Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2019 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Özet Konsolide Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI……. **1-2**

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI **3**

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI **4**

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI **5**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR **6-36**

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6-15
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 15
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 15
DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR 16-17
DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 17
DİPNOT 7 - STOKLAR 18
DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR 19-21
DİPNOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 21-22
DİPNOT 10 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 22
DİPNOT 11 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 23
DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 23-24
DİPNOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 24-25
DİPNOT 14 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 25-26
DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 26
DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP 26
DİPNOT 17 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 27
DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 27
DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİRLERİ 28
DİPNOT 20 - FİNANSMAN GİDERLERİ 28
DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)…….. 28
DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 29-31
DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 32-36
DİPNOT 24 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 36

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 ve
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Eylül 2019	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**840.912.824**	**943.055.894**
Nakit ve Nakit Benzerleri	**4**	82.325.274	96.506.029
Ticari Alacaklar		213.581.734	249.815.860
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	***6,22***	*554.402*	*8.021.207*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	***6***	*213.027.332*	*241.794.653*
Diğer Alacaklar		13.146.599	41.324.118
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*13.146.599*	*41.324.118*
Stoklar	**7**	461.866.925	478.046.804
Peşin Ödenmiş Giderler	**14**	19.857.095	22.340.495
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		392.901	835.831
Diğer Dönen Varlıklar	**14**	49.742.296	54.186.757
Duran Varlıklar		**689.052.399**	**656.609.868**
Diğer Alacaklar		186	186
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*186*	*186*
Maddi Duran Varlıklar	**8**	552.999.754	560.648.627
Kullanım Hakkı Varlıkları	**10**	4.564.454	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		122.152.033	93.901.876
Şerefiye		*2.340.995*	*2.340.995*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	***9***	*119.811.038*	*91.560.881*
Peşin Ödenmiş Giderler	**14**	2.582.086	2.059.179
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**21**	6.753.886	-
TOPLAM VARLIKLAR		**1.529.965.223**	**1.599.665.762**

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 ve
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Eylül 2019	Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**867.566.396**	**920.275.876**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**5**	425.709.010	552.303.318
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		425.709.010	552.303.318
Banka Kredileri		*424.229.333*	*552.303.318*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*1.479.677*	-
Ticari Borçlar		310.861.444	325.219.054
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	***6,22***	*141.822.240*	*109.509.356*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	***6***	*169.039.204*	*215.709.698*
Diğer Borçlar		1.476.501	987.867
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	***22***	*9.109*	*9.109*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*1.467.392*	*978.758*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		4.791.784	6.115.190
Ertelenmiş Gelirler	**14**	100.138.718	20.414.477
Kısa Vadeli Karşılıklar		24.588.939	15.235.970
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	***13***	*4.939.532*	*843.195*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	***12***	*19.649.407*	*14.392.775*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**137.015.648**	**134.751.823**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**5**	92.948.274	90.420.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		92.948.274	90.420.000
Banka Kredileri		*89.765.260*	*90.420.000*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*3.183.014*	-
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	**14**	18.540.816	13.492.820
Ertelenmiş Gelirler	**14**	816.553	590.029
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**13**	24.710.005	23.885.435
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**21**	-	6.363.539
ÖZKAYNAKLAR		**525.383.179**	**544.638.063**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**525.383.179**	**544.638.063**
Ödenmiş Sermaye	**15**	84.000.000	84.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		30.149.426	30.149.426
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		407.843.211	409.107.297
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		407.843.211	409.107.297
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		*417.373.045*	*417.373.045*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)		*(9.529.834)*	*(8.265.748)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		162.221.926	162.221.926
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(140.840.586)	(60.331.986)
Net Dönem Karı veya Zararı		(17.990.798)	(80.508.600)
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.529.965.223**	**1.599.665.762**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 VE
30 EYLÜL 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	**17**	818.154.387	867.862.167	253.505.037	230.460.242
Satışların Maliyeti (-)	**17**	(662.278.499)	(714.763.671)	(208.257.653)	(176.633.518)
BRÜT KAR (ZARAR)		**155.875.888**	**153.098.496**	**45.247.384**	**53.826.724**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(43.659.911)	(34.974.618)	(15.000.096)	(12.034.987)
Pazarlama Giderleri (-)		(62.119.189)	(58.847.993)	(20.651.432)	(21.797.633)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(1.813.398)	(2.018.710)	(467.930)	(442.730)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**18**	44.559.786	85.120.231	13.667.423	52.811.046
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	**18**	(42.041.967)	(153.663.983)	(16.829.197)	(88.500.495)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**50.801.209**	**(11.286.577)**	**5.966.152**	**(16.138.075)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler)		8.396	(5.946)	4.817	(294.920)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**50.809.605**	**(11.292.523)**	**5.970.969**	**(16.432.995)**
Finansman Gelirleri	**19**	45.109.997	122.611.756	18.969.418	90.341.664
Finansman Giderleri (-)	**20**	(126.530.961)	(217.338.431)	(30.585.980)	(146.048.516)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(30.611.359)**	**(106.019.198)**	**(5.645.593)**	**(72.139.847)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)		**12.620.561**	**15.776.321**	**3.407.855**	**13.332.638**
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri		(180.842)	(136.463)	(63.250)	(89.817)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri		12.801.403	15.912.784	3.471.105	13.422.455
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(17.990.798)**	**(90.242.877)**	**(2.237.738)**	**(58.807.209)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(17.990.798)**	**(90.242.877)**	**(2.237.738)**	**(58.807.209)**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**(17.990.798)**	**(90.242.877)**	**(2.237.738)**	**(58.807.209)**
Ana Ortaklık Payları		**(17.990.798)**	**(90.242.877)**	**(2.237.738)**	**(58.807.209)**
Sürdürülen Faaliyetlerden 100 Adet Pay Başına Kazanç (Kayıp)	**16**	**(0,2142)**	**(1,0743)**	**(0,0266)**	**(0,7001)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	**13**	(1.580.108)	(1.554.405)	46.659	(1.554.405)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		316.022	310.881	(9.331)	310.881
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(1.264.086)**	**(1.243.524)**	**37.328**	**(1.243.524)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(19.254.884)**	**(91.486.401)**	**(2.200.410)**	**(60.050.733)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**-**	**-**	**-**	**-**
Ana Ortaklık Payları		**(19.254.884)**	**(91.486.401)**	**(2.200.410)**	**(60.050.733)**

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 VE
30 EYLÜL 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**234.465.117**	**(16.319.078)**
Dönem Karı (Zararı)		**(17.990.798)**	**(90.242.877)**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**99.137.723**	**197.460.769**
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili düzeltmeler	**8,9,10**	29.743.509	25.280.222
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	**13**	1.989.070	4.080.259
Vergi Geliri İle İlgili Düzeltmeler		(12.620.561)	(15.776.321)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	**19**	(5.005.560)	(10.743.741)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	**20**	66.070.726	34.790.272
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		9.429.288	149.131.267
Stok Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	**7**	(209.560)	(309.517)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		9.749.207	11.002.382
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/Kayıplar ile İlgili Düzeltmeler		(8.396)	5.946
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**156.636.543**	**(120.279.562)**
Ticari Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		33.585.187	(2.197.776)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	**7**	16.179.879	(172.710.571)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	**14**	35.849.229	(54.795.402)
Ticari Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(15.210.441)	68.395.726
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar ile İlgili Düzeltmeler		92.875.718	43.174.186
Faaliyetler ile İlgili Diğer Varlıklardaki (Artışlar)		(6.643.029)	(2.145.725)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**237.783.468**	**(13.061.670)**
Vergi (Ödemeleri)		(573.743)	(1.009.534)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	**13**	(2.744.608)	(2.247.874)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(49.144.108)**	**(35.683.858)**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		16.996	386.368
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**8**	(7.089.953)	(8.995.362)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**9**	(42.071.151)	(27.074.864)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(199.484.625)**	**(33.030.313)**
Alınan Faiz		5.022.698	10.842.496
Ödenen Faiz		(71.256.054)	(29.706.866)
Kredilerden Nakit Girişleri		532.168.733	455.669.157
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(664.789.757)	(469.835.100)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(630.245)	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**(14.163.616)**	**(85.033.249)**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**4**	**96.481.488**	**98.357.461**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**4**	**82.317.872**	**13.324.212**

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 VE 30 EYLÜL 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Birikmiş Karlar				
Önceki Dönem		**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 2018 itibarıyla bakiyeler:		**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)		-	-	-	-	**(1.243.524)**	-	-	**(90.242.877)**	**(91.486.401)**	-	**(91.486.401)**
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(90.242.877)	(90.242.877)	-	(90.242.877)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(1.243.524)	-	-	-	(1.243.524)	-	(1.243.524)
Transferler		-	-	-	-	-	46.297	(48.434.661)	48.388.364	-	-	-
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiyeler:		**84.000.000**	**30.149.426**	**114.149.426**	**417.373.045**	**(6.529.914)**	**162.221.926**	**(60.331.989)**	**(90.242.877)**	**536.639.617**	-	**536.639.617**
Cari Dönem												
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler:		**84.000.000**	**30.149.426**	**114.149.426**	**417.373.045**	**(8.265.748)**	**162.221.926**	**(60.331.986)**	**(80.508.600)**	**544.638.063**	-	**544.638.063**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	**(1.264.086)**	-	-	**(17.990.798)**	**(19.254.884)**	-	**(19.254.884)**
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(17.990.798)	(17.990.798)	-	(17.990.798)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(1.264.086)	-	-	-	(1.264.086)	-	(1.264.086)
Transferler		-	-	-	-	-	-	(80.508.600)	80.508.600	-	-	-
30 Eylül 2019 itibarıyla bakiyeler:		**84.000.000**	**30.149.426**	**114.149.426**	**417.373.045**	**(9.529.834)**	**162.221.926**	**(140.840.586)**	**(17.990.798)**	**525.383.179**	-	**525.383.179**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket halihazırda Isuzu Motors Ltd., Itochu Corporation ve Anadolu Grubu'nun iştirak ettiği bir ortaklık olarak faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in üretim faaliyeti Çayırova Kocaeli'de kurulu tesislerinde devam etmekte olup, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 828 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 802).

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.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	30 Eylül 2019 İştirak Oranı (%)	31 Aralık 2018 İştirak Oranı (%)
Ant Sınai ve Ticari Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Yedek Parça Alım-Satım	716.000	100,00	100,00

Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak - 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 5 Kasım 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 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunumuna İlişkin Esaslar

Grup'un Türkiye'de faaliyette bulunan şirketleri, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kabul edilen muhasebe ve finansal raporlama standartlarına (SPK Finansal Raporlama Standartları), Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Vergi Mevzuatı hükümlerine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak Türk Lirası hazırlamaktadır. Yurtdışında faaliyette bulunan bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ise muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülke kanunlarına ve düzenlemelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

Konsolide finansal tablolar; Şirket'in, bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup SPK'nin tebliğlerine uygun olarak, Grup'un finansal durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, bir takım tashihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, konsolidasyon muhasebesinin uygulanması, işletme birleşmelerinin kayda alınması, ertelenmiş vergi hesaplaması, kıdem tazminatı ile diğer karşılıkların hesaplamasıdır. Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar ve yükümlülükler, türev araçlar ile işletme birleşmeleri uygulamasına dahil olan varlık ve yükümlülükler hariç, konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

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

İşletmeler TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem (özet konsolide) finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Ayrıca Tebliğ ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, teminat rehin ipotek tablosu, döviz pozisyonu tablosu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün riskten korunan kısmı özet konsolide finansal tablo dipnotlarında sunulmuştur.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Grup'un özet konsolide finansal tabloları yılsonu konsolide finansal tablolarında gösterilen bütün gerekli açıklamaları ve dipnotları içermemekte olup, ekteki özet finansal tablolar, 31 Aralık 2018 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır.

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.

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 sarmaye araçlarından oluşan maliyetleri içerir. İktisap maliyeti devredilen varlık ve yükümlülüklerin şarta bağlı iktisap anlaşmalarından kaynaklanan gerçeğe uygun değerini içermektedir.

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

Aşağıda 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık ve ortaklık oranı gösterilmektedir.

	Bağlı Ortaklık üzerindeki oy hakları (%)		Etkin ortaklık oranları (%)	
Bağlı Ortaklık	**30 Eylül 2019**	**31 Aralık 2018**	**30 Eylül 2019**	**31 Aralık 2018**
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.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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.

2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

2019 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

TFRS 16	*Kiralamalar*
TMS 28 (değişiklikler)	*İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar*
TFRS Yorum 23	*Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*
TMS 19 (değişiklikler)	*Çalışanlara Sağlanan Faydalar*'a İlişkin Değişiklikler
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler*

TFRS 16 *Kiralamalar*

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Grup, TFRS 16 standardını 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren finansal tablolara uygulamaya başlamıştır.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Grup, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel alarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı.

Grup, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Grup'un önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

2019 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 16 *Kiralamalar (Devamı)*

Kiracı Muhasebesine Etki (Devamı)

Faaliyet kiralamaları (devamı)

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Grup aşağıdakileri yerine getirmiştir:

a) İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini konsolide finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;

b) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;

c) Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak konsolide nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Grup, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Grup'un finansal tabloları üzerindeki etkisi "Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri" notunda açıklanmaktadır.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azamı tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi. Standardın ilk uygulamasında Grup, önceden maddi duran varlıklarda gösterilen kiralama işlemine konu ekipmanları ve finansal borçlarda gösterilen kiralama yükümlülüklerinin gösteriminde bir değişiklik yapmamıştır.

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirmiştir.

Bu değişiklik nedeniyle Grup, alt kiralama anlaşmalarının bazılarını finansal kiralama olarak yeniden sınıflandırmıştır. TFRS 9 hükümleri uyarınca, beklenen kredi zararları karşılığı, finansal kiralama alacaklarında da muhasebeleştirilmiştir. Kiralanan varlıklar finansal tablo dışı bırakılır ve kiralama varlığı alacakları finansal tablolara alınır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

2019 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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 durumda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

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 yapmıştır.

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.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 3 (değişiklikler)	*İşletme Birleşmeleri*
TMS 1 (değişiklikler)	*Finansal Tabloların Sunuluşu*
TMS 8 (değişiklikler)	*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 3 (değişiklikler) ***İşletme Birleşmeleri***

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktıların oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 (değişiklikler) ***Finansal Tabloların Sunuluşu ve*** **TMS 8 (değişiklikler)** ***Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı***

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

2.2 Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

Grup, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" nin yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Grup, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

	TL
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri (iskonto edilmemiş)	3.855.730
TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmiş)	3.413.133
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	1.763.436
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	1.649.697

TFRS 16'nın uygulanmasında, Grup, daha önce TMS 17 Kiralamalar standardı kapsamında "faaliyet kiralamaları" olarak sınıflandırılmış olan kiralamalara ilişkin finansal kiralama borçlarını kaydetmiştir. Bu borçlar, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir. 1 Ocak 2019 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı TL için %20, Euro için %4,8 olarak kullanılmıştır.

İlk uygulama sırasında, Grup daha önce TMS 17'ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarına ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azamı tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un mevcut finansal kiralama sözleşmelerinin mevcut koşul ve şartları analiz edildiğinde, bu değişikliğin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (Devamı)

Finansal kiralamalar (Devamı)

TFRS 16 uygulamasının 30 Eylül 2019 tarihli özet konsolide finansal durum tablosuna etkileri aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2019		
	TFRS 16 Etkileri Hariç	**TFRS 16 Etkileri**	**TFRS 16 Etkileri Dahil**
Dönen Varlıklar	**840.912.824**	**-**	**840.912.824**
Ticari alacaklar	213.581.734	-	213.581.734
Diğer alacaklar	13.146.599	-	13.146.599
Peşin ödenmiş giderler	19.857.095	-	19.857.095
Diğer dönen varlık bileşenleri	594.327.396	-	594.327.396
Duran Varlıklar	**684.487.945**	**4.564.454**	**689.052.399**
Diğer alacaklar	186	-	186
Kullanım hakkı varlıkları	-	4.564.454	4.564.454
Peşin ödenmiş giderler	2.582.086	-	2.582.086
Ertelenmiş vergi varlığı	6.753.886	-	6.753.886
Diğer duran varlık bileşenleri	675.151.787	-	675.151.787
TOPLAM VARLIKLAR	**1.525.400.769**	**4.564.454**	**1.529.965.223**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**866.086.719**	**1.479.677**	**867.566.396**
Kısa vadeli borçlanmalar	424.229.333	-	424.229.333
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	1.479.677	1.479.677
Diğer kısa vadeli yükümlülük bileşenleri	441.857.386	-	441.857.386
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**133.832.634**	**3.183.014**	**137.015.648**
Uzun vadeli borçlanmalar	89.765.260	-	89.765.260
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	3.183.014	3.183.014
Diğer uzun vadeli yükümlülük bileşenleri	44.067.374	-	44.067.374
ÖZKAYNAKLAR	**525.481.416**	**(98.237)**	**525.383.179**
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(140.840.586)	-	(140.840.586)
Net dönem karı	(17.892.561)	(98.237)	(17.990.798)
Diğer özkaynak bileşenleri	684.214.563	-	684.214.563
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.525.400.769**	**4.564.454**	**1.529.965.223**

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (Devamı)

Finansal kiralamalar (Devamı)

TFRS 16 uygulamasının 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosuna etkileri aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2019		
	TFRS 16 Etkileri Hariç	**TFRS 16 Etkileri**	**TFRS 16 Etkileri Dahil**
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	818.154.387	-	818.154.387
Satışların Maliyeti (-)	(662.368.649)	90.150	(662.278.499)
BRÜT KAR (ZARAR)	**155.785.738**	**90.150**	**155.875.888**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(43.823.185)	163.274	(43.659.911)
Pazarlama Giderleri (-)	(62.119.189)	-	(62.119.189)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(1.813.398)	-	(1.813.398)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	44.559.786	-	44.559.786
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(41.879.654)	(162.313)	(42.041.967)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**50.710.098**	**91.111**	**50.801.209**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8.396		8.396
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	**50.718.494**	**91.111**	**50.809.605**
Finansman Gelirleri	45.109.997	-	45.109.997
Finansman Giderleri (-)	(126.341.613)	(189.348)	(126.530.961)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**(30.513.122)**	**(98.237)**	**(30.611.359)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	**12.620.561**	**-**	**12.620.561**
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	(180.842)	-	(180.842)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	12.801.403	-	12.801.403
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**(17.892.561)**	**(98.237)**	**(17.990.798)**
DÖNEM KARI (ZARARI)	**(17.892.561)**	**(98.237)**	**(17.990.798)**

2.2.1 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 konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Şirket yönetimi 2019 yılında yaptığı değerlendirmeler sonucunda, 2018 yılında gerçekleşen bir yurt dışı satış projesi ile ilgili işlemlerde hatalı döviz kurlarının kullanılması sebebiyle bazı kayıtlarda düzeltme ihtiyacı olduğunu tespit etmiştir. Söz konusu hataların konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri değerlendirilmiş ve bu değerlendirmeler sonucunda tespit edilen hatalar geçmişe dönük olarak düzeltilmiştir. Bu doğrultuda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu ve konsolide kar veya zarar tablosu aşağıdaki şekilde yeniden düzenlenmiştir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (Devamı)

2.2.1 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

31.12.2018 Finansal Durum Tablosu	Önceden Raporlanan	Düzeltme Etkisi	Yeniden Düzenlenen
Stoklar	481.922.342	(3.875.538)	478.046.804
Diğer Dönen Varlıklar	67.446.358	(2.326.914)	65.119.444
Ertelenmiş Gelirler	20.745.708	2.315.363	23.061.071
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14.392.775	4.932.133	19.324.908
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	6.530.661	(167.122)	6.363.539
Net Dönem Karı/Zararı	(67.225.774)	(13.282.826)	(80.508.600)

31.12.2018 Kar veya Zarar Tablosu	Önceden Raporlanan	Düzeltme Etkisi	Yeniden Düzenlenen
Satışların Maliyeti (-)	(994.834.345)	(8.807.671)	(1.003.642.016)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(118.462.259)	(4.642.277)	(123.104.536)
Ertelenmiş Vergi Geliri	13.716.965	167.122	13.884.087
Net Dönem Karı/Zararı	(67.225.774)	(13.282.826)	(80.508.600)

2.2.2 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.

a) Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ile kullanılmamış zararların vergi mevzuatı kapsamında uygulanabilir yaklaşımları göz önünde bulundurulmuştur. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, mahsup edilebilir mali zararlardan ertelenen vergi varlığı hesaplanır. Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, 129.485.428 TL (31 Aralık 2018: 129.485.428 TL) tutarında toplam mahsup edilebilir mali zararı bulunmaktadır. Bu zararların 129.485.428 TL'lik kısmı üzerinden, gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması sebebiyle, 26.409.458 TL (31 Aralık 2018: 26.409.458 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir.

b) 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.

c) 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 yanısıra diğer faktörleri de dikkate alarak maddi duran varlıkların faydalı ömürlerini ve ilgili amortismanlarını kısaltabilir ya da uzatabilir.

d) Arazi, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin ve binaların yeniden değerlemesi:
Arazi, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaların ve makinelerin değerlemeleri güncel piyasa koşulları dikkate alınarak yapılmıştır. Yeniden değerleme 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 değerlenmiştir. Defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşan yeniden değerleme fonu ertelenmiş vergi ile netleştirilerek yeniden değerleme fonu olarak özkaynaklar altında gösterilmiştir. Yeniden değerleme periyodik olarak yapılmaktadır.

e) 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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.3 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

DİPNOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

DİPNOT 4- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Dönem sonları itibarıyla nakit ve benzeri değerler aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Nakit	118.031	135.442
Vadesiz Banka Mevduatı	6.219.788	10.910.388
Vadeli Banka Mevduatı (3 aya kadar)	75.332.914	85.072.854
Diğer Hazır Değerler (*)	654.541	387.345
Toplam	**82.325.274**	**96.506.029**

(*) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla "Diğer Hazır Değerler" kalemindeki bakiye Grup'un bankadaki Doğrudan Borçlandırma Sistemindeki varlıklarından ve kredi kartı pos alacaklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hazır Değerler	82.325.274	96.506.029
Faiz Tahakkukları (-)	(7.402)	(24.541)
Toplam (Faiz Tahakkukları Hariç)	**82.317.872**	**96.481.488**

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Tutar (TL Karşılığı)	Yıllık Faiz Oranı (%)	Tutar (TL Karşılığı)	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL	17.082.827	17,25	46.747.044	15-23,49
Avro	58.250.087	0,05-1	38.325.810	0,05-1
Toplam	**75.332.914**		**85.072.854**	

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

DİPNOT 5- FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri	424.229.333	552.303.318
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.479.677	-
Kısa vadeli borçlanmalar	**425.709.010**	**552.303.318**
Banka kredileri	89.765.260	90.420.000
Kiralama işlemlerinden borçlar	3.183.014	-
Uzun vadeli borçlanmalar	**92.948.274**	**90.420.000**
Toplam borçlanmalar	**518.657.284**	**642.723.318**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	Yıllık Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)		Orijinal Para Birimi		TL Karşılığı	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Banka Kredileri						
Avro	3,75	4,71	27.264.344	27.318.167	168.591.797	164.673.908
TL	19,43	23,03	255.637.536	387.629.410	255.637.536	387.629.410
Toplam					**424.229.333**	**552.303.318**

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

Dönem	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Vadesine 1 ay ve daha kısa süresi kalan krediler	41.931.415	84.649.083
Toplam	**41.931.415**	**84.649.083**

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	Yıllık Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)		Orijinal Para Birimi		TL Karşılığı	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Uzun Vadeli Banka Kredileri						
Avro	3,93	4,85	14.516.667	15.000.000	89.765.260	90.420.000
Toplam					**89.765.260**	**90.420.000**

DİPNOT 5- FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli kredilerin vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

Dönem	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
2020 Yılı	35.864.880	90.420.000
2021 Yılı	34.215.919	-
2022 Yılı	19.684.461	-
Toplam	**89.765.260**	**90.420.000**

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Açılış bakiyesi - 1 Ocak	**642.723.318**	**432.750.801**
Faiz gideri	65.881.378	34.790.272
Ödenen faiz	(71.256.054)	(29.706.866)
Yeni alınan krediler	532.168.733	455.669.157
Geri ödenen krediler	(664.789.757)	(469.835.100)
Kur farkı	9.266.975	149.131.267
Kapanış bakiyesi - 30 Eylül	**513.994.593**	**572.799.531**

DİPNOT 6- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibarıyla ticari alacaklar aşağıda sunulmuştur:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	214.227.039	246.151.053
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot 22)	554.402	8.021.207
Reeskont Giderleri (-)	(1.199.707)	(4.356.400)
Şüpheli Alacaklar	175.000	175.000
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(175.000)	(175.000)
Toplam	**213.581.734**	**249.815.860**

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Açılış Bakiyesi – 1 Ocak	**175.000**	**175.000**
Dönem İçindeki Tahsilatlar	-	-
Kapanış Bakiyesi – 30 Eylül	**175.000**	**175.000**

Dönem sonları itibarıyla ticari borçlar aşağıda sunulmuştur:

Ticari Borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	170.700.121	218.486.019
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 22)	141.822.240	109.509.356
Reeskont Gelirleri (-)	(1.660.917)	(2.776.321)
Toplam	**310.861.444**	**325.219.054**

DİPNOT 7- STOKLAR

Dönem sonları itibarıyla stokların bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hammaddeler	125.002.147	156.880.979
Yarı Mamuller	478.981	1.162.353
Mamuller	195.803.872	183.893.976
Ticari Mallar	47.060.043	46.084.610
Diğer Stoklar	2.322.512	1.799.729
Yoldaki Mallar	91.782.314	89.017.661
Mamuller ve Ticari Mallar Değer Düşüklüğü	(582.944)	(792.504)
Toplam Stoklar	**461.866.925**	**478.046.804**

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler	**2019**	**2018**
Dönem Başı Bakiyesi – 1 Ocak	792.504	807.323
Satış Nedeniyle İptal Edilen Karşılık (-)	(283.548)	(309.517)
Cari Dönem Değer Düşüklüğü (+)	73.988	-
Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül	**582.944**	**497.806**

DİPNOT 8- 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 2019 Açılış 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**
Alımlar	-	129.526	2.650	4.596.588	982.413	162.199	-	1.231.620	**7.104.996**
Çıkışlar	-	-	-	(72.645)	-	-	-	-	**(72.645)**
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**94.164.000**	**12.432.382**	**463.093.262**	**196.185.621**	**8.387.414**	**4.201.236**	**774.199**	**2.294.995**	**781.533.109**
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	**-**	**(8.457.257)**	**(52.493.027)**	**(144.569.431)**	**(4.615.565)**	**(2.949.856)**	**(766.995)**	**-**	**(213.852.131)**
Dönem Gideri	-	(339.405)	(6.757.050)	(6.597.936)	(839.619)	(209.301)	(1.958)	-	**(14.745.269)**
Çıkışlar	-	-	-	64.045	-	-	-	-	**64.045**
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**-**	**(8.796.662)**	**(59.250.077)**	**(151.103.322)**	**(5.455.184)**	**(3.159.157)**	**(768.953)**	**-**	**(228.533.355)**
Net Defter Değeri									
1 Ocak 2019 Açılış 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**
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**94.164.000**	**3.635.720**	**403.843.185**	**45.082.299**	**2.932.230**	**1.042.079**	**5.246**	**2.294.995**	**552.999.754**

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderlerinin 21.411.544 TL'si satışların maliyetine, 718.827 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.789.988 TL'si pazarlama giderlerine, 2.622.409 TL'si genel yönetim giderlerine, 3.412.175 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 8- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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	-	3.913	17.200	5.019.693	2.049.614	21.342	-	1.883.600	**8.995.362**
Çıkışlar	-	-	-	(440.870)	(542.687)	-	-	-	**(983.557)**
30 Eylül 2018 Kapanış Bakiyesi	**94.164.000**	**12.290.005**	**462.813.746**	**186.768.354**	**9.382.617**	**4.013.947**	**774.199**	**2.365.044**	**772.571.912**
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	-	(336.017)	(6.845.258)	(6.629.385)	(1.188.852)	(208.012)	(2.150)	-	**(15.209.674)**
Çıkışlar	-	-	-	396.146	195.097	-	-	-	**591.243**
30 Eylül 2018 Kapanış Bakiyesi	**-**	**(8.345.064)**	**(50.208.963)**	**(142.979.786)**	**(4.713.195)**	**(2.881.640)**	**(766.276)**	**-**	**(209.894.924)**
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**
30 Eylül 2018 Kapanış Bakiyesi	**94.164.000**	**3.944.941**	**412.604.783**	**43.788.568**	**4.669.422**	**1.132.307**	**7.923**	**2.365.044**	**562.676.988**

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderlerinin 18.545.638 TL'si satışların maliyetine, 515.078 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine, 1.925.116 TL'si pazarlama giderlerine, 1.237.930 TL'si genel yönetim giderlerine, 3.056.460 TL'si ar-ge aktifleştirmesine dahil edilmiştir.

DİPNOT 8- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

DİPNOT 9 -MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2019

Maliyet Değeri	**Haklar**	**Ar-Ge Proje Faaliyetleri**	**Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar**	**Yapılmakta Olan Yatırımlar (*)**	**TOPLAM**
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	**808.220**	**102.847.686**	**22.275.566**	**32.706.177**	**158.637.649**
Alımlar	-	-	2.504.743	39.547.846	**42.052.589**
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**808.220**	**102.847.686**	**24.780.309**	**72.254.023**	**200.690.238**
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	**(125.887)**	**(53.116.665)**	**(13.834.216)**	**-**	**(67.076.768)**
Dönem Gideri	(42.862)	(10.678.529)	(3.081.041)	-	**(13.802.432)**
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**(168.749)**	**(63.795.194)**	**(16.915.257)**	**-**	**(80.879.200)**
Net Defter Değeri					
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	**682.333**	**49.731.021**	**8.441.350**	**32.706.177**	**91.560.881**
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**639.471**	**39.052.492**	**7.865.052**	**72.254.023**	**119.811.038**

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla "Yapılmakta Olan Yatırımlar" tutarının 71.260.666 TL'lik kısmı ar-ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

DİPNOT 9- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Eylül 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	-	-	200.992	26.873.872	**27.074.864**
30 Eylül 2018 Kapanış Bakiyesi	**370.007**	**73.279.357**	**18.525.250**	**51.744.206**	**143.918.820**
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	**(95.518)**	**(42.363.735)**	**(10.842.285)**	**-**	**(53.301.538)**
Dönem Gideri	(20.951)	(7.827.076)	(2.222.521)	-	**(10.070.548)**
30 Eylül 2018 Kapanış Bakiyesi	**(116.469)**	**(50.190.811)**	**(13.064.806)**	**-**	**(63.372.086)**
Net Defter Değeri					
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	**274.489**	**30.915.622**	**7.481.973**	**24.870.334**	**63.542.418**
30 Eylül 2018 Kapanış Bakiyesi	**253.538**	**23.088.546**	**5.460.444**	**51.744.206**	**80.546.734**

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla "Yapılmakta Olan Yatırımlar" tutarının 50.838.388 TL'lik kısmı ar-ge projeleri, geriye kalan kısmı ise diğer maddi olmayan duran varlık yatırımlarına ilişkindir.

DİPNOT 10 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup, TFRS 16 Kiralamalar Standardını 1 Ocak 2019 tarihinde ilk defa uygulamaya başlamıştır. Daha önce TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için özet konsolide finansal tablolara 1 Ocak 2019 tarihi itibarı ile ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden bir kullanım hakkı varlığı yansıtmıştır.

Kullanım hakkı varlıklarının 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman giderleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	Kullanım Hakkı Varlıkları
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	**3.413.133**
Alımlar	2.347.129
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**5.760.262**
Birikmiş İtfa Payları	
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	**-**
Dönem Gideri	(1.195.808)
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**(1.195.808)**
Net Defter Değeri	
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	**3.413.133**
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**4.564.454**

DİPNOT 11- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin 2019 yılı içinde TÜBİTAK kaynaklı tahsil edilen nakit destek tutarı 544.054 TL'dir. 2018 yılı içinde ise ar-ge faaliyetlerine ilişkin TÜBİTAK kaynaklı 484.841 TL nakit destek tahsil edilmiştir.

Grup'un Ar-Ge çalışmalarına ilişkin harcamalarından dolayı 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vergi hesaplamasında kullanabileceği Ar-Ge indirimi tutarı 154.299.485 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 2018 tarihi itibarıyla toplam 101.193.233 TL).

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

Grup sahip olduğu yatırım teşvik belgesine istinaden 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla toplam 6.939.744 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 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2019**	**31 Aralık 2018**
Garanti Gider Karşılığı	8.604.723	9.647.216
Dava Karşılığı	4.730.646	4.355.690
Prim ve Komisyon Karşılığı	6.314.038	389.869
Toplam	**19.649.407**	**14.392.775**

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Garanti Gider Karşılığı	**Dava Karşılığı**	**Prim ve Komisyon Karşılığı**	**Toplam**
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	9.647.216	4.355.690	389.869	**14.392.775**
Dönem İçi İlave Karşılık	10.591.259	1.858.222	6.314.038	**18.763.519**
Ödemeler (-)	(11.633.752)	(1.483.266)	(389.869)	**(13.506.887)**
30 Eylül 2019 Kapanış Bakiyesi	**8.604.723**	**4.730.646**	**6.314.038**	**19.649.407**

	Garanti Gider Karşılığı	**Dava Karşılığı**	**Prim ve Komisyon Karşılığı**	**Toplam**
1 Ocak 2018 Açılış Bakiyesi	11.642.227	3.567.284	109.869	**15.319.380**
Dönem İçi İlave Karşılık	10.789.961	2.139.120	2.677.268	**15.606.349**
Ödemeler (-)	(8.657.598)	(652.562)	(109.869)	**(9.420.029)**
Karşılık İptalleri (-)	-	(430.772)	-	**(430.772)**
30 Eylül 2018 Kapanış Bakiyesi	**13.774.590**	**4.623.070**	**2.677.268**	**21.074.928**

Grup Aleyhine Davalar:

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla iş akdinin feshinin iptali sonucu işe iade ve diğer tazminat talepleri ile Grup aleyhine açılmış, devam etmekte olan 85 ayrı dava bulunmaktadır. İlgili davalara istinaden avukatların değerlendirmeleri sonucu hesaplanmış olan 4.730.646 TL dava karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2018 itibarıyla davalara ilişkin ayrılan karşılık tutarı 4.355.690 TL'dir).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan ipotek ve teminat tutarı yoktur.

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 1.032.943.537 TL'dir (31 Aralık 2018: 812.616.800 TL).

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	**30 Eylül 2019**	**31 Aralık 2018**
Verilen Teminat Mektupları	310.474.434	158.145.516
Toplam	**310.474.434**	**158.145.516**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	**31 Aralık 2018**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	**310.474.434**	**158.145.516**
i. Teminat Mektubu	310.474.434	158.145.516
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	**310.474.434**	**158.145.516**

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 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2019**	**31 Aralık 2018**
Çalışan Hak ve Ücret Karşılıkları	3.406.912	-
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	1.532.620	843.195
Toplam	**4.939.532**	**843.195**

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

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2019**	**31 Aralık 2018**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24.710.005	23.885.435
Toplam	**24.710.005**	**23.885.435**

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

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Buna paralel olarak da, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel iskonto oranı uygulamada dikkate alınmaktadır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan 6.379,86 TL (1 Aralık 2019: 6.017,60 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.

DİPNOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamalarında göz önünde bulundurulan aktüeryal varsayımlar şunlardır:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Net İskonto Oranı Yıllık (%)	4,13	4,13
Emeklilik Olasılığı Açısından Çalışanların Devir Hızı (%)	3,39	4,73

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

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Açılış Bakiyesi – 1 Ocak	**23.885.435**	**19.448.903**
Cari dönem hizmet maliyeti	1.251.524	3.551.288
Faiz maliyeti	737.546	528.971
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	1.580.108	1.554.405
Dönem içinde ödenen	(2.744.608)	(2.247.874)
Kapanış Bakiyesi – 30 Eylül	**24.710.005**	**22.835.693**

DİPNOT 14- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Verilen Avanslar	16.192.304	20.516.548
Peşin Ödenmiş Sigorta Primleri	635.064	181.116
Peşin Ödenen Reklam Giderleri	148.252	315.378
Peşin Ödenmiş Abone Giderleri	47.376	27.240
Peşin Ödenmiş Diğer Giderler	2.834.099	1.300.213
Toplam	**19.857.095**	**22.340.495**

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	45.175.764	53.375.930
Diğer Dönen Varlıklar	4.566.532	810.827
Toplam	**49.742.296**	**54.186.757**

Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler	2.582.086	2.059.179
Toplam	**2.582.086**	**2.059.179**

Ertelenmiş Gelirler (Kısa Vadeli)	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Alınan Sipariş Avansları (*)	99.380.225	6.309.007
Gelecek Aylara Ait Gelirler	758.493	14.105.470
Toplam	**100.138.718**	**20.414.477**

***** Tiflis Belediyesi'ne ait Tbilisi Transport Company'nin açtığı ihaleyi kazanmış olan Şirket'in, Gürcistan distribütörü GT Group LLC ile 16,9 Milyon Euro tutarında toplu ulaşım aracı teslimatına ilişkin sözleşme 02 Mayıs 2019 tarihinde imzalanmış ve ihale bedelinin tamamı avans olarak alınmıştır. Söz konusu sipariş ile ilgili teslimatlar; 2019 yılı içerisinde tamamlanacaktır.

DİPNOT 14- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ertelenmiş Gelirler (Uzun Vadeli)

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	816.553	590.029
Toplam	**816.553**	**590.029**

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler (Uzun Vadeli)

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenen bakım onarım gelirleri	18.540.816	13.492.820
Toplam	**18.540.816**	**13.492.820**

DİPNOT 15- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, 84.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 84.000.000 TL).

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

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

30 Eylül 2019

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

31 Aralık 2018

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

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

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak 2019-30 Eylül 2019	1 Ocak 2018-30 Eylül 2018	1 Temmuz 2019-30 Eylül 2019	1 Temmuz 2018-30 Eylül 2018
Net Dönem (Zararı)	(17.990.798)	(90.242.877)	(2.237.738)	(58.807.209)
Nominal Değeri 1 Kuruş Olan Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı	8.400.000.000	8.400.000.000	8.400.000.000	8.400.000.000
100 Adet Pay Başına Düşen (Kayıp) (TL)	**(0,2142)**	**(1,0743)**	**(0,0266)**	**(0,7001)**

DİPNOT 17- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	**1 Ocak 2019-30 Eylül 2019**	**1 Ocak 2018-30 Eylül 2018**	**1 Temmuz 2019-30 Eylül 2019**	**1 Temmuz 2018-30 Eylül 2018**
Yurt İçi Hasılat	332.581.516	520.511.355	121.553.034	128.242.663
Yurt Dışı Hasılat	519.731.097	405.750.309	147.148.952	118.620.289
Diğer Hasılat	10.063.253	6.376.373	2.022.325	3.085.830
Hasılat Toplamı (Brüt)	**862.375.866**	**932.638.037**	**270.724.311**	**249.948.782**
İndirimler	(44.221.479)	(64.775.870)	(17.219.274)	(19.488.540)
Hasılat (Net)	**818.154.387**	**867.862.167**	**253.505.037**	**230.460.242**
Satışların Maliyeti	**(662.278.499)**	**(714.763.671)**	**(208.257.653)**	**(176.633.518)**
Brüt Kar	**155.875.888**	**153.098.496**	**45.247.384**	**53.826.724**

Satışların Maliyeti	**1 Ocak 2019-30 Eylül 2019**	**1 Ocak 2018-30 Eylül 2018**	**1 Temmuz 2019-30 Eylül 2019**	**1 Temmuz 2018-30 Eylül 2018**
Direkt Hammadde ve Malzeme Giderleri	521.942.181	523.738.894	184.645.108	174.564.119
Direkt İşçilik Giderleri	35.423.267	39.436.946	11.510.850	13.375.598
Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri	24.612.285	18.545.638	6.949.848	6.141.839
Diğer Üretim Giderleri	9.449.090	9.846.469	3.266.808	3.087.733
Toplam Üretim Maliyeti	**591.426.823**	**591.567.947**	**206.372.614**	**197.169.289**
Mamül ve Yarımamul Stok Değişimi	16.181.600	(6.365.244)	(16.521.653)	(41.022.651)
Satılan Ticari Malların Maliyeti	53.199.150	129.214.466	17.996.664	20.415.874
Diğer Satışların Maliyeti	1.470.926	346.502	410.028	71.006
Satışların Toplam Maliyeti	**662.278.499**	**714.763.671**	**208.257.653**	**176.633.518**

DİPNOT 18- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:	**1 Ocak 2019-30 Eylül 2019**	**1 Ocak 2018-30 Eylül 2018**	**1 Temmuz 2019-30 Eylül 2019**	**1 Temmuz 2018-30 Eylül 2018**
Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Geliri	27.815.602	59.217.967	11.616.963	46.839.293
Ticari Borçlara İlişkin Reeskont Geliri	6.043.966	8.705.525	(576.778)	1.284.595
Vade Farkı Gelirleri	2.650.251	4.459.010	808.557	3.124.125
Hizmet Gelirleri	2.265.290	447.363	956.575	254.807
Satış Destek Gelirleri	1.127.473	8.283.589	68.331	4.020
İhracat D.F.İ.F. Desteği	493.724	407.541	75.686	60.792
Kira Gelirleri	457.452	110.928	131.302	53.843
Tübitak Ar-Ge Desteği Geliri	323.788	369.126	117.400	123.042
Sigorta Tazminat Gelirleri	2.153	1.746	2.153	-
Diğer Gelirler	3.380.087	3.117.436	467.234	1.066.529
Toplam	**44.559.786**	**85.120.231**	**13.667.423**	**52.811.046**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:	**1 Ocak 2019-30 Eylül 2019**	**1 Ocak 2018-30 Eylül 2018**	**1 Temmuz 2019-30 Eylül 2019**	**1 Temmuz 2018-30 Eylül 2018**
Ticari Alacak ve Borçlara İlişkin Kur Farkı Gideri	(36.004.014)	(146.421.022)	(17.777.279)	(88.010.920)
Ticari Alacaklara İlişkin Reeskont Gideri	(4.094.496)	(5.776.744)	1.582.528	(317.355)
Bağış Giderleri	(30.480)	(33.400)	(15.000)	(1.300)
Diğer Giderler	(1.912.977)	(1.432.817)	(619.446)	(170.920)
Toplam	**(42.041.967)**	**(153.663.983)**	**(16.829.197)**	**(88.500.495)**

DİPNOT 19- FİNANSMAN GELİRLERİ

Finansman Gelirleri:	**1 Ocak 2019- 30 Eylül 2019**	**1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018**	**1 Temmuz 2019- 30 Eylül 2019**	**1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018**
Faiz Gelirleri	2.802.456	6.284.731	712.573	889.375
Kur Farkı Geliri	42.307.541	116.327.025	18.256.845	89.452.289
Toplam	**45.109.997**	**122.611.756**	**18.969.418**	**90.341.664**

DİPNOT 20- FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri:	**1 Ocak 2019- 30 Eylül 2019**	**1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018**	**1 Temmuz 2019- 30 Eylül 2019**	**1 Temmuz 2018- 30 Eylül 2018**
Faiz Giderleri	(64.711.279)	(33.111.422)	(17.434.335)	(16.141.202)
Kur Farkı Gideri	(54.163.873)	(179.863.553)	(10.476.781)	(128.167.107)
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gider	-	(348.429)	-	(269.810)
Vadeli Alımlara İlişkin Finansman Gideri	(1.061.345)	(1.678.850)	(267.822)	(422.179)
Diğer Finansal Giderler	(6.594.464)	(2.336.177)	(2.407.042)	(1.048.218)
Toplam	**(126.530.961)**	**(217.338.431)**	**(30.585.980)**	**(146.048.516)**

DİPNOT 21- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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.

2019 yılı için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %22'dir (2018: %22).

ii) Ertelenmiş Vergi

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 değerlenmesi 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.

	30 Eylül 2019		**31 Aralık 2018**	
	Birikmiş Geçici Farklar	**Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)**	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)**
Stoklar	365.775	80.471	739.530	162.697
Duran Varlıklar (Net)	(510.717.022)	(63.490.849)	(517.378.544)	(64.823.153)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24.710.005	4.942.001	23.885.435	4.777.087
Garanti Gider Karşılığı	8.604.723	1.893.039	9.647.216	2.122.388
Arge İndirimi	154.299.485	33.596.000	101.193.234	20.238.647
Mali Zararlar (*)	129.485.428	26.409.458	129.485.428	26.409.458
Reeskont Gelir/Gideri (Net)	(487.859)	(107.329)	1.461.611	321.554
Dava Karşılığı	4.730.646	1.040.742	4.355.690	958.252
Diğer (Net)	10.865.241	2.390.353	15.770.600	3.469.531
Toplam		**6.753.886**		**(6.363.539)**

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

DİPNOT 22- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

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

30 Eylül 2019

	Alacaklar		Borçlar	
İlişkili Kuruluşlar	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Omayan**
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	303.616	-	-	-
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	231.326	-	-	-
Itochu Corporation Tokyo	11.811	-	134.888.461	-
Anadolu Landini Traktör Üretim ve Paz. A.Ş	7.649	-	-	-
Isuzu Motors International Operation Thailand	-	-	4.193.408	-
Itochu Corporation Shanghai	-	-	1.638.309	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	633.214	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	331.610	-
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	64.400	-
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	-	-	50.612	-
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	-	-	9.413	-
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	-	-	6.441	-
AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	-	-	5.558	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	-	-	814	-
Ortaklara Borçlar	-	-	-	9.109
Toplam	**554.402**	**-**	**141.822.240**	**9.109**

31 Aralık 2018

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

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

DİPNOT 22- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:

1 Ocak-30 Eylül 2019

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Duran Varlık Satışları	Diğer Gelirler	Toplam Gelirler/ Satışlar
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	49.225.680	-	-	**49.225.680**
Itochu Corporation Tokyo	2.086.876	-	-	**2.086.876**
Isuzu Motors International Operation Thailand	1.141.607	-	-	**1.141.607**
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	1.079.273	-	-	**1.079.273**
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	742.259	-		**742.259**
Itochu Fransa	257.989	-	-	**257.989**
Anadolu Landini Traktör Üretim ve Pazarlama A.Ş	120.810	-		**120.810**
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	9.769	8.200	-	**17.969**
Isuzu Motors Germany Gmbh	1.453	-	-	**1.453**
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	16.380	**16.380**
Toplam	**54.665.715**	**8.200**	**16.380**	**54.690.295**

1 Ocak-30 Eylül 2018

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Duran Varlık Satışları	Diğer Gelirler	Toplam Gelirler/ Satımlar
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	9.117.838	-	-	**9.117.838**
Itochu Corporation Tokyo	8.130.921	-	-	**8.130.921**
Isuzu Motors International Operation Thailand	2.194.377	-	-	**2.194.377**
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	-	305.400	-	**305.400**
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	263.084	-	15.037	**278.121**
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş.	131.542	-	-	**131.542**
Migros Ticaret A.Ş.	-	101.400	-	**101.400**
Toplam	**19.837.762**	**406.800**	**15.037**	**20.259.599**

1 Ocak-30 Eylül 2019

İlişkili Taraflarlardan Alımlar	Mal ve Hizmet Alışları	Duran Varlık Alışları	Diğer Giderler	Toplam Giderler/ Alımlar
Itochu Corporation Tokyo	135.147.549	-	-	**135.147.549**
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	8.295.594	-	-	**8.295.594**
Isuzu Motors International Operation Thailand	5.385.291	-	-	**5.385.291**
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	5.640.682	7.159	-	**5.647.841**
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	3.529.342	-	-	**3.529.342**
Itochu Shanghai ltd	2.127.212	-	-	**2.127.212**
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	1.586.375	-	-	**1.586.375**
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	877.066	9.400	-	**886.466**
Migros Ticaret A.Ş.	218.942	-	-	**218.942**
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	122.841	-	-	**122.841**
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	27.160	-	-	**27.160**
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	14.966	-	-	**14.966**
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	11.081	-	-	**11.081**
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	973	-	-	**973**
Anadolu Landini Traktör Üretim ve Pazarlama A.Ş	-	3.403	-	**3.403**
Toplam	**162.985.074**	**19.962**	**-**	**163.005.036**

DİPNOT 22- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak-30 Eylül 2018

İlişkili Taraflardan Alımlar	**Mal ve Hizmet Alışları**	**Duran Varlık Alışları**	**Diğer Giderler**	**Toplam Giderler/ Alımlar**
Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş.	8.868	-	-	**8.868**
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	850.001	3.185	-	**853.186**
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	11.491	5.536	-	**17.027**
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	4.785.188	-	-	**4.785.188**
Anadolu Motor Üretim ve Paz. A.Ş.	82.046	-	-	**82.046**
Anadolu Sağlık Merkezi İktisadi İşletmesi	603	-	-	**603**
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	1.472.638	-	81.129	**1.553.767**
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	2.924.054	-	-	**2.924.054**
Isuzu Motors Co. Thailand Ltd.	338.996	-	-	**338.996**
Isuzu Motors International Operation Thailand	89.630.871	-	-	**89.630.871**
Isuzu Motors Ltd. Tokyo	5.425.470	-	-	**5.425.470**
Isuzu Motors Germany GMBH	47.899	-	-	**47.899**
Itochu Corporation Tokyo	178.841.194	-	-	**178.841.194**
Migros Ticaret A.Ş.	100.591	-	-	**100.591**
Oyex Handels Gmbh	60.358	-	-	**60.358**
Kipa Ticaret A.Ş.	160	-	-	**160**
Toplam	**284.580.428**	**8.721**	**81.129**	**284.670.278**

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 halel gelmemek şartıyla Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na bağışlanır" hükmü bulunmaktadır. Grup 2019 yılı içinde Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na bağışta bulunmamıştır (2018 yılında bağışta bulunmamıştır).

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	1 Ocak 2019- 30 Eylül 2019	**1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018**
Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli haklar	5.801.822	4.734.448
Toplam	**5.801.822**	**4.734.448**

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

DİPNOT 23- 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 15'te açıklanan özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Grup'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 getirememe 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 23- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Kur riski yönetimi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Eylül 2019

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(631.257)	631.257
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(631.257)**	**631.257**
Avro kurunun TL Karşısında % 10 değişmesi halinde;		
4- Avro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(10.791.822)	10.791.822
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(10.791.822)**	**10.791.822**
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(9.491.065)	9.491.065
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	**(9.491.065)**	**9.491.065**
TOPLAM (3+6+9)	**(20.914.144)**	**20.914.144**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2018

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
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)	(26.061.449)	26.061.449
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(26.061.449)**	**26.061.449**
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında Ortalama % 10 değişmesi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(6.138.265)	6.138.265
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Kurlarının Net Etki (7+8)	**(6.138.265)**	**6.138.265**
TOPLAM (3+6+9)	**(32.599.865)**	**32.599.865**

DİPNOT 23- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Kur riski yönetimi (Devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2019					31 Aralık 2018				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Yen	Diğer Yabancı Para TL Karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Yen	Diğer Yabancı Para TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	196.250.727	87.776	30.803.886	5.752.911	4.974.242	57.451.889	265.471	3.093.161	-	37.409.698
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	63.710.510	120.139	9.837.652	2.711.650	2.056.723	47.088.238	85.856	6.848.211	300.383	5.341.260
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Dönen Varlıklar	10.208.893	-	-	-	10.208.893	6.567.529	-	-	-	6.567.529
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**270.170.130**	**207.915**	**40.641.538**	**8.464.561**	**17.239.858**	**111.107.656**	**351.327**	**9.941.372**	**300.383**	**49.318.487**
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)	**270.170.130**	**207.915**	**40.641.538**	**8.464.561**	**17.239.858**	**111.107.656**	**351.327**	**9.941.372**	**300.383**	**49.318.487**
10. Ticari Borçlar	217.507.705	1.323.387	15.919.146	2.111.336.340	1.170.672	180.454.842	1.111.940	10.847.512	2.257.101.986	1.897.807
11. Finansal Yükümlülükler	168.591.797	-	27.264.344	-	-	161.751.331	-	26.833.333	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.323.602	-	51.160	19.261.267	-	735.681	-	122.044	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	1.599.456	-	257.850	95.868	-	3.744.449	-	372.473	31.530.528	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**389.022.560**	**1.323.387**	**43.492.500**	**2.130.693.475**	**1.170.672**	**346.686.303**	**1.111.940**	**38.175.362**	**2.288.632.514**	**1.897.807**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	89.765.262	-	14.516.667	-	-	90.420.000	-	15.000.000	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	523.751	-	84.700	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**90.289.013**	-	**14.601.367**	-	-	**90.420.000**	-	**15.000.000**	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**479.311.573**	**1.323.387**	**58.093.867**	**2.130.693.475**	**1.170.672**	**437.106.303**	**1.111.940**	**53.175.362**	**2.288.632.514**	**1.897.807**
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)	**(209.141.443)**	**(1.115.472)**	**(17.452.329)**	**(2.122.228.914)**	**16.069.186**	**(325.998.647)**	**(760.613)**	**(43.233.990)**	**(2.288.332.131)**	**47.420.680**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(217.750.880)**	**(1.115.472)**	**(27.032.131)**	**(2.122.133.046)**	**5.860.293**	**(328.821.727)**	**(760.613)**	**(42.861.517)**	**(2.256.801.603)**	**40.853.151**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-					
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-				
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-				
23. İhracat	**519.731.097**	-	-	-	-	**528.831.949**				
24. İthalat	**284.158.417**	-	-	-	-	**521.332.895**				

DİPNOT 23- 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'te, sabit faizli varlıklarına (mevduat vb.) Dipnot 4'te yer verilmiştir.

Diğer tüm değişkenlerin sabit kalması ve TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek/düşük olması durumunda, Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karı 1.860.984 TL daha yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2018: 921.525 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 getirememe 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.

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

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.

Türev Finansal Yükümlülükler

30 Eylül 2019 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.

DİPNOT 23- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar (Devamı)

Finansal risk yönetimindeki hedefler (Devamı)

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 değerlenmesidir.

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 değerlenmesidir.

Üçüncü seviye: Finasal 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 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmesi bulunmamaktadır.

DİPNOT 24- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.