

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

31 Aralık 2018

**Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	6-51
DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-23
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR.....	24
DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	25
DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	25-26
DİPNOT 8 - STOKLAR.....	26
DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	27-28
DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	29-30
DİPNOT 11 - ŞEREFİYE.....	30
DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	30
DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	31-32
DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	32-33
DİPNOT 15 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33-34
DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	34-36
DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	36-37
DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	37
DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	38
DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	38
DİPNOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	39
DİPNOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ.....	39
DİPNOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ.....	39
DİPNOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	39-41
DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP.....	41
DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	42-44
DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	44-51
DİPNOT 28 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	51

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

Sayfa No: 1

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		949.258.343	818.303.047
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	96.506.029	98.468.892
Ticari Alacaklar		238.883.170	325.294.511
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,26	8.021.207	2.344.615
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	230.861.963	322.949.896
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	41.324.118	892.645
Stoklar	8	481.922.342	337.266.267
Peşin Ödenmiş Giderler	15	22.340.495	15.287.737
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	835.831	927.758
Diğer Dönen Varlıklar	15	67.446.358	40.165.237
Duran Varlıklar		656.609.868	635.180.946
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	186	186
Maddi Duran Varlıklar	9	560.648.627	569.283.614
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		93.901.876	65.883.413
Şerefiye	11	2.340.995	2.340.995
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	91.560.881	63.542.418
Peşin Ödenmiş Giderler	15	2.059.179	13.733
TOPLAM VARLIKLAR		1.605.868.211	1.453.483.993

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

Sayfa No: 2

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		915.674.974	595.098.693
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	552.303.318	243.575.134
Ticari Borçlar		320.286.921	296.879.346
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,26	109.509.356	209.917.665
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	210.777.565	86.961.681
Diğer Borçlar		987.867	1.180.512
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	26	9.109	9.109
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	978.758	1.171.403
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7	6.115.190	4.531.279
Ertelenmiş Gelirler	15	20.745.708	30.505.046
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	843.195	3.107.996
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	14.392.775	15.319.380
Uzun Vadeli Yükümlülükler		132.272.351	230.259.282
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	90.420.000	189.175.667
Ertelenmiş Gelirler	15	11.436.255	642.247
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	23.885.435	19.448.903
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	6.530.661	20.992.465
ÖZKAYNAKLAR		557.920.886	628.126.018
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		557.920.886	628.126.018
Ödenmiş Sermaye	16	84.000.000	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	16	30.149.426	30.149.426
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		409.107.297	412.086.655
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		417.373.045	417.373.045
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	16	(8.265.748)	(5.286.390)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	162.221.926	162.175.629
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16	(60.331.989)	(11.897.328)
Net Dönem Karı veya Zararı	16	(67.225.774)	(48.388.364)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		1.605.868.211	1.453.483.993

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 VE 2017
TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 3

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	1.187.862.785	963.126.462
Satışların Maliyeti (-)	17	(994.834.345)	(838.161.920)
BRÜT KAR (ZARAR)		193.028.440	124.964.542
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(47.965.122)	(41.670.453)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(77.505.316)	(67.465.058)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(2.908.365)	(3.192.545)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	102.483.060	24.518.878
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(118.462.259)	(35.047.361)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		48.670.438	2.108.003
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	726.273	169.402
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(306.332)	(278.394)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		49.090.379	1.999.011
Finansman Gelirleri	22	88.379.474	35.315.170
Finansman Giderleri (-)	23	(218.149.807)	(105.606.878)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(80.679.954)	(68.292.697)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		13.454.180	19.904.333
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	24	(262.785)	(136.265)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	24	13.716.965	20.040.598
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(67.225.774)	(48.388.364)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(67.225.774)	(48.388.364)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	16	(67.225.774)	(48.388.364)
Ana Ortaklık Payları	16	(67.225.774)	(48.388.364)
Sürdürülen Faaliyetlerden 100 Adet Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	25	(0,8003)	(0,5761)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	9	-	473.400.611
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	(3.724.197)	(4.154.043)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	24	-	(56.027.566)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	24	744.839	830.809
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(2.979.358)	414.049.811
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(70.205.132)	365.661.447
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(70.205.132)	365.661.447

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 ve
2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 4

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.754.575)	18.995.551
Dönem Karı (Zararı)	16	(67.225.774)	(48.388.364)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		182.085.106	84.443.890
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	33.932.262	24.033.456
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	4.005.684	4.085.237
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	24	(13.454.180)	(19.904.333)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(11.474.905)	(9.431.566)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	23	58.507.579	31.944.319
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		110.252.333	47.183.600
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		736.274	6.424.185
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	21	(419.941)	108.992
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(112.221.942)	(13.274.266)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		82.054.941	(42.265.803)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	8	(144.656.075)	(62.150.548)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7,15,24	(74.673.425)	(23.247.876)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		23.231.608	84.973.400
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.866.455	71.218.790
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(2.045.446)	(41.802.229)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.637.390	22.781.260
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(1.098.616)	(1.064.023)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(3.293.349)	(2.721.686)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(52.895.797)	(33.214.345)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9,21	2.373.134	244.022
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(13.475.238)	(9.522.095)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(41.793.693)	(23.936.272)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		52.774.399	(7.065.923)
Alınan Faiz		11.561.794	9.556.553
Ödenen Faiz		(49.869.395)	(28.712.576)
Kredilerden Nakit Girişleri		501.511.800	165.965.100
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(410.429.800)	(153.875.000)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(1.875.973)	(21.284.717)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	98.357.461	119.642.178
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	4	96.481.488	98.357.461

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 ve 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

Sayfa No:5

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Birikmiş Karlar				
Önceki Dönem	Dip -not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Toplam Ödenmiş Sermaye	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler:	16	25.419.707	86.901.880	112.321.587	-	(1.963.156)	163.579.754	34.863.033	(46.336.647)	262.464.571	-	262.464.571
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	417.373.045	(3.323.234)	-	-	(48.388.364)	365.661.447	-	365.661.447
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(48.388.364)	(48.388.364)	-	(48.388.364)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	417.373.045	(3.323.234)	-	-	-	414.049.811	-	414.049.811
Transferler		58.580.293	(56.752.454)	1.827.839	-	-	(1.404.125)	(46.760.361)	46.336.647	-	-	-
31 Aralık 2017 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
Cari Dönem												
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(5.286.390)	162.175.629	(11.897.328)	(48.388.364)	628.126.018	-	628.126.018
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(2.979.358)	-	-	(67.225.774)	(70.205.132)	-	(70.205.132)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(67.225.774)	(67.225.774)	-	(67.225.774)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(2.979.358)	-	-	-	(2.979.358)	-	(2.979.358)
Transferler		-	-	-	-	-	46.297	(48.434.661)	48.388.364	-	-	-
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler:	16	84.000.000	30.149.426	114.149.426	417.373.045	(8.265.748)	162.221.926	(60.331.989)	(67.225.774)	557.920.886	-	557.920.886

İlişikteki açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket halihazırda Isuzu Motors Ltd., Itochu Corporation ve Anadolu Grubu'nun iştirak ettiği bir ortaklık olarak faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in üretim faaliyeti Çayırova Kocaeli'de kurulu tesislerinde devam etmekte olup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 802 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.

Şirket'in ana ortağı ve kontrolü elinde bulunduran taraf Anadolu Grubu Holding Anonim Şirketi'dir.

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

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	31 Aralık 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 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 5 Mart 2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Başkanı) Orhan ÖZER, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Üyesi) Ahmet Murat SELEK, Genel Müdür Yusuf Tuğrul ARIKAN ile Mali İşler Direktörü Fatma Aksoy ÖZEK 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 ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

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

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

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

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

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

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

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4 Netleştirme/(Mahsup)

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

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup, önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

2017 yılında Grup, finansal durum tablosunda 10.334.103 TL tutarındaki "Stoklar için verilen avanslar"ı diğer dönem varlıkları içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Grup yönetimi, bu avansları "Peşin Ödenen Giderler" altında sınıflamıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar****2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları:****TFRS 9 Finansal Araçlar**

Grup, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Bu uygulama finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Grup, ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi belirlemek için değerlendirme çalışmaları yapmış ve bu geçişin konsolide finansal tablolarda önemli bir etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup finansal varlıkların sınıflandırılmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri" ve "ticari alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüleri konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)****2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)****TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)**

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
İlişkili taraflardan alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Türev finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardında yer alan “gerçekleşen kredi zararları modeli” yerine TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardında “beklenen kredi zararları modeli” tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Grup’un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Grup, “TMS 18 Hasılat” standardının yerini alan “TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını 1 Ocak 2018 tarihinden başlayarak uygulamıştır. Bu kapsamda Grup’un standardı ilk defa uygulanmasının geriye dönük etkisi ‘Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi’ başlığı altında açıklanmıştır.

Hasılatın kaydedilmesi

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı” doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması,
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Grup, işlem fiyatını tespit etmek için sözleşme hükümlerini ve ticari teamüllerini dikkate alır. İşlem fiyatı, Grup’un üçüncü şahıslar adına (örneğin bazı satış vergileri) tahsil edilen tutarlar hariç taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)****2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)****TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (Devamı)**

Sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetlerin tek başına satış fiyatları toplamının sözleşmede bunlar için taahhüt edilen bedeli aşması durumunda, müşteri mal veya hizmetin satın alınması karşılığında indirim almış demektir. İndirimin sözleşmede düzenlenen edim yükümlülüklerinin tamamına değil yalnızca bir veya birkaçına ilişkin olduğu gözlemlenebilir göstergelerin bulunduğu durumlar haricinde, Grup, indirimi sözleşmedeki tüm edim yükümlülüklerine orantılı bir şekilde dağıtır.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken:

- Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

TFRS 2 (değişiklikler) Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir. TFRS 2'deki değişikliklerin Grup'un finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 40 (değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi:

TMS 40'a yapılan değişiklikler: Bu değişiklik 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir. Paragraf 57 (a)–(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)****2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)****2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler:**

TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnaları kaldırılmıştır.

TMS 28: Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özelliikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. 2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Grup’un finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli:

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para İşlemleri ve Avans Bedeli cinsinden işlemlerin oluştuğu 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 kalem değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kalem 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.

Henüz yürürlüğe girmemiş yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Finansal tabloların onaylanma tarihinde, Grup, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16

TMS 28 (değişiklikler)

TFRS Yorum 23

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)

TMS 19 (değişiklikler)

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

Kiralamalar¹

İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar¹

Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler¹

Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları

Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler¹

TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki Değişiklikler¹

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

Grup yönetimi, aşağıdaki standartları uygulamasının finansal tablolar üzerinde gelecek dönemlerde aşağıda belirtilenler dışında önemli bir etkisi olacağını düşünmemektedir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)****2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)****TFRS 16 Kiralamalar**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart, mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini almakta ve faaliyet kiralaması ile finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırmaktadır. Böylece TMS 17’ye göre bilanço dışında kalan faaliyet kiralamaları finansal kiralamalar ile birlikte tek bir model altında birleştirilmektedir. UMSK, kiracıların kısa vadeli kiralamaları (kira süresi 12 ay veya daha az olanlar) ve kiralamaya dayanak olan düşük değerli varlıkları için bir istisna öngörmektedir. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir.

TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Kiracı, ödenmemiş kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden kiralama yükümlülüğünü ve varlık kullanım hakkını kayıtlarına alacaktır. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilecektir. Kiracı, bu oranın kolayca belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılacaktır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile varlık kullanım hakkının kira süresi, boyunca ayırdığı amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Grup 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olacak söz konusu standart için uyum çalışmalarına başlamış olup, çalışmalarına devam etmektedir.

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

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

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.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapılmıştır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)****2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)****2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 Gelir Vergileri'nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 Borçlanma Maliyetleri'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide 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 gerçekleşirmek 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.

NOT 2 - KONSOLİDE 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	7-20
Binalar	2-10
Tesis, Makine ve Cihazlar	10-25
Taşıtlar	10-25
Demirbaşlar	10-20
Diğer Maddi Duran Varlıklar	10-20

Yeniden Değerleme Yöntemi

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

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıklarla 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 amortismanına tabi tutulurlar.

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

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

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

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.4 Maddi duran varlıklar ve amortismanları (Devamı)****Yeniden Değerleme Yöntemi (Devamı)**

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

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

2.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

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

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

2.2.6 Şerefiye

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

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

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

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

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

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.

NOT 2 - KONSOLİDE 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 ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapması tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

2.2.10 Kıdem tazminatı karşılığı

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

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.

NOT 2 - KONSOLİDE 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 çevrilir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansman gelirleri ve finansman giderleri hesap kalemlerine dahil edilir.

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 bulunur.

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 bulunur.

2.2.17 Gelirlerin kaydedilmesi**TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardına İlk Geçiş**

Finansal Tablolar Üzerindeki Etkileri

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

Grup, “TMS 18 Hasılat” standardının yerini alan “TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018’den itibaren değerlendirmek için çalışmalarda bulunmuş ve TFRS 15 standardı ile uyumlu olarak, konsolide kar veya zarar tablosunda sunmuştur.

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

Araç ve yedek parça satışları

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.17 Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)****TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardına İlk Geçiş (Devamı)**

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

Hizmet satışları

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

Faiz gelirleri

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

Temettü gelirleri

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

Kira gelirleri

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

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

2.2.18 Nakit akışının raporlanması

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

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

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, 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.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****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.

2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

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

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

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

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

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

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

- (a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

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

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

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

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

Değer Düşüklüğü

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****2.2.21 TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)****TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş (Devamı)**

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

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

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

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

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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/IFRS'ye) göre hazırlanacak olan 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yeniden değerlendirilmesine ve muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda SOM Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. nin hazırlamış olduğu 5 Şubat 2018 tarihli değerlendirme raporları dikkate alınarak yeniden değerlendirme işleminin etkisi 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır. Değerleme artışının ertelenmiş vergi sonrası 417.373.045 TL'lik net tutarı özkaynaklar sınıfında "Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışı" kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

2.2.23 Diğer Muhasebe Tahminleri

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

- Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, mahsup edilebilir mali zararlardan ertelenen vergi varlığı hesaplanır. Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 128.649.816 TL (31 Aralık 2017: 126.418.854 TL) tutarındaki toplam mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden, gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması sebebiyle, 26.242.335 TL (31 Aralık 2017: 26.080.108 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.
- Grup garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir.
- Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri:
Grup, her raporlama dönemi sonunda maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerini gözden geçirir. Şirket, maddi duran varlıkların kullanım amaçlarını, çeşitlerine göre teknolojik ilerlemelerini, bunun yanı sıra diğer faktörleri de dikkate alarak maddi duran varlıkların faydalı ömürlerini ve ilgili amortismanlarını kısaltabilir ya da uzatabilir.
- Arazi, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin ve binaların yeniden değerlendirilmesi:
Arazi, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaların ve makinelerin değerlemeleri güncel piyasa koşulları dikkate alınarak yapılmıştır. Yeniden değerlendirme sonucunda gerçeğe uygun değeri maliyet değerinden düşük olan sabit kıymetler için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Grup'un arazi, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binaları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından akredite edilmiş bağımsız ekspertizler tarafından yeniden değerlendirilmiştir. Defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşan yeniden değerlendirme fonu ertelenmiş vergi ile netleştirilerek yeniden değerlendirme fonu olarak özkaynaklar altında gösterilmiştir. Yeniden değerlendirme periyodik olarak yapılmaktadır.

- Şerefiyenin tahmini değer düşüklüğü
Grup her yıl şerefiye tutarını değer düşüklüğü testine tabi tutar. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarları, kullanımdaki değer hesaplamalarına göre belirlenmiştir. Bu hesaplamaların gerektirdiği tahmin kullanımı Not 12'de açıklanmıştır.

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:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Nakit	135.442	130.494
Vadesiz Banka Mevduatı	10.910.388	19.257.596
Vadeli Banka Mevduatı (3 aya kadar)	85.072.854	78.968.916
Diğer Hazır Değerler (*)	387.345	111.886
Toplam	96.506.029	98.468.892

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

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

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

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Hazır Değerler	96.506.029	98.468.892
Faiz Tahakkukları (-)	(24.541)	(111.431)
Toplam (Faiz Tahakkukları Hariç)	96.481.488	98.357.461

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2018</u>		<u>31 Aralık 2017</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>Yıllık Faiz Oranı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Yıllık Faiz Oranı</u>
	<u>(TL Karşılığı)</u>	<u>(%)</u>	<u>(TL Karşılığı)</u>	<u>(%)</u>
TL	46.747.044	15,00-23,49	53.952.431	7,00-15,50
ABD Doları	-	-	17.746.481	0,25-4,20
Avro	38.325.810	0,05-1,00	7.270.004	0,10
Toplam	85.072.854		78.968.916	

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

DİPNOT 5- FİNANSAL BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	<u>Yıllık</u>		<u>Orijinal Para Birimi</u>		<u>TL Karşılığı</u>	
	<u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>					
	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Kısa Vadeli Banka Kredileri						
Avro	4,71	2,40	27.318.167	43.043.730	164.673.908	194.363.965
TL	23,03	12,97	387.629.410	49.211.169	387.629.410	49.211.169
Toplam					552.303.318	243.575.134

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

Dönem	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesine 1 ay ve daha kısa süresi kalan krediler	84.649.083	10.019.792
Toplam	84.649.083	10.019.792

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	<u>Yıllık</u>		<u>Orijinal Para Birimi</u>		<u>TL Karşılığı</u>	
	<u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>					
	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Uzun Vadeli Banka Kredileri						
Avro	4,85	2,92	15.000.000	11.333.333	90.420.000	51.175.667
TL	-	14,85	-	138.000.000	-	138.000.000
Toplam					90.420.000	189.175.667

Uzun vadeli borçlanmaların tamamının vadesi 2020 yılı içerisinde.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış bakiyesi - 1 Ocak	432.750.801	370.245.358
Faiz gideri	58.507.579	31.944.319
Ödenen faiz	(49.869.395)	(28.712.576)
Yeni alınan krediler	501.511.800	165.965.100
Geri ödenen krediler	(410.429.800)	(153.875.000)
Kur farkı	110.252.333	47.183.600
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık	642.723.318	432.750.801

DİPNOT 6- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibarıyla ticari alacaklar aşağıda sunulmuştur:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	235.218.363	329.035.874
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8.021.207	2.344.615
Reeskont Giderleri (-)	(4.356.400)	(6.085.978)
Şüpheli Alacaklar	175.000	175.000
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(175.000)	(175.000)
Toplam	238.883.170	325.294.511

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış Bakiyesi – 1 Ocak	175.000	333.324
Dönem İçindeki Tahsilatlar	-	(158.324)
Kapanış Bakiyesi – 31 Aralık	175.000	175.000

Dönem sonları itibarıyla ticari borçlar aşağıda sunulmuştur:

Ticari Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	213.553.886	87.612.457
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	109.509.356	209.917.665
Reeskont Gelirleri (-)	(2.776.321)	(650.776)
Toplam	320.286.921	296.879.346

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 27’de verilmiştir.

DİPNOT 7- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		
Personelden Alacaklar	668.284	615.767
Resmi Alacaklar (*)	40.655.834	262.841
Verilen Depozito ve Teminatlar	-	14.037
Toplam	41.324.118	892.645

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup’un resmi alacaklarının 39.610.027 TL tutarındaki kısmı KDV iade alacağından oluşmaktadır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 110.000 TL KDV iade alacağı bulunmaktadır).

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

DİPNOT 7- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.115.190	4.531.279
Ödenecek Vergi ve Fonlar	944.298	1.138.780
Diğer Çeşitli Borçlar	34.460	32.623
Toplam	7.093.948	5.702.682

DİPNOT 8- STOKLAR

Dönem sonları itibarıyla stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Hammaddeler	156.880.979	133.664.449
Yarı Mamuller	1.162.353	6.300.127
Mamuller	183.893.976	111.315.468
Ticari Mallar	49.960.148	33.701.823
Diğer Stoklar	1.799.729	1.199.293
Yoldaki Mallar	89.017.661	51.892.430
Mamuller ve Ticari Mallar Değer Düşüklüğü	(792.504)	(807.323)
Toplam Stoklar	481.922.342	337.266.267

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dönem Başı Bakiyesi – 1 Ocak	807.323	1.214.070
Satış Nedeniyle İptal Edilen Karşılık (-)	(333.080)	(406.747)
Cari Dönem Değer Düşüklüğü (+)	318.261	-
Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık	792.504	807.323

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	-	16.764	38.200	9.055.660	2.098.964	46.432	-	2.219.218	13.475.238
Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transfer	-	-	255.866	1.381.421	-	-	-	(1.637.287)	-
Çıkışlar	-	-	-	(964.934)	(2.569.653)	-	-	-	(3.534.587)
31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	12.302.856	463.090.612	191.661.678	7.405.001	4.039.037	774.199	1.063.375	774.500.758

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		(448.210)	(9.129.322)	(8.732.948)	(1.567.455)	(276.228)	(2.869)	-	(20.157.032)
Çıkışlar		-	-	910.064	671.330	-	-	-	1.581.394
31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	-	(8.457.257)	(52.493.027)	(144.569.431)	(4.615.565)	(2.949.856)	(766.995)	-	(213.852.131)

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 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	94.164.000	3.845.599	410.597.585	47.092.247	2.789.436	1.089.181	7.204	1.063.375	560.648.627

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderlerinin 13.864.571 TL'si satışların maliyetine, 373.930 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 2.212.911 TL'si pazarlama giderlerine, 1.116.368 TL'si genel yönetim giderlerine, 2.589.252 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2018 itibarı ile Grup'un sahip olduğu arsa ve araziler ile binaların tarihi maliyet esasına göre değerlendirilmiş olması durumundaki net defter değerleri, arsalar ve araziler için 1.292.239 TL, binalar için ise 36.439.167 TL'dir

DİPNOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

<u>Malivet 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	-	62.196	199.049	5.464.795	3.006.777	46.434	-	742.844	9.522.095
Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transfer	-	11.868	-	827.739	-	-	-	(839.607)	-
Çıkışlar	-	-	-	(9.031.919)	(2.220.541)	(530.063)	-	-	(11.782.523)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	92.871.761	-	380.528.850	-	-	-	-	-	473.400.611
31 Aralık 2017 Kapanış 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

Birikmiş Amortismanlar

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	-	(444.515)	(2.742.288)	(8.378.742)	(1.107.996)	(273.746)	(2.868)	-	(12.950.155)
Çıkışlar	-	-	-	8.756.901	2.146.039	526.569	-	-	11.429.509
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	-	(8.009.047)	(43.363.705)	(136.746.547)	(3.719.440)	(2.673.628)	(764.126)	-	(195.276.493)

Net Defter Değeri

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 Aralık 2017 Kapanış 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 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderlerinin 9.467.649 TL'si satışların maliyetine, 273.746 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.142.676 TL'si pazarlama giderlerine, 787.198 TL'si genel yönetim giderlerine, 1.278.886 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2017 itibarı ile Grup'un sahip olduğu arsa ve araziler ile binaların tarihi maliyet esasına göre değerlendirilmiş olması durumundaki net defter değerleri, arsalar ve araziler için 1.292.239 TL, binalar için ise 38.903.991 TL'dir.

DİPNOT 10 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**31 Aralık 2018**

	Maliyet Değeri	Haklar	Ar-Ge Proje Faaliyetleri	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar (*)	TOPLAM
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	370.007	73.279.357	18.324.258	24.870.334	116.843.956	
Alımlar	438.213	-	3.154.318	38.201.162	41.793.693	
Yapılmakta Olan Yatırımlardan						
Transferler	-	29.568.329	796.990	(30.365.319)	-	
31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	808.220	102.847.686	22.275.566	32.706.177	158.637.649	

Birikmiş İtfa Pavları

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	(95.518)	(42.363.735)	(10.842.285)	-	(53.301.538)	
Dönem Gideri	(30.369)	(10.752.930)	(2.991.931)	-	(13.775.230)	
31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	(125.887)	(53.116.665)	(13.834.216)	-	(67.076.768)	

Net Defter Değeri

1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	274.489	30.915.622	7.481.973	24.870.334	63.542.418	
31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	682.333	49.731.021	8.441.350	32.706.177	91.560.881	

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla “Yapılmakta Olan Yatırımlar” tutarının 36.704.294 TL’lik kısmı ar-ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık itfa paylarının 10.907.970 TL’si satışların maliyetine, 353.318 TL’si araştırma ve geliştirme giderlerine, 341.218 TL’si pazarlama giderlerine, 593.187 TL’si genel yönetim giderlerine, 1.579.537 TL’si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 10- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2017

			Ar-Ge Proje	Diğer Maddi Olmayan Duran	Yapılmakta Olan	
	Maliyet Değeri	Haklar	Faaliyetleri	Varlıklar	Yatırımlar(*)	TOPLAM
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	367.311	61.404.133	12.099.141	19.037.099	92.907.684	
Alımlar	2.696	-	1.791.470	22.142.106	23.936.272	
Yapılmakta Olan Yatırımlardan Transfer		11.875.224	4.433.647	(16.308.871)	-	
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	370.007	73.279.357	18.324.258	24.870.334	116.843.956	
Birikmiş İtfa Payları						
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	(67.598)	(33.328.537)	(8.822.102)	-	(42.218.237)	
Dönem Gideri	(27.920)	(9.035.198)	(2.020.183)	-	(11.083.301)	
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	(95.518)	(42.363.735)	(10.842.285)	-	(53.301.538)	
Net Defter Değeri						
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	299.713	28.075.596	3.277.039	19.037.099	50.689.447	
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	274.489	30.915.622	7.481.973	24.870.334	63.542.418	

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla “Yapılmakta Olan Yatırımlar” tutarının 24.631.962 TL tutarındaki kısmı ar-ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık itfa paylarının 9.406.787 TL’si satışların maliyetine, 532.889 TL’si araştırma ve geliştirme giderlerine, 82.086 TL’si pazarlama giderlerine, 802.625 TL’si genel yönetim giderlerine, 258.914 TL’si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 11 - ŞEREFİYE

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2.340.995 TL tutarında şerefiye bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 2.340.995 TL). Grup, şerefiyenin geri kazanılabilir değerini hesaplamış ve şerefiye tutarında bir değer düşüklüğü oluşmamıştır. Bu hesaplamada, yönetimce onaylanmış bütçelere dayanılarak hazırlanan 5 yıllık nakit akımları ile yıllık %25 (2017: yıllık % 25) olan bir iskonto oranı kullanılmıştır.

DİPNOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin 2018 yılı içinde TÜBİTAK kaynaklı tahsil edilen nakit destek tutarı 484.841 TL’dir. 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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vergi hesaplamasında kullanabileceği ar-ge indirimi tutarı 101.193.233 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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam 5.606.548 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 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Garanti Gider Karşılığı	9.647.216	11.642.227
Dava Karşılığı	4.355.690	3.567.284
Prim ve Komisyon Karşılığı	389.869	109.869
Toplam	14.392.775	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	10.433.281	2.209.093	389.869	13.032.243
Ödemeler (-)	(12.428.292)	(989.915)	(109.869)	(13.528.076)
Karşılık İptalleri (-)	-	(430.772)	-	(430.772)
31 Aralık 2018 Kapanış Bakiyesi	9.647.216	4.355.690	389.869	14.392.775

	<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 2017 Açılış Bakiyesi	12.338.519	1.710.144	-	14.048.663
Dönem İçi İlave Karşılık	9.854.703	2.216.245	109.869	12.180.817
Ödemeler (-)	(10.550.995)	(241.105)	-	(10.792.100)
Karşılık İptalleri (-)	-	(118.000)	-	(118.000)
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	11.642.227	3.567.284	109.869	15.319.380

Grup Aleyhine Davalar:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış ve bilanço tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamış davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 4.355.690 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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 812.616.800 TL'dir (31 Aralık 2017: 892.934.291 TL).

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen Teminat Mektupları	158.145.516	116.292.868
Toplam	158.145.516	116.292.868

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	158.145.516	116.292.868
i. Teminat Mektubu	158.145.516	116.292.868
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	158.145.516	116.292.868

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un Özkaynakları'na oranı 31 Aralık 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 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplu İş Sözleşmesi Ücret Farkı Karşılıkları	-	2.452.546
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	843.195	655.450
	843.195	3.107.996

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

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	23.885.435	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 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan 6.017,60 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 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 bulundurulanan aktüeryal varsayımlar şunlardır:

DİPNOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net İskonto Oranı Yıllık (%)	3,64	4,21
Emeklilik Olasılığı Açısından Çalışanların Devir Hızı (%)	3,99	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	3.202.747	3.559.527
Faiz maliyeti	802.937	525.710
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	3.724.197	4.154.043
Dönem içinde ödenen	(3.293.349)	(2.721.686)
Kapanış Bakiyesi – 31 Aralık	23.885.435	19.448.903

DİPNOT 15- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen Avanslar	20.516.548	10.334.103
Peşin Ödenmiş Sigorta Primleri	181.116	84.319
Peşin Ödenmiş Reklam Giderleri	315.378	455.026
Peşin Ödenmiş Abone Giderleri	27.240	24.691
Peşin Ödenmiş Komisyon Giderleri	-	3.904.729
Peşin Ödenmiş Diğer Giderler	1.300.213	484.869
Toplam	22.340.495	15.287.737

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	66.635.534	39.804.274
Diğer Dönen Varlıklar	810.824	360.963
Toplam	67.446.358	40.165.237

Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler	2.059.179	13.733
Toplam	2.059.179	13.733

Ertelenmiş Gelirler (Kısa Vadeli)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan Sipariş Avansları	6.309.007	27.731.167
Gelecek Aylara Ait Gelirler (*)	14.436.701	2.773.879
Toplam	20.745.708	30.505.046

(*) 31 Aralık 2018 itibarıyla “Gelecek Aylara Ait Gelirler” tutarının 360.791 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 aktarılabilecek ar-ge nakit destek geliri 419.046 TL).

DİPNOT 15- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ertelenmiş Gelirler (Uzun Vadeli)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*)	11.436.255	642.247
Toplam	11.436.255	642.247

(*) 31 Aralık 2018 itibarıyla ar-ge faaliyetleri ile ilgili alınan nakit desteklerden sonraki yıllarda gelir tablosuna aktarılacak tutar 590.029 TL'dir (31 Aralık 2017: 562.948 TL).

DİPNOT 16- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Aralık 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 Aralık 2018

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

31 Aralık 2017

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

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

Hisse Gruplarına Tanınan İmtiyazlar

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

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

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

31 Aralık 2018

Ödenmiş Sermaye	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	30.149.426
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	162.221.926
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(60.331.989)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	417.373.045
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	(8.265.748)
Net Dönem Karı (Zararı)	(67.225.774)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	557.920.886
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-
Toplam Özkaynaklar	557.920.886

31 Aralık 2017

Ödenmiş Sermaye	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	30.149.426
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	162.175.629
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(11.897.328)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	417.373.045
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	(5.286.390)
Net Dönem Karı (Zararı)	(48.388.364)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	628.126.018
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-
Toplam Özkaynaklar	628.126.018

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve diğer yedeklerden oluşmaktadır.

	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Yasal Yedekler	23.784.678	23.738.381
Gayrimenkul Satış Karı İstisnası	138.437.248	138.437.248
Toplam	162.221.926	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 ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler ise Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 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 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolarında Grup'un Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 162.221.926 TL'dir (31 Aralık 2017: 162.175.629 TL).

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

Geçmiş Yıllar Kar /Zararları

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Olağanüstü Yedekler	9.661.446	9.661.446
Yasal Yedekler Enflasyon Farkı	24.820.489	24.820.415
Önceki Yıllar Karı / (Zararı)	(94.813.924)	(46.379.189)
Toplam	(60.331.989)	(11.897.328)

Halka açık şirketler kar dağıtımlarını aşağıdaki şekilde yaparlar:

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

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Grup'un TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararı 60.331.989 TL'dir.

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

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

DİPNOT 17- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Yurt içi Hasılat	736.727.927	789.381.081
Yurt dışı Hasılat	528.831.949	230.532.668
Diğer Hasılat	9.996.220	6.825.860
Hasılat Toplamı (Brüt)	1.275.556.096	1.026.739.609
İndirimler	(87.693.311)	(63.613.147)
Hasılat (Net)	1.187.862.785	963.126.462
Satışların Maliyeti	(994.834.345)	(838.161.920)
Brüt Esas Faaliyet Karı	193.028.440	124.964.542

DİPNOT 17- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo satışların maliyetini özetlemektedir:

Satışların maliyeti	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	748.330.869	667.920.918
Direkt İşçilik Giderleri	53.805.678	43.702.406
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	24.772.541	18.874.436
Diğer Üretim Giderleri	13.180.956	12.223.630
Toplam Üretim Maliyeti	840.090.044	742.721.390
Mamül ve Yarımamul Stok Değişimi	(24.401.253)	5.717.385
Satılan Ticari Malların Maliyeti	178.068.379	88.029.978
Diğer Satışların Maliyeti	1.077.175	1.693.167
Satışların Toplam Maliyeti	994.834.345	838.161.920

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

a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Personel Giderleri	(363.917)	(372.043)
Mamul Kalite Geliştirme Giderleri	(1.015.469)	(971.030)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(727.248)	(806.635)
Diğer	(801.731)	(1.042.837)
Toplam Araştırma Geliştirme Giderleri	(2.908.365)	(3.192.545)

b) Pazarlama Giderleri		
Yurtiçi Satış Giderleri	(1.857.417)	(1.678.768)
İhracat Giderleri	(12.459.294)	(6.279.570)
Personel Giderleri	(15.809.963)	(12.715.740)
İlan ve Reklam Giderleri	(6.794.841)	(7.287.097)
Garanti Giderleri	(10.429.498)	(9.854.141)
Nakliye, Navlun Gideri	(10.059.601)	(9.966.284)
Royalti Giderleri	(4.190.378)	(5.852.288)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(2.554.129)	(1.224.762)
Diğer	(13.350.195)	(12.606.408)
Toplam Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(77.505.316)	(67.465.058)

c) Genel Yönetim Giderleri		
Personel Giderleri	(17.864.617)	(13.940.219)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(345.413)	(766.180)
İş ve Hizmet Giderleri	(17.201.874)	(15.999.981)
Amortisman Giderleri (Dipnot 9-10)	(1.709.555)	(1.589.823)
Sigorta Giderleri	(2.355.647)	(1.828.231)
Diğer	(8.488.016)	(7.546.019)
Toplam Genel Yönetim Giderleri	(47.965.122)	(41.670.453)

DİPNOT 19- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	748.330.869	667.920.918
Satılan Ticari Malların Maliyeti	178.068.379	88.029.978
Diğer Satışların Maliyeti	1.077.175	1.693.167
Mamül ve Yarımamul Stok Değişimi	(24.401.253)	5.717.385
Diğer Giderler	89.003.960	80.912.654
Personel Giderleri	88.189.588	71.496.588
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	29.763.473	22.495.656
Diğer Üretim Giderleri	13.180.957	12.223.630
Toplam Giderler	1.123.213.148	950.489.976

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

DİPNOT 20- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Geliri	74.409.060	13.825.756
Ticari Borçlara İlişkin Reeskont Geliri	8.921.845	3.889.310
Satış Destek Gelirleri	9.209.567	-
Hizmet Gelirleri	1.179.802	1.436.278
Teşvik Gelirleri	-	1.168.834
MESS Destek Geliri	-	537.565
Tübitak Ar-ge Desteği Geliri	516.015	617.787
İhracat D.F.İ.F. Desteği	878.660	479.561
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	158.323
Kira Gelirleri	279.628	70.000
Sigorta Tazminat Gelirleri	44.116	40.250
Diğer Gelirler	7.044.367	2.295.214
Toplam	102.483.060	24.518.878

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Gideri	(111.564.820)	(27.371.660)
Ticari Alacaklara İlişkin Reeskont Gideri	(5.007.176)	(6.720.531)
Bağış Giderleri	(34.250)	(122.961)
Diğer Giderler	(1.856.013)	(832.209)
Toplam	(118.462.259)	(35.047.361)

DİPNOT 21- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Makina Araç Demirbaş Satış Kazancı	726.273	169.402
Toplam	726.273	169.402

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Makina Araç Demirbaş Satış Zararı	(306.332)	(278.394)
Toplam	(306.332)	(278.394)

DİPNOT 22- FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri:	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Faiz Gelirleri	6.985.048	6.360.714
Vade Farkı Gelirleri	4.489.857	3.070.852
Kur Farkı Geliri	76.904.569	25.883.604
Toplam	88.379.474	35.315.170

DİPNOT 23- FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri:	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Faiz Giderleri	(56.560.201)	(28.547.012)
Kur Farkı Gideri	(154.078.767)	(69.672.970)
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gider	(691.432)	(2.056.672)
Vadeli Alımlara İlişkin Finansman Gideri	(1.947.378)	(3.397.307)
Diğer Finansal Giderler	(4.872.029)	(1.932.917)
Toplam	(218.149.807)	(105.606.878)

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 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(262.785)	(136.265)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)		
- Kar veya Zarar Tablosu	13.716.965	20.040.598
Vergi Gelir / (Gideri) - Gelir Tablosu	13.454.180	19.904.333
Vergi Gelir / (Gideri)		
- Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	744.839	(55.196.757)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	14.199.019	(35.292.424)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	262.785	136.265
Peşin Ödenen Vergiler	(1.098.616)	(1.064.023)
Ödenecek / (İade) Vergi	(835.831)	(927.758)

Peşin ödenen Kurumlar Vergisi tutarının 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi tutarını aşan kısmı olan 835.831 TL Cari Dönem Vergisiyle ilgili Varlıklar içerisinde yer almaktadır.

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

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

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

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

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

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

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

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

Gelir Vergisi Stopajı:

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

ii) Ertelenmiş Vergi

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

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

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

ii) Ertelenmiş Vergi (Devamı)

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Geçici	Ertelenmiş Vergi
	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)	Farklar	Varlığı/(Yükümlülüğü)
Stoklar	739.530	162.697	6.836.094	1.503.941
Duran Varlıklar (Net)	(517.378.544)	(64.823.153)	(520.585.471)	(65.464.539)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	23.885.435	4.777.087	19.448.903	3.889.781
Garanti Gider Karşılığı	9.647.216	2.122.388	11.642.227	2.561.290
Arge İndirimi	101.193.234	20.238.647	41.480.482	8.296.096
Mali Zararlar (*)	128.649.816	26.242.335	126.418.854	26.080.108
Reeskont Gelir/Gideri (Net)	1.461.611	321.554	5.374.801	1.182.456
Dava Karşılığı	4.355.690	958.252	3.567.285	784.803
Diğer (Net)	15.770.600	3.469.532	789.085	173.599
Toplam		(6.530.661)		(20.992.465)

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

Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü) Hareketleri:	1 Ocak 2018- 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017
Açılış Bakiyesi	(20.992.465)	14.163.694
Kar veya Zarar Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	13.716.965	20.040.598
Kapsamlı Gelir Tablosuna Yazılan Ertelenmiş Vergi Geliri	744.839	(55.196.757)
Kapanış Bakiyesi	(6.530.661)	(20.992.465)

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

Vergi Karşılığının Mutabakatı:	1 Ocak 2018- 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017
Devam Eden Faaliyetlerden Oluşan Kar / (Zarar)	(80.679.954)	(68.292.697)
Kurumlar Vergisi (%20 veya %22)	17.749.590	15.019.066
Vergi etkisi:		
-Ar-Ge İndirimi	13.136.805	4.797.233
-Ar-Ge Destek Geliri	113.523	123.557
-Ertelenmiş vergiye konu edilmeyen mali zarar(*)	(14.858.049)	-
-Diğer	(2.687.689)	(35.523)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri	13.454.180	19.904.333

*Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 39.816.865 TL tutarındaki toplam mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 14.858.049 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığının muhasebeleştirilmesine son vermiştir.

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Net Dönem Karı / (Zararı)	(67.225.774)	(48.388.364)
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)	(0,8003)	(0,5761)

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

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

31 Aralık 2018

<u>İlişkili Kuruluşlar</u>	<u>Alacaklar</u>	<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Adel Kalemcilik San. ve Tic. A.Ş.	-	5.519	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	31.735	-
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	-	7.291	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	50.945	-	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	12.262	-	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	217.279	-	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	61.918	-	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	123.061	-
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	-	325	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	1.088.993	-	-
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	-	69.803	-
Itochu Corporation Tokyo	6.589.810	107.332.716	-
Migros Ticaret A.Ş.	-	367.531	-
Ortaklara Borçlar (*)	-	-	9.109
Itochu Corporation Shanghai	-	1.523.031	-
Oyex Handels GMBH	-	48.344	-
Toplam	8.021.207	109.509.356	9.109

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

31 Aralık 2017

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

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

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraplara Satışlar:

1 Ocak-31 Aralık 2018

	<u>Mal ve Hizmet</u>	<u>Duran Varlık</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam Gelirler/</u>
	<u>Satışları</u>	<u>Satışları</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Satışlar</u>
<u>İlişkili Taraplara Satışlar</u>				
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş.	360.684	-	-	360.684
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	-	43.130	43.130
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	71.639	-	-	71.639
Migros Ticaret A.Ş.	-	101.400	-	101.400
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	-	305.400	-	305.400
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	805.089	-	15.037	820.126
Isuzu Motors International Operation Thailand	3.228.112	-	-	3.228.112
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	15.198.274	-	-	15.198.274
Itochu Corporation Tokyo	14.727.509	-	-	14.727.509
Toplam	34.391.307	406.800	58.167	34.856.274

1 Ocak-31 Aralık 2017

	<u>Mal ve Hizmet</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam Gelirler/</u>
	<u>Satışları</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Satışlar</u>
<u>İlişkili Taraplara Satışlar</u>			
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	3.928	-	3.928
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	16.298	-	16.298
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	19.513	-	19.513
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	102.206	-	102.206
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	1.311	-	1.311
Isuzu Motors International Operation Thailand	974.689	-	974.689
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	4.226.746	-	4.226.746
Itochu Corporation Tokyo	2.284.981	-	2.284.981
Toplam	7.629.672	-	7.629.672

1 Ocak-31 Aralık 2018

<u>İlişkili Taraflardan Alımlar</u>	<u>Mal ve Hizmet</u>	<u>Duran Varlık</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam Giderler/</u>
	<u>Alışları</u>	<u>Alışları</u>	<u>Giderler</u>	<u>Alımlar</u>
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	53.663	1.919	-	55.582
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	1.167.663	3.185	-	1.170.848
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	35.999	12.296	-	48.295
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	6.554.703	-	-	6.554.703
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	115.818	-	-	115.818
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	603	-	-	603
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	2.075.067	-	93.706	2.168.773
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	4.209.663	-	-	4.209.663
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	602.019	-	-	602.019
Isuzu Motors International Operation Thailand	120.829.399	-	-	120.829.399
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	6.531.338	-	-	6.531.338
Isuzu Motors Germany GMBH	47.899	-	-	47.899
Itochu Corporation Tokyo	202.716.307	-	-	202.716.307
Migros Ticaret A.Ş.	134.034	-	-	134.034
Oyex Handels GmbH	60.358	-	-	60.358
Kipa Ticaret A.Ş.	159	-	-	159
Toplam	345.134.692	17.400	93.706	345.245.798

DİPNOT 26- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

1 Ocak-31 Aralık 2017

<u>İlişkili Taraflarlardan Alımlar</u>	<u>Mal ve Hizmet Alışları</u>	<u>Duran Varlık Alışları</u>	<u>Diğer Giderler</u>	<u>Toplam Giderler/ Alımlar</u>
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	31.862	-	-	31.862
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	2.452.998	2.452.998
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	2.522.957	118.601	-	2.641.558
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	11.372	28.117	-	39.489
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	5.763.329	-	7.440	5.770.769
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	25.404	-	-	25.404
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	2.106	-	-	2.106
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	1.297.937	-	1.119.724	2.417.661
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	3.229.330	-	-	3.229.330
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	12.513	-	-	12.513
Isuzu Motors International Operation Thailand	134.583.723	-	-	134.583.723
Isuzu Motors Ltd. Europe	469	-	-	469
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	9.699.380	-	-	9.699.380
Itochu Corporation Tokyo	267.306.478	-	-	267.306.478
Migros Ticaret A.Ş.	40.468	-	-	40.468
Oyex Handels Gmbh	62.649	-	-	62.649
Kipa Ticaret A.Ş.	136	-	-	136
Toplam	424.590.113	146.718	3.580.162	428.316.993

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

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

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	<u>1 Ocak 2018- 31Aralık 2018</u>	<u>1 Ocak 2017- 31 Aralık 2017</u>
Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar	9.184.708	6.270.826
Toplam	9.184.708	6.270.826

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.

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

(a) Sermaye risk yönetimi (Devamı)

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net Borç Tutarı	866.504.210	631.161.255
Toplam Özkaynaklar	557.920.886	628.126.018
Net Borç / Özkaynaklar Oranı	1,55	1,00

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

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

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

(b) Fiyat riski

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

(c) Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (d maddesine bakınız), faiz oranındaki (e maddesine bakınız) değişikliklere ve diğer risklere maruz kalmaktadır (f maddesi). Grup ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır (g maddesi).

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

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

(d) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

(d) Kur riski yönetimi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2018

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer</u>	<u>Yabancı Paranın</u>
	<u>Kazanması</u>	<u>Değer Kaybetmesi</u>
ABD Doları kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(400.151)	400.151
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
-3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(400.151)	400.151
Avro kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(16.751.965)	16.751.965
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(16.751.965)	16.751.965
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(6.795.018)	6.795.018
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	(6.795.018)	6.795.018
TOPLAM (3+6+9)	(23.947.134)	23.947.134

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2017

	<u>Kar / Zarar</u>	
	<u>Yabancı Paranın Değer</u>	<u>Yabancı Paranın</u>
	<u>Kazanması</u>	<u>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

ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Sayfa No: 47

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

(d) Kur riski yönetimi (Devamı)

	<u>Döviz Pozisyonu Tablosu</u>					<u>31 Aralık 2017</u>				
	<u>31 Aralık 2018</u>					<u>31 Aralık 2017</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	150.546.729	265.471	18.536.897	-	37.409.698	60.206.193	150.538	12.537.794	20.155.554	2.499.396
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	47.088.238	85.856	6.848.211	300.383	5.341.260	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)	197.634.967	351.327	25.385.108	300.383	42.750.958	95.257.615	4.863.031	16.353.756	21.513.799	2.499.396
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	197.634.967	351.327	25.385.108	300.383	42.750.958	95.257.615	4.863.031	16.353.756	21.513.799	2.499.396
10. Ticari Borçlar	180.454.842	1.111.940	10.847.512	2.257.101.986	1.897.807	220.354.405	1.636	34.052.343	1.726.554.667	1.684.870
11. Finansal Yükümlülükler	161.751.331	-	26.833.333	-	-	194.363.967	-	43.043.731	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	735.681	-	122.044	-	-	14.973.669	-	3.316.060	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	3.744.449	-	372.473	31.530.528	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	346.686.303	1.111.940	38.175.362	2.288.632.514	1.897.807	429.692.041	1.636	80.412.134	1.726.554.667	1.684.870
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	90.420.000	-	15.000.000	-	-	51.175.665	-	11.333.333	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	90.420.000	-	15.000.000	-	-	51.175.665	-	11.333.333	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	437.106.303	1.111.940	53.175.362	2.288.632.514	1.897.807	480.867.706	1.636	91.745.467	1.726.554.667	1.684.870
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)	(239.471.336)	(760.613)	(27.790.254)	(2.288.332.131)	40.853.151	(385.610.091)	4.861.395	(75.391.711)	(1.705.040.868)	814.526
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(235.726.887)	(760.613)	(27.417.781)	(2.256.801.603)	40.853.151	(385.610.091)	4.861.395	(75.391.711)	(1.705.040.868)	814.526
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri							-			
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-						-			
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-						-			
23. İhracat	528.831.949					230.532.668				
24. İthalat	521.332.895					507.815.364				

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

(e) Faiz oranı riski yönetimi

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	85.072.854	78.968.916
Nakit ve Nakit Benzeri Finansal Yükümlülükler	(634.669.115)	(414.653.046)
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	(8.054.202)	(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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karı 80.542 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2017: 180.978 TL yüksek/düşük).

(f) Fonlama riski

Varolan ve muhtemel borç yükümlülüklerini fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir.

(g) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, 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 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yurtdışı alacakları toplamı 150.546.729 TL olup bölgeler itibarıyla bir yoğunlaşma söz konusu değildir (31 Aralık 2017: 60.206.193 TL).

31 Aralık 2018	Alacaklar				Dipnot	Bankadaki Mevduat	Dipnot
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	8.021.207	238.883.170		41.324.304		95.983.242	
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	238.883.170		-	6	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.021.207	209.868.867		41.324.304	6-7-26	95.983.242	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	-	29.014.303		-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	29.014.303		-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-		-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	(175.000)		-	6	-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	175.000		-	6	-	
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-		-	
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-	
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-		-	

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

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

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

(g) Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2017	Alacaklar				Dipnot	Bankadaki Mevduat	Dipnot
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.344.615	322.949.896	-	892.831		98.226.512	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	322.949.896	-	-	6	-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.344.615	319.920.819	-	892.831	6-7-26	98.226.512	4
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.029.077	-	-	-	-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.029.077	-	-		-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	(175.000)	-	-	6	-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	175.000	-	-	6	-	
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		-	
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-		-	
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-		-	

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdadır:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Banka Mevduatı	Türev Araçlar	Diğer
31 Aralık 2018					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	26.112.873	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.901.430	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	29.014.303	-	-	-	-

	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.

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

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

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

(g) Kredi riski yönetimi (Devamı)

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

Likidite riski tabloları

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

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

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

31 Aralık 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	642.723.318	664.959.719	186.190.469	383.902.438	94.866.811	-
Ticari Borçlar	320.286.921	323.181.710	246.854.441	76.327.269	-	-
Diğer Borçlar	7.103.057	7.103.057	7.103.057	-	-	-
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	970.113.296	995.244.486	440.147.967	460.229.707	94.866.811	-

Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 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)

(g) Kredi riski yönetimi (Devamı)

Türev Finansal Yükümlülükler

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

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

DİPNOT 28- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.