yükseltilmiştir (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla toplam 41.480.482 TL).

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

Grup sahip olduğu yatırım teşvik belgesine istinaden 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam 57.187.045 TL harcama yapmış olup Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32/A maddesi kapsamında %20 yatırıma katkı oranı ve %50 indirimli kurumlar vergisi teşvikinden yatırımın elde edilen gelire etkisi oranında faydalanabilecektir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Garanti Gider Karşılığı	12.324.665	11.642.227
Dava Karşılığı	4.517.820	3.567.284
Prim ve Komisyon Karşılığı	1.863.236	109.869
Toplam	18.705.721	15.319.380

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Garanti Gider</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Dava</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Prim ve</u> <u>Komisyon</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	11.642.227	3.567.284	109.869	15.319.380
Dönem İçi İlave Karşılık	6.115.397	1.782.205	1.863.236	9.760.838
Ödemeler (-)	(5.432.959)	(400.897)	(109.869)	(5.943.725)
Karşılık İptalleri (-)	-	(430.772)	-	(430.772)
30 Haziran 2018 Kapanış Bakiyesi	12.324.665	4.517.820	1.863.236	18.705.721

	<u>Garanti Gider</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Dava</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Prim ve</u> <u>Komisyon</u> <u>Karşılığı</u>	<u>Çalışan Hak</u> <u>ve Ücret</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	12.338.519	1.710.144	-	-	14.048.663
Dönem İçi İlave Karşılık	3.738.325	492.299	957.476	1.280.228	6.468.328
Ödemeler (-)	(5.330.153)	-	-	-	(5.330.153)
Karşılık İptalleri (-)	-	(154.408)	-	-	(154.408)
30 Haziran 2017 Kapanış Bakiyesi	10.746.691	2.048.035	957.476	1.280.228	15.032.430

Grup Aleyhine Davalar:

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 4.517.820 TL'dir (31 Aralık 2017 itibarıyla davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 3.567.284 TL'dir).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan ipotek ve teminat tutarı yoktur.

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 812.185.520 TL'dir (31 Aralık 2017: 892.934.291 TL).

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen Teminat Mektupları	84.436.855	116.292.868
Toplam	84.436.855	116.292.868

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

Grup'un 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	84.436.855	116.292.868
i. Teminat Mektubu	84.436.855	116.292.868
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	84.436.855	116.292.868

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un Özkaynakları'na oranı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %0).

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

DİPNOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplu İş Sözleşmesi Ücret Farkı Karşılıkları	-	2.452.546
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	1.287.848	655.450
Diğer Çalışan Hak ve Ücret Karşılıkları	1.089.049	-
	2.376.897	3.107.996

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

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Karşılıklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	21.851.754	19.448.903

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

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Buna paralel olarak da, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel iskonto oranı uygulamada dikkate alınmaktadır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan 5.434,42 TL (1 Temmuz 2017: 4.732,48 TL) tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamalarında göz önünde bulundurulacak aktüeryal varsayımlar şunlardır:

DİPNOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Net İskonto Oranı Yıllık (%)	4,21	4,21
Emeklilik Olasılığı Açısından Çalışanların Devir Hızı (%)	4,40	3,98

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

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış Bakiyesi – 1 Ocak	19.448.903	13.931.309
Cari dönem hizmet maliyeti	2.964.763	1.594.735
Faiz maliyeti	405.611	260.694
Aktüeryal kayıp	-	4.154.043
Dönem içinde ödenen	(967.523)	(953.096)
Kapanış Bakiyesi – 30 Haziran	21.851.754	18.987.685

DİPNOT 15- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen Avanslar	52.815.968	10.334.103
Peşin Ödenmiş Sigorta Primleri	1.092.854	84.319
Peşin Ödenmiş Reklam Giderleri	258.487	455.026
Peşin Ödenmiş Abone Giderleri	18.966	24.691
Peşin Ödenmiş Komisyon Giderleri	-	3.904.729
Peşin Ödenmiş Diğer Giderler	1.178.117	484.869
Toplam	55.364.392	15.287.737

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	61.480.225	39.804.274
Diğer Dönen Varlıklar	441.817	360.963
Toplam	61.922.042	40.165.237

Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler	1.313.395	13.733
Toplam	1.313.395	13.733

Ertelenmiş Gelirler (Kısa Vadeli)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Aylara Ait Gelirler (*)	628.521	2.773.879
Toplam	628.521	2.773.879

(*) 30 Haziran 2018 itibarıyla “Gelecek Aylara Ait Gelirler” tutarının 414.557 TL’lik kısmı Grup’un ar-ge faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden gelecek aylara ilişkin gelir tablosuna aktaracağı tutarı göstermektedir (31 Aralık 2017: Gelecek aylara ilişkin gelir tablosuna aktarılacak ar-ge nakit destek geliri 419.046 TL).

DİPNOT 15- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ertelenmiş Gelirler (Uzun Vadeli)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*)	686.966	642.247
Toplam	686.966	642.247

(*) 30 Haziran 2018 itibarıyla ar-ge faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden sonraki yıllarda gelir tablosuna aktarılacak tutar 686.965 TL'dir (31 Aralık 2017: 562.948 TL).

DİPNOT 16- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, 84.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 84.000.000 TL).

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

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

30 Haziran 2018

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

31 Aralık 2017

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

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

Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

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

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

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

30 Haziran 2018

Sermaye	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	30.149.426
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	162.222.000
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(60.332.063)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	412.086.655
Net Dönem Karı (Zararı)	(31.435.668)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	596.690.350
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-
Toplam Özkaynaklar	596.690.350

31 Aralık 2017

Sermaye	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	30.149.426
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	162.175.629
Geçmiş Yıl Karları	(11.897.328)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	412.086.655
Net Dönem Karı (Zararı)	(48.388.364)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	628.126.018
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-
Toplam Özkaynaklar	628.126.018

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve diğer yedeklerden oluşmaktadır.

	<u>30 Haziran 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Yasal Yedekler	23.784.752	23.738.381
Gayrimenkul Satış Karı İstisnası	138.437.248	138.437.248
Toplam	162.222.000	162.175.629

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 ulaşınca kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler ise Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Ayrıca Grubun, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/e kapsamında değerlendirilen taşınmaz satışına ilişkin karı "Gayrimenkul Satış Karı İstisnası" olarak bu hesap grubunda sınıflandırılmıştır. 30 Haziran 2018 tarihli konsolide finansal tablolarında Grup'un Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 162.222.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 162.175.629 TL).

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

Geçmiş Yıllar Kar /Zararları

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

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Olağanüstü Yedekler	9.661.446	9.661.446
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	24.820.415	24.820.415
Önceki Yıllar Karı / (Zararı)	(94.813.924)	(46.379.189)
Toplam	(60.332.063)	(11.897.328)

Halka açık şirketler kar dağıtımlarını aşağıdaki şekilde yaparlar:

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

Özsermaye enflasyon 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.

Grup'un TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararı 60.332.063 TL'dir.

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

Hasılat	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Yurt İçi Hasılat	392.268.692	286.108.880	256.529.031	165.119.952
Yurt Dışı Hasılat	287.130.020	89.633.615	128.968.930	33.562.280
Diğer Hasılat	3.290.543	2.346.529	1.821.033	1.180.673
Hasılat Toplamı (Brüt)	682.689.255	378.089.024	387.318.994	199.862.905
İndirimler	(45.287.330)	(27.076.411)	(31.188.792)	(12.979.312)
Hasılat (Net)	637.401.925	351.012.613	356.130.202	186.883.593
Satışların Maliyeti	(538.130.153)	(300.042.025)	(303.474.659)	(162.551.406)
Brüt Esas Faaliyet Karı	99.271.772	50.970.588	52.655.543	24.332.187

DİPNOT 17- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo satışların maliyetini özetlemektedir:

Satışların maliyeti	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	349.174.775	273.799.428	204.508.015	129.738.348
Direkt İşçilik Giderleri	26.061.348	16.934.985	14.803.292	8.713.883
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	12.403.799	9.424.875	7.370.863	4.702.508
Diğer Üretim Giderleri	6.758.736	5.039.411	3.314.921	2.233.177
Toplam Üretim Maliyeti	394.398.658	305.198.699	229.997.091	145.387.916
Mamül ve Yarımamul Stok Değişimi	34.657.407	(28.584.316)	37.350.305	5.045.782
Satılan Ticari Malların Maliyeti	108.798.592	23.112.920	35.912.962	11.990.894
Diğer Satışların Maliyeti	275.496	314.722	214.301	126.814
Satışların Toplam Maliyeti	538.130.153	300.042.025	303.474.659	162.551.406

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

a) Araştırma Geliştirme Giderleri	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Personel Giderleri	(340.137)	(74.025)	(240.619)	(6.754)
Mamul Kalite Geliştirme Giderleri	(600.449)	(424.662)	(241.622)	(214.352)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(395.459)	(346.619)	(199.810)	(178.832)
Diğer	(239.935)	(360.223)	(126.104)	(231.272)
Toplam Araştırma Geliştirme Giderleri	(1.575.980)	(1.205.529)	(808.155)	(631.210)

b) Pazarlama Giderleri

Yurtiçi Satış Giderleri	(911.506)	(969.655)	(699.670)	(777.110)
İhracat Giderleri	(3.928.844)	(2.426.306)	(1.667.216)	(1.239.336)
Personel Giderleri	(7.757.957)	(5.869.807)	(4.174.546)	(2.803.180)
İlan ve Reklam Giderleri	(3.898.418)	(2.857.570)	(2.422.264)	(1.526.724)
Garanti Giderleri	(6.111.614)	(3.737.763)	(3.508.888)	(723.742)
Nakliye, Navlun Gideri	(4.586.073)	(4.545.013)	(2.254.753)	(2.097.263)
Royalti Giderleri	(2.469.496)	(2.617.511)	(1.387.114)	(1.310.224)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(1.257.963)	(545.689)	(786.745)	(281.835)
Diğer	(6.128.489)	(4.485.160)	(3.441.720)	(2.864.268)
Toplam Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(37.050.360)	(28.054.474)	(20.342.916)	(13.623.682)

c) Genel Yönetim Giderleri

Personel Giderleri	(7.976.863)	(6.524.987)	(1.804.507)	(3.211.326)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(315.923)	(1.855.429)	(1.737.130)	(1.590.270)
İş ve Hizmet Giderleri	(8.536.847)	(8.062.927)	(4.106.769)	(3.944.371)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(809.563)	(789.414)	(459.055)	(397.427)
Sigorta Giderleri	(1.151.167)	(890.807)	(580.721)	(450.875)
Diğer	(4.149.268)	(3.180.158)	(2.050.711)	(1.577.833)
Toplam Genel Yönetim Giderleri	(22.939.631)	(21.303.722)	(10.738.893)	(11.172.102)

DİPNOT 19- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	349.174.775	273.799.428	204.508.015	129.738.348
Satılan Ticari Malların Maliyeti	108.798.592	23.112.920	35.912.962	11.990.894
Diğer Satışların Maliyeti	275.496	314.722	214.301	126.814
Stoklardaki Değişim	34.657.407	(28.584.316)	37.350.305	5.045.782
Diğer Giderler	42.712.106	34.557.755	22.487.552	16.957.369
Personel Giderleri	42.452.229	31.259.233	22.760.095	16.325.414
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	14.866.784	11.106.597	8.816.473	5.560.601
Diğer Üretim Giderleri	6.758.735	5.039.411	3.314.920	2.233.178
Toplam Giderler	599.696.124	350.605.750	335.364.623	187.978.400

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

DİPNOT 20- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Geliri	12.378.674	5.087.836	7.048.395	726.656
Satış Destek Gelirleri	8.279.569	-	797.296	-
Ticari Borçlara İlişkin Reeskont Geliri	7.420.930	3.706.137	582.895	(39.519)
İhracat D.F.İ.F. Desteği	346.749	225.301	285.917	45.037
Tübitak Ar-Ge Desteği Geliri	246.084	251.822	141.323	131.140
Hizmet Gelirleri	192.556	44.130	168.436	20.780
Kira Gelirleri	57.085	20.827	47.281	10.471
Sigorta Tazminat Gelirleri	1.746	19.174	-	(21.076)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	158.323	-	(34.000)
Diğer Gelirler	2.050.907	3.035.298	1.667.069	852.556
Toplam	30.974.300	12.548.848	10.738.612	1.692.045

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Gideri	(58.410.102)	(6.581.951)	(32.574.250)	3.282.885
Ticari Alacaklara İlişkin Reeskont Gideri	(5.459.389)	(3.705.888)	(697.139)	333.983
Bağış Giderleri	(32.100)	(80.861)	(20.100)	(33.250)
Diğer Giderler	(1.261.897)	42.536	(299.458)	73.227
Toplam	(65.163.488)	(10.326.164)	(33.590.947)	3.656.845

DİPNOT 21- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Makina Araç Demirbaş Satış Kazancı	288.974	4.742	233.627	4.683
Toplam	288.974	4.742	233.627	4.683

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak 2018 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017 30 Haziran 2017
Makina Araç Demirbaş Satış Zararı	-	(144.883)	-	(144.883)
Toplam	-	(144.883)	-	(144.883)

DİPNOT 22- FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri:	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Faiz Gelirleri	5.395.356	3.187.635	2.759.423	1.760.373
Vade Farkı Gelirleri	1.334.885	1.702.459	638.130	639.810
Kur Farkı Geliri	26.874.736	13.914.634	15.143.666	2.966.911
Toplam	33.604.977	18.804.728	18.541.219	5.367.094

DİPNOT 23- FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri:	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Kur Farkı Gideri	(51.696.446)	(30.701.008)	(28.700.031)	(8.817.386)
Faiz Giderleri	(16.970.220)	(13.083.466)	(9.054.244)	(6.797.683)
Vadeli Alımlara İlişkin Finansman Gideri	(1.256.671)	(1.249.221)	(302.408)	(723.569)
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gider	(78.619)	(2.017.999)	(78.619)	(6.468)
Diğer Finansal Giderler	(1.287.959)	(484.563)	(709.261)	128.114
Toplam	(71.289.915)	(47.536.257)	(38.844.563)	(16.216.992)

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

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

Hesap Adı	1 Ocak 2018 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017 30 Haziran 2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(46.646)	(90.778)	(45.632)	(32.956)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)				
- Konsolide Kar veya Zarar Tablosu	2.490.329	7.294.685	6.881.805	2.278.870
Vergi Gelir / (Gideri) - Gelir Tablosu	2.443.683	7.203.907	6.836.173	2.245.914
Vergi Gelir / (Gideri)				
- Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	-	830.809	-	851.277
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	2.443.683	8.034.716	6.836.173	3.097.191

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	46.646	136.265
Peşin Ödenen Vergiler	(866.732)	(1.064.023)
Ödenecek / (İade) Vergi	(820.086)	(927.758)

Peşin ödenen Kurumlar Vergisi tutarının 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi tutarını aşan kısmı olan 820.086 TL Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar içerisinde yer almaktadır.

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

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

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

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

2018 yılı için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %22’dir (2017: %20).

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

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

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

Gelir Vergisi Stopajı:

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

ii) Ertelenmiş Vergi

Grup’un vergiye esas yasal mali tabloları ile TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının TMS/TFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

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

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

ii) Ertelenmiş Vergi (Devamı)

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi
	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)
Stoklar	1.317.829	289.922	6.836.094	1.503.941
Duran Varlıklar (Net)	(517.112.256)	(64.769.896)	(520.585.471)	(65.464.539)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	21.851.754	4.370.351	19.448.903	3.889.781
Garanti Gider Karşılığı	12.324.665	2.711.426	11.642.227	2.561.290
Arge İndirimi	62.702.024	12.540.405	41.480.482	8.296.096
Mali Zararlar (*)	113.167.105	23.145.793	126.418.854	26.080.108
Reeskont Gelir/Gideri (Net)	3.414.739	751.243	5.374.801	1.182.456
Dava Karşılığı	4.517.820	993.920	3.567.285	784.803
Diğer (Net)	6.657.722	1.464.700	789.085	173.599
Toplam		(18.502.136)		(20.992.465)

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

Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Hareketleri:	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017
Açılış Bakiyesi	(20.992.465)	14.163.694
Kar veya Zarar Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	2.490.329	7.294.685
Kapsamlı Gelir Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi Geliri	-	830.809
Kapanış Bakiyesi	(18.502.136)	22.289.188

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

Vergi Karşılığının Mutabakatı:	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017
Devam Eden Faaliyetlerden Oluşan Kar / (Zarar)	(33.879.351)	(26.242.123)
Kurumlar Vergisi (%20 veya %22)	7.453.457	5.248.425
Vergi etkisi:		
-Ar-Ge İndirimi	4.244.308	1.926.025
-Ar-Ge Destek Geliri	49.217	50.364
-Ertelenmiş vergiye konu edilmeyen mali zarar(*)	(8.759.710)	-
-Diğer	(543.589)	(20.907)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri	2.443.683	7.203.907

*Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 39.816.865 TL tutarındaki toplam mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, 8.759.710 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığının muhasebeleştirilmesine son vermiştir.

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018	1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017	1 Nisan 2018- 30 Haziran 2018	1 Nisan 2017- 30 Haziran 2017
Net Dönem Karı / (Zararı)	(31.435.668)	(19.038.216)	(15.320.300)	(4.490.101)
Nominal Değeri 1 Kuruş Olan Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı	8.400.000.000	8.400.000.000	8.400.000.000	8.400.000.000
100 Adet Pay Başına Düşen Kazanç/(Kayıp) (TL)	(0,3742)	(0,2266)	(0,1824)	(0,0535)

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

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

30 Haziran 2018

<u>İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Alacaklar</u>	<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Adel Kalemcilik San. ve Tic. A.Ş.	-	1.151	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	5.077	-
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	-	23.541	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	2.201	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	3.388	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	46.058	-	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	-	106.315	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	158.996	-
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	-	154.122	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	771.994	9.452.048	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	978.661	2.001.778	-
Itochu Corporation Tokyo	-	241.607.646	-
Migros Ticaret A.Ş.	-	5.458	-
Itochu Corporation Shanghai	-	1.320.324	-
Ortaklara Borçlar (*)	-	-	9.109
Toplam	1.796.713	254.842.045	9.109

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

31 Aralık 2017

<u>İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Alacaklar</u>	<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	-	13.393	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	38.275	-
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	3.353	-	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	66.986	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	101.872	-	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	-	29.977	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	-	784.259	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	142.632	-
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	-	6.170	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	529.465	3.936.174	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	673.618	3.013.604	-
Itochu Corporation Tokyo	1.036.307	201.553.790	-
Migros Ticaret A.Ş.	-	332.405	-
Ortaklara Borçlar (*)	-	-	9.109
Toplam	2.344.615	209.917.665	9.109

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

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Tarafalara Satışlar:

1 Ocak-30 Haziran 2018

<u>İlişkili Tarafalara Satışlar</u>	<u>Mal ve Hizmet Satışları</u>	<u>Diğer Gelirler</u>	<u>Toplam Gelirler / Satışlar</u>
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş.	52.670	-	52.670
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	105.340	15.037	120.377
Isuzu Motors International Operation Thailand	2.028.370	-	2.028.370
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	8.282.224	-	8.282.224
Itochu Corporation Tokyo	7.611.211	-	7.611.211
Toplam	18.079.815	15.037	18.094.852

1 Ocak-30 Haziran 2017

<u>İlişkili Tarafalara Satışlar</u>	<u>Mal ve Hizmet Satışları</u>	<u>Diğer Gelirler</u>	<u>Toplam Gelirler / Satışlar</u>
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	135	-	135
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	1.311	-	1.311
Isuzu Motors International Operation Thailand	187.642	-	187.642
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	2.738.199	-	2.738.199
Itochu Corporation Tokyo	1.241.705	-	58.294
Toplam	4.168.992	-	2.985.581

1 Ocak-30 Haziran 2018

<u>İlişkili Taraflardan Alımlar</u>	<u>Mal ve Hizmet Alışları</u>	<u>Duran Varlık Alışları</u>	<u>Diğer Giderler</u>	<u>Toplam Giderler/ Alımlar</u>
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	8.439	-	-	8.439
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	458.671	-	-	458.671
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	9.072	5.536	-	14.608
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	3.202.137	-	-	3.202.137
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	60.034	-	-	60.034
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	378	-	-	378
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	1.003.307	-	80.975	1.084.282
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	2.042.851	-	-	2.042.851
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	338.410	-	-	338.410
Isuzu Motors International Operation Thailand	60.806.911	-	-	60.806.911
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	3.933.041	-	-	3.933.041
Isuzu Motors Germany GMBH	47.899	-	-	47.899
Itochu Corporation Tokyo	107.638.600	-	-	107.638.600
Migros Ticaret A.Ş.	100.591	-	-	100.591
Kipa Ticaret A.Ş.	160	-	-	160
Toplam	179.650.501	5.536	80.975	179.737.012

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

1 Ocak-30 Haziran 2017

<u>İlişkili Taraflarlardan Alımlar</u>	<u>Mal ve Hizmet Alışları</u>	<u>Duran Varlık Alışları</u>	<u>Diğer Giderler</u>	<u>Toplam Giderler/ Alımlar</u>
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	6.334	-	-	6.334
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	1.805.709	114.123	-	1.919.832
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	4.371	17.235	-	21.606
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	2.805.197	-	3.720	2.808.917
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	1.728	-	-	1.728
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	532.411	-	517.139	1.049.550
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	1.531.585	-	-	1.531.585
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	1.715	-	-	1.715
Isuzu Motors International Operation Thailand	46.874.735	-	-	46.874.735
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	4.069.962	-	-	4.069.962
Itochu Corporation Tokyo	124.996.818	-	-	124.996.818
Migros Ticaret A.Ş.	12.978	-	-	12.978
Toplam	182.643.543	131.358	520.859	183.295.760

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

Şirket'in Esas Sözleşmesinde "Şirket'in kurumlar vergisi ile aynı mahiyetteki vergi ve fonların indirilmesinden önceki kârının %2-5 oranındaki kısmı vergi muafiyetini haiz olduğu sürece ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca zorunlu olarak ödenmesi öngörülebilecek kâr payına hânel gelmemek şartıyla Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na bağışlanır" hükmü bulunmaktadır. Grup 2018 yılı içinde Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na bağışta bulunmamıştır (2017 yılında bağışta bulunmamıştır).

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	<u>1 Ocak 2018- 30 Haziran 2018</u>	<u>1 Ocak 2017- 30 Haziran 2017</u>
Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar	2.796.630	2.603.437
Toplam	2.796.630	2.603.437

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

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

(a) Sermaye risk yönetimi (Devamı)

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Net Borç Tutarı	834.681.767	631.161.255
Toplam Özkaynaklar	596.690.350	628.126.018
Net Borç / Özkaynaklar Oranı	1,4	1,00

Net borçların özkaynaklara oranındaki önceki yıla göre gerçekleşen artış, kredi kullanımındaki dönemsel artıştan kaynaklanmaktadır.

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

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

(b) Fiyat riski

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

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

(d) Kur riski yönetimi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Haziran 2018

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer Kazanması</u>	<u>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</u>
ABD Doları kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	1.829.342	(1.829.342)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
-3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.829.342	(1.829.342)
Avro kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(30.385.236)	30.385.236
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(30.385.236)	30.385.236
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(12.179.485)	12.179.485
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	(12.179.485)	12.179.485
TOPLAM (3+6+9)	(40.735.379)	40.735.379

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Haziran 2017

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer Kazanması</u>	<u>Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi</u>
ABD Doları kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	1.954.182	(1.954.182)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
-3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.954.182	(1.954.182)
Avro kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(30.026.594)	30.026.594
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(30.026.594)	30.026.594
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(8.111.042)	8.111.042
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	(8.111.042)	8.111.042
TOPLAM (3+6+9)	(36.183.454)	36.183.454

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

	<u>Döviz Pozisyonu Tablosu</u>					<u>31 Aralık 2017</u>				
	<u>30 Haziran 2018</u>									
	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Yen</u>	<u>Diğer Yabancı Para TL Karşılığı</u>	<u>TL Karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Yen</u>	<u>Diğer Yabancı Para TL Karşılığı</u>
1. Ticari Alacaklar	167.885.155	209.077	29.492.908	23.801.852	9.369.210	60.206.193	150.538	12.537.794	20.155.554	2.499.396
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	34.595.615	4.048.397	2.043.859	128.402.336	1.316	35.051.422	4.712.493	3.815.962	1.358.245	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	202.480.770	4.257.474	31.536.767	152.204.188	9.370.526	95.257.615	4.863.031	16.353.756	21.513.799	2.499.396
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	202.480.770	4.257.474	31.536.767	152.204.188	9.370.526	95.257.615	4.863.031	16.353.756	21.513.799	2.499.396
10. Ticari Borçlar	307.441.464	246.375	31.811.622	3.297.646.716	1.834.218	220.354.405	1.636	34.052.343	1.726.554.667	1.684.870
11. Finansal Yükümlülükler	134.697.016	-	25.370.492	-	-	194.363.967	-	43.043.731	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	20.808.215	-	3.919.275	-	-	14.973.669	-	3.316.060	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	462.946.695	246.375	61.101.389	3.297.646.716	1.834.218	429.692.041	1.636	80.412.134	1.726.554.667	1.684.870
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	146.887.868	-	27.666.667	-	-	51.175.665	-	11.333.333	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	146.887.868	-	27.666.667	-	-	51.175.665	-	11.333.333	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	609.834.563	246.375	88.768.056	3.297.646.716	1.834.218	480.867.706	1.636	91.745.467	1.726.554.667	814.526
19. Bilanço dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(407.353.793)	4.011.099	(57.231.289)	(3.145.442.528)	7.536.308	(385.610.091)	4.861.395	(75.391.711)	(1.705.040.868)	814.526
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(407.353.793)	4.011.099	(57.231.289)	(3.145.442.528)	7.536.308	(385.610.091)	4.861.395	(75.391.711)	(1.705.040.868)	814.516
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-									
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-									
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-									
23. İhracat	287.130.020					230.532.668				
24. İthalat	257.902.822					507.815.364				

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

(e) Faiz oranı riski yönetimi

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	67.110.094	78.968.916
Nakit ve Nakit Benzeri Finansal Yükümlülükler	(514.082.528)	(414.653.046)
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	(14.186.251)	(18.097.754)

Diğer tüm değişkenlerin sabit kalması ve TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek/düşük olması durumunda, Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karı 141.863 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2017: 180.978 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.

Ticari alacakların tamamına yakını yeterli teminat alınmış müşteri alacaklarından oluşmakta olup, Grup müşterileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurulmuştur. Bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Grup'un önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski bulunmamaktadır. Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yurtdışı alacakları toplamı 167.885.155 TL olup bölgeler itibarıyla bir yoğunlaşma sözkonusu değildir (31 Aralık 2017: 60.206.193 TL).

30 Haziran 2018	Alacaklar				Dipnot	Bankadaki Mevduat	Dipnot
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.796.713	389.434.826		1.757.079		75.497.513	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		389.434.826			6		
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.796.713	341.176.662		1.757.079	6-7-26	75.497.513	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		48.258.164			-		
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		48.258.164					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		(175.000)			6		
- Değer Düşüklüğü (-)		175.000			6		
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer Düşüklüğü (-)							
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Bilanco dışı kredi riski içeren unsurlar							

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

(g) Kredi riski yönetimi

31 Aralık 2017	Alacaklar				Dipnot	Bankadaki Mevduat	Dipnot
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.344.615	322.949.896	-	892.831		98.226.512	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	322.949.896	-	-	6	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.344.615	319.920.819	-	892.831	6-7-26	98.226.512	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	-	3.029.077	-	-	-	-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.029.077	-	-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	(175.000)	-	-	6	-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	175.000	-	-	6	-	
- 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	-	-	-	-		-	

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdadır:

	Alacaklar		Banka Mevduatı	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
30 Haziran 2018					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	43.432.348	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.825.816	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	48.258.164	-	-	-	-

	Alacaklar		Banka Mevduatı	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2017					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.726.169	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	302.908	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.029.077	-	-	-	-

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

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**h) Likidite risk yönetimi (Devamı)**

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

Likidite riski tabloları

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

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

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

30 Haziran 2018**Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler**

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Banka Kredileri	432.750.801	473.282.703	16.106.256	251.958.970	205.217.477	-
Ticari Borçlar	296.879.346	297.589.044	98.634.100	198.954.944	-	-
Diğer Borçlar	33.442.958	33.442.958	33.442.958	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	763.073.105	804.314.705	148.183.314	450.913.914	205.217.477	-

Türev Finansal Yükümlülükler**30 Haziran 2018**

<u>Sözleşme Vadeleri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Türev Nakit Girişleri	16.007.238	16.199.917	16.199.917	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(16.277.854)	(16.277.854)	(16.277.854)	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	270.616	(77.937)	(77.937)	-	-	-

31 Aralık 2017**Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler**

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı</u>	<u>3 Aydan Kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
Banka Kredileri	432.750.801	473.282.703	16.106.256	251.958.970	205.217.477	-
Ticari Borçlar	296.879.346	297.589.044	98.634.100	198.954.944	-	-
Diğer Borçlar	33.442.958	33.442.958	33.442.958	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	763.073.105	804.314.705	148.183.314	450.913.914	205.217.477	-

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Türev Finansal Yükümlülükler**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

DİPNOT 28- 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 yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki şekilde belirlenir;

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

İkinci seviye : Finansal varlık ve yükümlülüklerin, ilgili varlık yada yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan veya dolaylı olarak piyasada 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'un 30 Haziran 2018 itibarıyla 3.015.000 Avro alımına ilişkin Avro/ABD Doları forward işlemi bulunmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmesi bulunmamaktadır.

30 Haziran 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlık	-	16.199.917	-	16.199.917
Yükümlülük	-	(16.277.854)	-	(16.277.854)
Net	-	(77.937)	-	(77.937)

DİPNOT 29- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

18 Eylül 2017 tarihli özel durum açıklaması ile Köstence Belediyesi'nin (Romanya) düzenlediği E6 dizel yakıtlı otobüs alımı ile bu alıma ilişkin garanti kapsamındaki bakım onarım, servis ve eğitim hizmetlerini kapsayan ihaleye en düşük teklifin Grup tarafından verildiği açıklanmıştır.

İhale tekliflerinin incelenmesi sonucunda ihale makamı tarafından Grup'un verdiği ihale teklifinin uygun olduğu bildirilmiş ve konu ile ilgili sözleşme, ihale şartnamesinde belirtilen ilave alım adedi opsiyonu da dahil edilerek, 13 Temmuz 2018 tarihinde imzalanmıştır. İhale bedeli 82.568.062 RON olup sözleşme tarihindeki kura göre yaklaşık 99 milyon TL civarındadır.