

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

31 Mart 2018

**Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolar**

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	6-47
DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-18
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	18
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18
DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR.....	19
DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	20
DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	20-21
DİPNOT 8 - STOKLAR.....	21
DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	22-23
DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	24-25
DİPNOT 11 - ŞEREFİYE.....	25
DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	26
DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	26-27
DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	27-28
DİPNOT 15 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	28-29
DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	29-32
DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	33
DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	33
DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	34
DİPNOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	34
DİPNOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ.....	34
DİPNOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ.....	35
DİPNOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	35-36
DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP.....	37
DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	37-40
DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	40-47
DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLAR.....	47
DİPNOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	47

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

Sayfa No: 1

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2018	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		858.042.223	818.303.047
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	136.317.708	98.468.892
Ticari Alacaklar		283.446.660	325.294.511
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,26	17.251.596	2.344.615
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	266.195.064	322.949.896
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	544.790	892.645
Stoklar	8	352.435.033	337.266.267
Peşin Ödenmiş Giderler	15	31.905.725	15.287.737
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	1.352.894	927.758
Diğer Dönen Varlıklar	15	52.039.413	40.165.237
Duran Varlıklar		638.895.519	635.180.946
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	186	186
Maddi Duran Varlıklar	9	567.822.176	569.283.614
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		69.758.746	65.883.413
Şerefiye	11	2.340.995	2.340.995
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	67.417.751	63.542.418
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.314.411	13.733
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		1.496.937.742	1.453.483.993

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Sayfa No: 2

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2018	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		703.925.801	595.098.693
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	308.481.890	243.575.134
Ticari Borçlar		331.750.783	296.879.346
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,26	272.864.506	209.917.665
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	6	58.886.277	86.961.681
Diğer Borçlar		42.134.859	28.911.679
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	26	9.109	9.109
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	42.125.750	28.902.570
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7	3.789.568	4.531.279
Ertelenmiş Gelirler	15	570.300	2.773.879
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	1.014	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	1.177.046	3.107.996
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	16.020.341	15.319.380
Uzun Vadeli Yükümlülükler		181.001.291	230.259.282
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	135.162.732	189.175.667
Ertelenmiş Gelirler	15	536.861	642.247
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	19.917.757	19.448.903
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	25.383.941	20.992.465
ÖZKAYNAKLAR		612.010.650	628.126.018
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		612.010.650	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	162.175.629	162.175.629
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16	(60.285.692)	(11.897.328)
Net Dönem Karı veya Zararı	16	(16.115.368)	(48.388.364)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		1.496.937.742	1.453.483.993

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 ve
31 MART 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sayfa No: 3

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	281.271.723	164.129.020
Satışların Maliyeti (-)	17	(234.655.494)	(137.490.619)
BRÜT KAR (ZARAR)		46.616.229	26.638.401
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(12.200.738)	(10.131.620)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(16.707.444)	(14.430.792)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(767.825)	(574.319)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	20.235.688	10.856.803
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(31.572.541)	(13.983.009)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		5.603.369	(1.624.536)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	55.347	59
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		5.658.716	(1.624.477)
Finansman Gelirleri	22	15.063.758	13.437.634
Finansman Giderleri (-)	23	(32.445.352)	(31.319.265)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(11.722.878)	(19.506.108)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(4.392.490)	4.957.993
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	24	(1.014)	(57.822)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	24	(4.391.476)	5.015.815
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(16.115.368)	(14.548.115)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(16.115.368)	(14.548.115)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	16	(16.115.368)	(14.548.115)
Ana Ortaklık Payları	16	(16.115.368)	(14.548.115)
Sürdürülen Faaliyetlerden 100 Adet Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	25	(0,1918)	(0,1732)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(16.115.368)	(14.548.115)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	9	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	-	102.339
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	24	-	(20.468)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	24	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-	81.871
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(16.115.368)	(14.466.244)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(16.115.368)	(14.466.244)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 ve
31 MART 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

Sayfa No: 4

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2017
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		60.642.122	(31.123.866)
Dönem Karı (Zararı)	16	(16.115.368)	(14.548.115)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		41.279.081	25.242.257
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili düzeltmeler	9-10	6.793.827	5.874.914
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	1.226.889	609.871
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24	4.392.490	(4.957.993)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(3.332.688)	(2.489.911)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	23	8.870.239	6.811.435
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		18.997.200	12.583.700
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		4.386.471	6.810.300
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	21	(55.347)	(59)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		36.636.547	(40.953.372)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		37.736.911	57.358.860
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	8	(15.168.766)	(78.346.126)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7-15	(28.569.445)	(19.108.651)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		35.545.122	1.332.556
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		8.393.403	2.841.640
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(1.300.678)	(5.031.651)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		61.800.260	(30.259.230)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(400.103)	(214.277)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(758.035)	(650.359)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(9.152.375)	(6.591.924)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9-21	119.632	1.363
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(2.028.952)	(1.563.926)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(7.243.055)	(5.029.361)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(13.850.600)	10.035.120
Ödenen Temettüleri		-	-
Alınan Faiz		3.123.018	2.684.285
Ödenen Faiz		(7.131.081)	(3.500.165)
Kredilerden Nakit Girişleri		157.463	58.000.000
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(10.000.000)	(47.149.000)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		37.639.147	(27.680.670)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		37.639.147	(27.680.670)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	98.357.461	119.642.178
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	4	135.996.608	91.961.508

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 ve 31 MART 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Birikmiş Karlar				
Önceki Dönem	Dipnot	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
01.01.2017 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)		-	-	-	-	81.871	-	-	(14.548.115)	(14.466.244)	-	(14.466.244)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(14.548.115)	(14.548.115)	-	(14.548.115)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	81.871	-	-	-	81.871	-	81.871
Transferler		-	-	-	-	-	-	(46.336.647)	46.336.647	-	-	-
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.03.2017 itibarıyla bakiyeler:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	-	(1.881.285)	163.579.754	(11.473.614)	(14.548.115)	247.998.327	-	247.998.327
Cari Dönem												
01.01.2018 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(5.286.390)	162.175.629	(11.897.328)	(48.388.364)	628.126.018	-	628.126.018
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	(16.115.368)	(16.115.368)	-	(16.115.368)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(16.115.368)	(16.115.368)	-	(16.115.368)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler (*)		-	-	-	-	-	-	(48.388.364)	48.388.364	-	-	-
31.03.2018 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(5.286.390)	162.175.629	(60.285.692)	(16.115.368)	612.010.650	-	612.010.650

İlişikteki açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket halihazırda Isuzu Motors Ltd., Itochu Corporation ve Anadolu Grubu'nun iştirak ettiği bir ortaklık olarak faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in üretim faaliyeti Çayırova Kocaeli'de kurulu tesislerinde devam etmekte olup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 871 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.

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

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

Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak - 31 Mart 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 7 Mayıs 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış, 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 Ortaklıklar), 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 esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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 (Devamı)****Bağlı Ortaklıklar**

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

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

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

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

	Bağlı Ortaklık üzerindeki oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 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 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.

2.1.4 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)****2.1.5 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 dönülmeyecek 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 kar 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)****2.1.5 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (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 arttırılmıştır.

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 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 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.

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

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.

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.

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 özelliği 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.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

TMS 28 (Değişiklikler)

İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin değişiklikliklerin 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.

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.4 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	5-6
Binalar	2-5
Tesis, Makine ve Cihazlar	10-20
Taşıtlar	10-20
Demirbaşlar	4-10

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 değerlerin defter değerlerinden 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.

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 amortisman tabi tutulurlar.

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

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

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

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

31 Mart 2018 itibarı ile yeniden değerlemeye konu olan binalar sınıfındaki varlıklar için ekonomik ömür belirleme çalışmaları devam etmekte olup, 30 Haziran 2018 itibarı ile yeni belirlenecek ekonomik ömür süreleri dikkate alınarak bu varlıklar için amortisman hesaplanacaktır.

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

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.

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.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****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 ilerdeki 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 ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının aktüeryal varsayımlar göz önünde bulundurularak net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.2.11 Karşılıklar

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

2.2.12 Araştırma geliştirme giderleri

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

2.2.13 Garanti giderleri karşılığı

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

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

Bu 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***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.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.17 Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)****Temettü gelirleri**

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

Kira gelirleri

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

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

2.2.18 Nakit akımının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, 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 karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Grup'un yararlandığı devlet teşviklerden biri olan AR-GE teşviği ile ilgili tutar ve nitelik bilgileri Dipnot 12'de açıklanmıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.21 Türev araçlar**

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

Türev araçların ve ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin, ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dâhil edilmektedir. Türev araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Tüm türev araçlar makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Türev araçların makul değerleri piyasada oluşan makul değerleri üzerinden veya indirgenmiş nakit akımı modelinin kullanılması suretiyle hesaplanmaktadır. Tezgâh üstü vadeli kambiyo sözleşmelerinin makul değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, dönem sonunda geçerli olan vadeli kurla karşılaştırılması suretiyle belirlenmektedir. Türev araçlar makul değer pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda sırasıyla varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler. Yapılan değerlendirme sonucu makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bazı türev araçlar ekonomik olarak risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, muhasebesel olarak TMS 39 kapsamında bunlar "Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" olarak muhasebeleştirilmekte ve bunların makul değer değişiklikleri dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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.

- Ertilenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, mahsup edilebilir mali zararlardan ertelenen vergi varlığı hesaplanır. Grup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, 99.105.078 TL (31 Aralık 2017: 126.418.854 TL) tutarındaki toplam mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden, gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması sebebiyle, 20.333.388 TL (31 Aralık 2017: 26.592.480 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.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.24 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

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

DİPNOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

DİPNOT 4- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Dönem sonları itibarıyla nakit ve benzeri değerler aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Nakit	80.966	130.494
Vadesiz Banka Mevduatı	4.548.303	19.257.596
Vadeli Banka Mevduatı (3 aya kadar)	131.677.460	78.968.916
Diğer Hazır Değerler (*)	10.979	111.886
Toplam	136.317.708	98.468.892

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Hazır Değerler	136.317.708	92.003.551
Faiz Tahakkukları (-)	(321.100)	(42.043)
Toplam (Faiz Tahakkukları Hariç)	135.996.608	91.961.508

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	Yıllık Faiz Oranı	Tutar	Yıllık Faiz Oranı
	(TL Karşılığı)	(%)	(TL Karşılığı)	(%)
TL	110.001.879	7,00-14,91	53.952.431	7,00-15,50
ABD Doları	15.834.812	4,25	17.746.481	0,25-4,20
Avro	5.840.769	0,01-0,1	7.270.004	0,10
Toplam	131.677.460		78.968.916	

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

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 5- FİNANSAL BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	Yıllık		Orijinal Para		TL Karşılığı	
	Etkin Faiz Oranı (%)					
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Banka Kredileri						
Avro	2,40	2,40	42.915.854	43.043.730	208.884.337	194.363.965
TL	13,13	12,97	99.597.553	49.211.169	99.597.553	49.211.169
Toplam					308.481.890	243.575.134

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

Dönem	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Vadesine 1 ay ve daha kısa süresi kalan krediler	157.463	10.019.792
Toplam	157.463	10.019.792

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	Yıllık		Orijinal Para		TL Karşılığı	
	Etkin Faiz Oranı (%)					
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Banka Kredileri						
Avro	2,92	2,92	11.333.333	11.333.333	55.162.732	51.175.667
TL	15,84	14,85	80.000.000	138.000.000	80.000.000	138.000.000
Toplam					135.162.732	189.175.667

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Açılış bakiyesi	432.750.801
Faiz gideri	8.870.239
Ödenen faiz	(7.131.081)
Yeni alınan krediler	157.463
Geri ödenen krediler	(10.000.000)
Kur farkı	18.997.200
Kapanış bakiyesi	443.644.622

DİPNOT 6- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibarıyla ticari alacaklar aşağıda sunulmuştur:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	270.306.538	329.035.874
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	17.251.596	2.344.615
Reeskont Giderleri (-)	(4.111.474)	(6.085.978)
Şüpheli Alacaklar	175.000	175.000
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(175.000)	(175.000)
Toplam	283.446.660	325.294.511

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış Bakiyesi – 1 Ocak	175.000	333.324
Dönem içinde Ayrılan Karşılıklar	-	-
Dönem İçindeki Tahsilatlar	-	(158.324)
Kapanış Bakiyesi – 31 Mart	175.000	175.000

Dönem sonları itibarıyla ticari borçlar aşağıda sunulmuştur:

Ticari Borçlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	59.558.013	87.612.457
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	272.864.506	209.917.665
Reeskont Gelirleri (-)	(671.736)	(650.776)
Toplam	331.750.783	296.879.346

DİPNOT 7- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		
Resmi Alacaklar (*)	281.356	262.841
Personelden Alacaklar	263.434	615.767
Verilen Depozito ve Teminatlar	-	14.037
Toplam	544.790	892.645

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup'un resmi alacaklarının 110.000 TL'lik tutarı KDV iadesine ilişkin alacağından oluşmaktadır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 110.000 TL KDV iade alacağı bulunmaktadır).

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 7- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.789.568	4.531.279
Alınan Sipariş Avansları	41.526.806	27.731.167
Ödenecek Vergi ve Fonlar	566.589	1.138.780
Diğer Çeşitli Borçlar	32.355	32.623
Toplam	45.915.318	33.433.849

DİPNOT 8- STOKLAR

Dönem sonları itibarıyla stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Hammaddeler	151.252.008	133.664.449
Yarı Mamuller	643.936	6.300.127
Mamuller	129.245.740	111.315.468
Ticari Mallar	27.892.257	33.701.823
Diğer Stoklar	1.354.562	1.199.293
Yoldaki Mallar	42.972.215	51.892.430
	353.360.718	338.073.590
Mamuller ve Ticari Mallar Değer Düşüklüğü	(925.685)	(807.323)
Toplam Stoklar	352.435.033	337.266.267

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler	2018	2017
Dönem Başı Bakiyesi – 1 Ocak	807.323	1.214.070
Satış Nedeniyle İptal Edilen Karşılık (-)	(164.309)	(362.129)
Cari Dönem Değer Düşüklüğü (+)	282.671	-
Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart	925.685	851.941

DİPNOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	TOPLAM
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	94.164.000	12.286.092	462.796.546	182.189.531	7.875.690	3.992.605	774.199	481.444	764.560.107
Alımlar	-	-	-	1.600.621	427.231	1.100	-	-	2.028.952
Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	(158.080)	-	-	-	(158.080)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	12.286.092	462.796.546	183.790.152	8.144.841	3.993.705	774.199	481.444	766.430.979
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	-	(8.009.047)	(43.363.705)	(136.746.547)	(3.719.440)	(2.673.628)	(764.126)	-	(195.276.493)
Dönem Gideri		(111.991)	(688.858)	(2.195.253)	(359.836)	(69.450)	(717)		(3.426.105)
Çıkışlar					93.795				93.795
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	-	(8.121.038)	(44.052.563)	(138.941.800)	(3.985.481)	(2.743.078)	(764.843)	-	(198.608.803)
Net Defter Değeri									
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	94.164.000	4.277.045	419.432.841	45.442.984	4.156.250	1.318.977	10.073	481.444	569.283.614
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	4.165.054	418.743.983	44.848.352	4.159.360	1.250.627	9.356	481.444	567.822.176

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

DİPNOT 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	-	605.042	295.762	-	-	645.002	1.563.926
Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	(3.182)	-	-	-	-	(3.182)
31 Mart 2017 Kapanış Bakiyesi	1.292.239	12.230.148	82.068.647	185.530.776	7.385.216	4.476.234	774.199	1.223.209	294.980.668
<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	-	(110.829)	(683.931)	(2.072.356)	(246.222)	(68.698)	(717)	-	(3.182.753)
Çıkışlar	-	-	-	1.878	-	-	-	-	1.878
31 Mart 2017 Kapanış Bakiyesi	-	(7.675.361)	(41.305.348)	(139.195.184)	(5.003.705)	(2.995.149)	(761.975)	-	(196.936.722)
<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
31 Mart 2017 Kapanış Bakiyesi	1.292.239	4.554.787	40.763.299	46.335.592	2.381.511	1.481.085	12.224	1.223.209	98.043.946

31 Mart 2017 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderlerinin 2.391.408 TL'si satılan malın maliyetine, 60.463 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 249.829 TL'si pazarlama giderlerine, 184.724 TL'si genel yönetim giderlerine, 296.329 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 10 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018

	Haklar	Ar-Ge Proje Faaliyetleri	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar (*)	TOPLAM
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	370.007	73.279.357	18.324.258	24.870.334	116.843.956
Alımlar	-	-	4.517	7.238.538	7.243.055
Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transfer	-	-	-	-	-
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	370.007	73.279.357	18.328.775	32.108.872	124.087.011

Birikmiş İtfâ Payları

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	(95.518)	(42.363.735)	(10.842.285)	-	(53.301.538)
Dönem Gideri	(6.984)	(2.609.025)	(751.713)	-	(3.367.722)
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	(102.502)	(44.972.760)	(11.593.998)	-	(56.669.260)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	274.489	30.915.622	7.481.973	24.870.334	63.542.418
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	267.505	28.306.597	6.734.777	32.108.872	67.417.751

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

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

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 (Devamı)

31 Mart 2017

	<u>Haklar</u>	<u>Ar-Ge Proje Faaliyetleri</u>	<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar (*)</u>	<u>TOPLAM</u>
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	367.311	61.404.133	12.099.141	19.037.099	92.907.684
Alımlar	2.696	-	752.322	4.274.343	5.029.361
Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transfer	-	-	-	-	-
31 Mart 2017 Kapanış Bakiyesi	370.007	61.404.133	12.851.463	23.311.442	97.937.045

Birikmiş İtfa Pavları

1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	(67.598)	(33.328.537)	(8.822.102)	-	(42.218.237)
Dönem Gideri	(6.969)	(2.226.961)	(458.231)	-	(2.692.161)
31 Mart 2017 Kapanış Bakiyesi	(74.567)	(35.555.498)	(9.280.333)	-	(44.910.398)

Net Defter Değeri

1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	299.713	28.075.596	3.277.039	19.037.099	50.689.447
31 Mart 2017 Kapanış Bakiyesi	295.440	25.848.635	3.571.130	23.311.442	53.026.647

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla “Yapılmakta Olan Yatırımlar” tutarının 21.188.527 TL’lik kısmı Ar-Ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

31 Mart 2017 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık amortisman giderlerinin 2.330.959 TL’si satışların maliyetine, 107.324 TL’si araştırma ve geliştirme giderlerine, 14.025 TL’si pazarlama giderlerine, 207.263 TL’si genel yönetim giderlerine, 32.590 TL’si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 11 - ŞEREFİYE

31 Mart 2018Net Defter Değeri

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	2.340.995
İlaveler	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	2.340.995

31 Mart 2017Net Defter Değeri

1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	2.340.995
İlaveler	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı	-
31 Mart 2017 Kapanış Bakiyesi	2.340.995

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

AR-GE faaliyetlerine ilişkin 2018 yılı içinde TÜBİTAK kaynaklı tahsil edilen nakit destek tutarı bulunmamaktadır. 2017 yılı içinde ise AR-GE faaliyetlerine ilişkin TÜBİTAK kaynaklı 675.296 TL nakit destek tahsil edilmiştir.

Grup'un AR-GE çalışmalarına ilişkin harcamalarından dolayı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla vergi hesaplamasında kullanabileceği AR-GE indirimi tutarı 49.586.000 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla toplam 57.027.562 TL harcama yapmış olup Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32/A maddesi kapsamında %20 yatırıma katkı oranı ve %50 indirimli kurumlar vergisi teşvikinden yatırımın elde edilen gelire etkisi oranında faydalanabilecektir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Garanti Gider Karşılığı	11.436.249	11.642.227
Dava Karşılığı	4.029.413	3.567.284
Prim ve Komisyon Karşılığı	554.679	109.869
Toplam	16.020.341	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	2.602.726	1.070.357	554.679	4.227.762
Ödemeler (-)	(2.808.704)	(177.457)	(109.869)	(3.096.030)
Karşılık İptalleri (-)	-	(430.771)	-	(430.771)
31 Mart 2018 Kapanış Bakiyesi	11.436.249	4.029.413	554.679	16.020.341

	<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	3.014.583	59.000	2.716.849	111.408	5.901.840
Ödemeler (-)	(2.602.712)	-	-	-	(2.602.712)
Karşılık İptalleri (-)	-	(93.000)	-	-	(93.000)
31 Mart 2017 Kapanış Bakiyesi	12.750.390	1.676.144	2.716.849	111.408	17.254.791

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

Grup Aleyhine Davalar:

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 4.029.413 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 814.840.760 TL'dir (31 Aralık 2017: 892.934.291 TL).

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen Teminat Mektupları	100.749.019	116.292.868
Toplam	100.749.019	116.292.868

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı	100.749.019	116.292.868
i. Teminat Mektubu	100.749.019	116.292.868
ii. İpotek	-	-
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	100.749.019	116.292.868

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un Özkaynakları'na oranı 31 Mart 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	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Toplu İş Sözleşmesi Ücret Farkı Karşılıkları	-	2.452.546
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	1.038.661	655.450
Diğer Çalışan Hak ve Ücret Karşılıkları	138.385	-
Toplam	1.177.046	3.107.996

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

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	19.917.757	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 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Ayrıca isteğe bağlı işten ayrılmalar 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 bulundurululan aktüeryal varsayımlar şunlardır:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Net İskonto Oranı Yıllık (%)	4,21	4,21
Emeklilik Olasılığı Açısından Çalışanların Devir Hızı (%)	3,94	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	1.025.204	265.159
Faiz maliyeti	201.685	344.712
Aktüeryal kayıp	-	(102.339)
Dönem içinde ödenen	(758.035)	(650.359)
Kapanış Bakiyesi – 31 Mart	19.917.757	13.788.482

DİPNOT 15- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen Avanslar	26.017.579	10.334.103
Peşin Ödenmiş Sigorta Primleri	1.569.279	84.319
Peşin Ödenmiş Abone Giderleri	32.783	24.691
Peşin Ödenmiş Reklam Giderleri	347.925	455.026
Peşin Ödenmiş Komisyon Giderleri	-	3.904.729
Peşin Ödenmiş Diğer Giderler	3.938.159	484.869
Toplam	31.905.725	15.287.737

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 15- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	51.435.599	39.804.274
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	603.814	360.963
Toplam	52.039.413	40.165.237

PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait DİĞER GİDERLER	1.314.411	13.733
Toplam	1.314.411	13.733

ERTELENMİŞ GELİRLER (Kısa Vadeli)	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Aylara Ait Gelirler (*)	570.300	2.773.879
Toplam	570.300	2.773.879

(*) 31 Mart 2018 itibarıyla “Gelecek Aylara Ait Gelirler” tutarının 380.240 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 aktarılan AR-GE nakit destek geliri 419.046 TL).

ERTELENMİŞ GELİRLER (Uzun Vadeli)	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*)	536.861	642.247
Toplam	536.861	642.247

(*) 31 Mart 2018 itibarıyla AR-GE faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden sonraki yıllarda gelir tablosuna aktarılan tutar 496.992 TL’dir (31 Aralık 2017: 562.948 TL).

DİPNOT 16- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Mart 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;

31 Mart 2018				TOPLAM	PAY ORANI
ADI	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	PAY TUTARI	(%)
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	44.844.772	-	1.690.629	46.535.401	55,40
ISUZU MOTORS LTD.	-	14.275.509	-	14.275.509	16,99
ITOCHU CORPORATION TOKYO	-	7.948.322	-	7.948.322	9,46
ITOCHU CORPORATION İSTANBUL	-	2.758.212	-	2.758.212	3,28
DİĞER	308.373	-	12.174.183	12.482.556	14,87
TOPLAM	45.153.145	24.982.043	13.864.812	84.000.000	100,00

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

31 Aralık 2017

ADI	A GRUBU	B GRUBU	C GRUBU	TOPLAM PAY TUTARI	PAY ORANI (%)
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'ca seçilir.

31 Mart 2018

Sermaye	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	30.149.426
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	162.175.629
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(60.285.692)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	412.086.655
Net Dönem Karı (Zararı)	(16.115.368)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	612.010.650
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-
Toplam Özkaynaklar	612.010.650

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

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve diğer yedeklerden oluşmaktadır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	23.738.381	23.738.381
Gayrimenkul Satış Karı İstisnası	138.437.248	138.437.248
İştirakler Satış Karı Yedeği	-	-
Hisse Senedi İptal Karları	-	-
Toplam	162.175.629	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. 31 Mart 2018 tarihli konsolide finansal tablolarında Grup'un Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 162.175.629 TL'dir (31 Aralık 2017: 162.175.629 TL).

Geçmiş Yıllar Kar /Zararları

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Olağanüstü Yedekler	9.661.446	9.661.446
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	24.820.415	24.820.415
İştirakler Satış Karı Yedeği Enflasyon Farkı	-	-
Hisse Senedi İptal Karları Enflasyon Farkı	-	-
Önceki Yıllar Karı / (Zararı)	(94.767.553)	(46.379.189)
Toplam	(60.285.692)	(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 artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

Geçmiş Yıllar Kar /Zararları (Devamı)

Grup'un TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararı 60.285.692 TL'dir.

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

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye 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 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Yurt içi Hasılat	135.739.661	120.988.928
Yurt dışı Hasılat	158.161.090	56.071.335
Diğer Hasılat	1.469.510	1.165.856
Hasılat Toplamı (Brüt)	295.370.261	178.226.119
İndirimler	(14.098.538)	(14.097.099)
Hasılat (Net)	281.271.723	164.129.020
Satışların Maliyeti	(234.655.494)	(137.490.619)
Brüt Esas Faaliyet Karı	46.616.229	26.638.401

Aşağıdaki tablo satışların maliyetini özetlemektedir:

Satışların maliyeti	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	144.666.760	144.061.080
Direkt İşçilik Giderleri	11.258.056	8.221.102
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	5.032.936	4.722.367
Diğer Üretim Giderleri	3.443.815	2.806.234
Toplam Üretim Maliyeti	164.401.567	159.810.783
Mamül ve Yarımamul Stok Değişimi	(2.692.898)	(33.630.098)
Satılan Ticari Malların Maliyeti	72.885.630	11.122.026
Diğer Satışların Maliyeti	61.195	187.908
Satışların Toplam Maliyeti	234.655.494	137.490.619

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

a) Araştırma Geliştirme Giderleri	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Personel Giderleri	(99.518)	(67.271)
Mamul Kalite Geliştirme Giderleri	(358.827)	(210.310)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(195.648)	(167.787)
Diğer	(113.832)	(128.951)
Toplam Araştırma Geliştirme Giderleri	(767.825)	(574.319)
b) Pazarlama Giderleri		
Yurtiçi Satış Giderleri	(211.836)	(192.545)
İhracat Giderleri	(2.261.628)	(1.186.970)
Personel Giderleri	(3.583.411)	(3.066.627)
İlan ve Reklam Giderleri	(1.476.154)	(1.330.846)
Garanti Giderleri	(2.602.726)	(3.014.021)
Nakliye, Navlun Gideri	(2.331.320)	(2.447.750)
Royalti Giderleri	(1.082.382)	(1.307.287)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(471.218)	(263.854)
Diğer	(2.686.769)	(1.620.892)
Toplam Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(16.707.444)	(14.430.792)
c) Genel Yönetim Giderleri		
Personel Giderleri	(3.666.096)	(3.313.661)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(1.085.053)	(265.159)
İş ve Hizmet Giderleri	(4.430.078)	(4.118.556)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(350.508)	(391.987)
Sigorta Giderleri	(570.446)	(439.932)
Diğer	(2.098.557)	(1.602.325)
Toplam Genel Yönetim Giderleri	(12.200.738)	(10.131.620)

DİPNOT 19- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	144.666.760	144.061.080
Satılan Ticari Malların Maliyeti	72.885.630	11.122.026
Diğer Satışların Maliyeti	61.195	187.908
Stoklardaki Değişim	(2.692.898)	(33.630.098)
Diğer Giderler	20.224.554	17.600.386
Personel Giderleri	19.692.134	14.933.819
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	6.050.311	5.545.996
Diğer Üretim Giderleri	3.443.815	2.806.233
Toplam Giderler	264.331.501	162.627.350

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

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 20- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Geliri	5.330.279	4.361.180
Ticari Borçlara İlişkin Reeskont Geliri	6.838.035	3.745.656
Satış Destek Gelirleri	7.482.273	-
Hizmet Gelirleri	24.120	23.350
Tübitak Ar-ge Desteği Geliri	104.761	120.682
İhracat D.F.İ.F. Desteği	60.832	180.264
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	192.323
Kira Gelirleri	9.804	10.356
Sigorta Tazminat Gelirleri	1.746	40.250
Diğer Gelirler	383.838	2.182.742
Toplam	20.235.688	10.856.803

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Gideri	(25.835.852)	(9.864.836)
Ticari Alacaklara İlişkin Reeskont Gideri	(4.762.250)	(4.039.871)
Bağış Giderleri	(12.000)	(47.611)
Diğer Giderler	(962.439)	(30.691)
Toplam	(31.572.541)	(13.983.009)

DİPNOT 21- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Makina Araç Demirbaş Satış Kazancı	55.347	59
Toplam	55.347	59

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Makina Araç Demirbaş Satış Zararı	-	-
Toplam	-	-

DİPNOT 22- FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri:	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Faiz Gelirleri	2.635.933	1.427.262
Vade Farkı Gelirleri	696.755	1.062.649
Kur Farkı Geliri	11.731.070	10.947.723
Toplam	15.063.758	13.437.634

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 23-FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri:	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Faiz Giderleri	(7.915.976)	(6.285.783)
Kur Farkı Gideri	(22.996.415)	(21.883.622)
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gider	-	(2.011.531)
Vadeli Alımlara İlişkin Finansman Gideri	(954.263)	(525.652)
Diğer Finansal Giderler	(578.698)	(612.677)
Toplam	(32.445.352)	(31.319.265)

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 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(1.014)	(57.822)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)		
- Kar veya Zarar Tablosu	(4.391.476)	5.015.815
Vergi Gelir / (Gideri) - Gelir Tablosu	(4.392.490)	4.957.993
Vergi Gelir / (Gideri)		
- Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	-	(20.468)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(4.392.490)	4.937.525

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	1.014	136.265
Peşin Ödenen Vergiler	(1.353.908)	(1.064.023)
Ödenecek / (İade) Vergi	(1.352.894)	(927.758)

Peşin ödenen Kurumlar Vergisi tutarının 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi tutarını aşan kısmı olan 1.352.894 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.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi
	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)
Stoklar	1.063.837	234.044	6.836.094	1.503.941
Duran Varlıklar (Net)	(518.657.003)	(65.078.845)	(520.585.471)	(65.464.539)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	19.917.757	3.983.551	19.448.903	3.889.781
Garanti Gider Karşılığı	11.436.249	2.515.975	11.642.227	2.561.290
Arge İndirimi	49.586.000	9.917.200	41.480.482	8.296.096
Mali Zararlar (*)	99.105.078	20.333.388	126.418.854	26.080.108
Reeskont Gelir/Gideri (Net)	3.299.961	725.991	5.374.801	1.182.456
Dava Karşılığı	4.029.413	886.471	3.567.285	784.803
Diğer (Net)	4.992.199	1.098.284	789.085	173.599
Toplam		(25.383.941)		(20.992.465)

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

Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Hareketleri:	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Açılış Bakiyesi	(20.992.465)	14.163.694
Kar veya Zarar Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	(4.391.476)	5.015.815
Kapsamlı Gelir Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi Geliri	-	(20.468)
Kapanış Bakiyesi	(25.383.941)	19.159.041

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

Vergi Karşılığının Mutabakatı:	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Devam Eden Faaliyetlerden Oluşan Kar / (Zarar)	(11.722.878)	(19.506.108)
Kurumlar Vergisi (%20 veya %22)	2.581.880	3.901.222
Vergi etkisi:		
-Ar-Ge İndirimi	1.783.214	1.044.296
-Ar-Ge Destek Geliri	23.047	24.136
-Matrah Artırımı	(20.921)	-
-Ertelenmiş vergiye konu edilmeyen mali zarar	(8.759.710)	(11.661)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)	(4.392.490)	4.957.993

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Net Dönem Karı / (Zararı)	(16.115.368)	(14.548.115)
Nominal Değeri 1 Kuruş Olan Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı	8.400.000.000	8.400.000.000
100 Adet Pay Başına Düşen Kazanç/(Kayıp) (TL)	(0,1918)	(0,1732)

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 alımları ile kiralama işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2018

<u>İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	678.266	-
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	-	-	44.585	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	6.363	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	-	2.439	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	-	-	8.224	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	-	-	283.883	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	394.099	-
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	-	-	93.005	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	1.206.013	-	16.309.897	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	7.390.550	-	1.627.075	-
Itochu Corporation Tokyo	8.655.033	-	253.413.677	-
Migros Ticaret A.Ş.	-	-	2.993	-
Ortaklara Borçlar (*)	-	-	-	9.109
Toplam	17.251.596	-	272.864.506	9.109

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

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2017

<u>İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</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.

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:

1 Ocak -31 Mart 2018

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

1 Ocak -31 Mart 2017

<u>İlişkili Taraflara Satışlar</u>	<u>Mal ve Hizmet Satışları</u>	<u>Duran Varlık 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	75.187	-	-	75.187
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	2.273.662	-	-	2.273.662
Itochu Corporation Tokyo	-	-	-	-
Toplam	2.350.295	-	-	2.350.295

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak -31 Mart 2018

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

1 Ocak -31 Mart 2017

<u>İlişkili Taraflardan Alımlar</u>	<u>Mal ve Hizmet</u> <u>Alışları</u>	<u>Duran Varlık</u> <u>Alışları</u>	<u>Diğer</u> <u>Giderler</u>	<u>Toplam Giderler/</u> <u>Alımlar</u>
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	2.596	-	-	2.596
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	922.101	87.349	-	1.009.450
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	2.136	-	-	2.136
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	1.402.400	-	1.860	1.404.260
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	848	-	-	848
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	295.042	-	259.614	554.656
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	513.542	-	-	513.542
Isuzu Motors International Operation Thailand	29.840.458	-	-	29.840.458
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	2.203.128	-	-	2.203.128
Itochu Corporation Tokyo	62.432.300	-	-	62.432.300
Migros Ticaret A.Ş.	12.978	-	-	12.978
Toplam	97.627.529	87.349	261.474	97.976.352

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 öngörülebiyecek kâr payına hâle 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).

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	1 Ocak 2018 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 31 Mart 2017
Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar	1.583.462	1.682.802
Toplam	1.583.462	1.682.802

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

DİPNOT 27- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Net Borç Tutarı	639.077.697	631.161.255
Toplam Özkaynaklar	612.010.650	628.126.018
Net Borç / Özkaynaklar Oranı	1,04	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.

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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)

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

(d) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**31 Mart 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)	1.615.052	(1.615.052)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
-3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.615.052	(1.615.052)
Avro kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(37.889.375)	37.889.375
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(37.889.375)	37.889.375
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(8.548.117)	8.548.117
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	(8.548.117)	8.548.117
TOPLAM (3+6+9)	(44.822.440)	(44.822.440)

İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**31 Aralık 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)	1.833.670	(1.833.670)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
-3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.833.670	(1.833.670)
Avro kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(34.043.127)	34.043.127
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(34.043.127)	34.043.127
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(5.621.822)	5.621.822
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	(5.621.822)	5.621.822
TOPLAM (3+6+9)	(37.831.279)	37.831.279

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

	<u>Döviz Pozisyonu Tablosu</u>					<u>31 Aralık 2017</u>				
	<u>31 Mart 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	89.317.367	14.892	15.053.888	199.216.938	8.596.221	60.206.193	150.538	12.537.794	20.155.554	2.350.351
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	22.728.360	4.061.246	1.343.676	3.943.343	4.542	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)	112.045.727	4.076.138	16.397.564	203.160.281	8.600.763	95.257.615	4.863.031	16.353.756	21.513.799	2.350.351
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)	112.045.727	4.076.138	16.397.564	203.160.281	8.600.763	95.257.615	4.863.031	16.353.756	21.513.799	2.350.351
10. Ticari Borçlar	275.949.792	(13.740)	35.471.465	2.692.429.828	1.735.013	220.354.405	1.636	34.052.343	1.726.554.667	1.584.397
11. Finansal Yükümlülükler	208.884.341	-	42.915.855	-	-	194.363.967	-	43.043.731	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	22.008.281	-	4.521.661	-	-	14.973.669	-	3.316.060	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	506.842.414	(13.740)	82.908.981	2.692.429.828	1.735.013	429.692.041	1.636	80.412.134	1.726.554.667	1.584.397
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	55.162.732	-	11.333.333	-	-	51.175.665	-	11.333.333	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	55.162.732	-	11.333.333	-	-	51.175.665	-	11.333.333	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	562.005.146	(13.740)	94.242.314	2.692.429.828	1.735.013	480.867.706	1.636	91.745.467	1.726.554.667	1.584.397
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)	(449.959.419)	4.089.878	(77.844.750)	(2.489.269.547)	6.865.750	(385.610.091)	4.861.395	(75.391.711)	(1.705.040.868)	765.954
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(449.959.419)	4.089.878	(77.844.750)	(2.489.269.547)	6.865.750	(385.610.091)	4.861.395	(75.391.711)	(1.705.040.868)	765.954
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	158.161.090					230.532.668				
24. İthalat	114.854.275					507.815.364				

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

(e) Faiz oranı riski yönetimi

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	131.677.460	78.968.916
Nakit ve Nakit Benzeri Finansal Yükümlülükler	(424.077.332)	(414.653.046)
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	(19.567.290)	(18.097.754)

Diğer tüm değişkenlerin sabit kalması ve TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek/düşük olması durumunda, Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karı 195.673 TL daha yüksek/düşük olacaktır (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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yurtdışı alacakları toplamı 89.317.367 TL olup bölgeler itibarıyla bir yoğunlaşma sözkonusu değildir (31 Aralık 2017: 60.206.193 TL).

31 Mart 2018	Alacaklar				Dipnot	Bankadaki Mevduat	Dip-not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	17.251.596	283.446.660	-	544.976		136.225.763	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		283.446.660			6		
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.251.596	274.954.677		544.976	6-7-26	136.225.763	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		20.049.330			-		
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		20.049.330					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		(175.000)			6		
- Değer Düşüklüğü (-)		175.000			6		
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer Düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar							

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

31 Aralık 2017	Alacaklar				Dipnot	Bankadaki Mevduat	Dip-not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-	
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-		-	

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdadır:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Banka Mevduatı	Türev Araçlar	Diğer
31 Mart 2018					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	18.044.397	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.004.933	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	20.049.330	-	-	-	-

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Banka Mevduatı	Türev Araçlar	Diğer
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

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

Likidite riski tabloları

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

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

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

31 Mart 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	443.644.622	476.691.670	89.370.524	240.826.571	146.494.575	-
Ticari Borçlar	331.750.783	332.561.762	105.810.405	226.751.357	-	-
Diğer Borçlar	45.924.427	45.924.427	45.924.427	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	821.319.832	855.177.859	241.105.356	467.577.928	146.494.575	-

Türev Finansal Yükümlülükler

31 Mart 2018

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

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 Mart 2018 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 bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla zaman zaman türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmesi bulunmamaktadır.

DİPNOT 29- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 17 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı kararları İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 2 Mayıs 2018 tarihinde tescil edilmiştir.