OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

pwc

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Beste Gücümen, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 4 Ağustos 2016

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... 1 - 2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 6-38

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	36.178.752	58.736.065
Ticari alacaklar	7	266.953.067	344.453.922
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*21*	*13.140.346*	*106.906.185*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*7*	*253.812.721*	*237.547.737*
Diğer alacaklar		831.566	2.090
Devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar	9	200.418.575	-
Stoklar	8	533.632.901	427.975.544
Türev araçlar	6	-	146.636
Peşin ödenmiş giderler	13	149.619.352	122.691.548
Diğer dönen varlıklar	13	106.108.216	65.687.162
Toplam dönen varlıklar		**1.293.742.429**	**1.019.692.967**
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	7	70.835.565	100.295.845
Diğer alacaklar		186.009	65.853
Devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar	9	-	188.278.141
Finansal yatırımlar		-	239.280
Maddi duran varlıklar	10	103.870.382	103.757.339
Maddi olmayan duran varlıklar	11	164.587.950	155.419.078
Ertelenmiş vergi varlığı	19	32.094.554	37.313.671
Toplam duran varlıklar		**371.574.460**	**585.369.207**
Toplam varlıklar		**1.665.316.889**	**1.605.062.174**

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	199.599.173	375.402
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5	125.646.133	105.607.359
Türev araçlar	6	22.769	-
Ticari borçlar	7	153.185.794	165.819.465
İlişkili taraflara ticari borçlar	*21*	*3.613.597*	*27.169.350*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*7*	*149.572.197*	*138.650.115*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	9.465.738	18.137.584
Diğer borçlar		41.536.645	36.228.439
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	-	2.093.694
Ertelenmiş gelirler	13	131.089.209	176.292.725
Devlet teşvik ve yardımları		2.052.234	2.056.306
Kısa vadeli karşılıklar	12	336.494.609	276.300.155
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		*8.783.755*	*6.651.542*
Diğer kısa vadeli karşılıklar		*327.710.854*	*269.648.613*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	1.449.196	1.978.569
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**1.000.541.500**	**784.889.698**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	5	418.773.736	509.295.075
Devlet teşvik ve yardımları		4.584.824	5.570.470
Uzun vadeli karşılıklar	12	35.308.547	31.755.416
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*24.189.194*	*22.321.490*
Diğer uzun vadeli karşılıklar		*11.119.353*	*9.433.926*
Ertelenmiş gelirler	13	17.544.090	28.312.416
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**476.211.197**	**574.933.377**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		24.000.000	24.000.000
Sermaye düzeltme farkları		52.743.030	52.743.030
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		54.014.610	46.838.147
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(4.063.587)	(3.859.283)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		*(3.946.741)*	*(3.859.283)*
Yabancı para çevrim farkları		*(116.846)*	-
Geçmiş yıllar karları		46.131.822	46.011.054
Net dönem karı		15.738.317	79.506.151
Toplam özkaynaklar		**188.564.192**	**245.239.099**
Toplam kaynaklar		**1.665.316.889**	**1.605.062.174**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Hasılat	14	693.670.273	334.838.069	543.821.939	295.064.041
Satışların maliyeti (-)	14	(518.673.166)	(251.646.156)	(420.549.855)	(229.410.715)
BRÜT KAR		**174.997.107**	**83.191.913**	**123.272.084**	**65.653.326**
Pazarlama giderleri (-)	15	(85.877.441)	(39.987.298)	(74.311.613)	(39.795.986)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(29.040.106)	(14.034.382)	(23.981.870)	(11.848.660)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	15	(16.242.465)	(6.794.436)	(17.196.785)	(9.039.885)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	30.485.005	(29.826.508)	38.613.889	16.106.638
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(19.319.657)	35.563.615	(32.463.149)	(5.705.043)
ESAS FAALİYET KARI		**55.002.443**	**28.112.904**	**13.932.556**	**15.370.390**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		11.738	3.982	1.434.483	9.370
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**55.014.181**	**28.116.886**	**15.367.039**	**15.379.760**
Finansman gelirleri	17	4.666.331	2.792.477	4.717.245	2.672.310
Finansman giderleri (-)	18	(40.989.261)	(21.935.497)	(24.583.193)	(17.323.953)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**18.691.251**	**8.973.866**	**(4.498.909)**	**728.117**
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) / geliri					
Dönem vergi (gideri) / geliri	19	2.288.048	1.481.219	(356.058)	1.034.741
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	19	(5.240.982)	(2.883.510)	4.858.806	461.846
DÖNEM KARI		**15.738.317**	**7.571.575**	**3.839**	**2.224.704**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(109.323)	116.408	(718.073)	217.746
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		21.865	(23.281)	143.615	(43.549)
Yabancı para çevrim farkları		(54.056)	(70.608)	-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		**(141.514)**	**22.519**	**(574.458)**	**174.197**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**15.596.803**	**7.594.094**	**(570.619)**	**2.398.901**
Hisse Başına Kazanç (Kr)	20	**0,066**	**0,032**	**0,000**	**0,009**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2015	**24.000.000**	**52.743.030**	**38.958.147**	**(5.264.855)**	**-**	**61.119.856**	**72.771.198**	**244.327.376**
Transferler	-	-	7.880.000	-	-	64.891.198	(72.771.198)	-
Kar Payları	-	-	-	-	-	(80.000.000)	-	(80.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(574.458)	-	-	3.839	(570.619)
30 Haziran 2015	**24.000.000**	**52.743.030**	**46.838.147**	**(5.839.313)**	**-**	**46.011.054**	**3.839**	**163.756.757**
1 Ocak 2016	**24.000.000**	**52.743.030**	**46.838.147**	**(3.859.283)**	**-**	**46.011.054**	**79.506.151**	**245.239.099**
Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık (Not 1)	**-**	**-**	**96.463**	**-**	**(62.790)**	**(2.715.274)**	**2.409.891**	**(271.710)**
1 Ocak 2016 yeniden düzenlenmiş	**24.000.000**	**52.743.030**	**46.934.610**	**(3.859.283)**	**(62.790)**	**43.295.780**	**81.916.042**	**244.967.389**
Transferler	-	-	7.080.000	-	-	74.836.042	(81.916.042)	-
Kar Payları	-	-	-	-	-	(72.000.000)	-	(72.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(87.458)	(54.056)	-	15.738.317	15.596.803
30 Haziran 2016	**24.000.000**	**52.743.030**	**54.014.610**	**(3.946.741)**	**(116.846)**	**46.131.822**	**15.738.317**	**188.564.192**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2016	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak – 30 Haziran 2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(16.808.821)**	(29.524.007)
Dönem karı		15.738.317	3.839
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**76.345.874**	**55.841.312**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10, 11	22.915.378	23.725.106
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		**(55.910)**	**3.387.739**
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	182.247	1.821.576
-Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	(238.157)	1.566.163
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		**18.642.973**	**24.256.179**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	12	4.279.758	3.171.342
-Garanti Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	14.363.215	21.084.837
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**34.477.027**	**14.140.863**
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	17	(332.670)	(323.969)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	18	34.809.697	14.464.832
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		**372.550**	**734.200**
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		**5.594**	**(8.968.292)**
-Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		5.594	(8.968.292)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		**(11.738)**	**(1.434.483)**
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(11.738)	(1.434.483)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(94.082.108)**	**(76.447.087)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		**95.684.138**	**(19.799.180)**
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)		**(12.140.434)**	**(31.642.344)**
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		**(96.522.027)**	**(74.382.387)**
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		**(15.412.788)**	**60.794.760**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		**(65.690.997)**	**(11.417.936)**
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(67.763.716)	(74.700.144)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		2.072.719	63.282.208
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(1.997.917)**	**(20.601.936)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	**12**	(2.521.377)	(2.605.856)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	**12**	(14.741.386)	(15.683.169)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		2.288.048	(356.058)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		163.811	9.723.012
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(31.809.767)**	**(22.038.408)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		**391.757**	**2.471.490**
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		391.757	2.471.490
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**(32.201.524)**	**(24.509.898)**
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(6.392.035)	(2.886.716)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(25.809.489)	(21.623.182)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**21.891.630**	**15.318.543**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		**478.499.349**	**375.005.533**
-Kredilerden Nakit Girişleri		478.499.349	375.005.533
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		**(363.613.836)**	**(276.440.248)**
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(363.613.836)	(276.440.248)
Ödenen Temettüler		(72.000.000)	(80.000.000)
Ödenen Faiz		(21.326.553)	(3.570.711)
Alınan Faiz		332.670	323.969
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(26.726.958)**	**(36.243.872)**
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		**(54.056)**	**-**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(26.781.014)**	**(36.243.872)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**62.959.766**	**44.527.697**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**36.178.752**	**8.283.825**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi ("Otokar" ya da "Şirket") 1963 yılında kurulmuş olup, İstanbul, Türkiye'de kayıtlıdır ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri altında faaliyet göstermektedir.

Şirket, otomotiv sektöründe faaliyet göstermekte olup üretiminin ağırlığını arazi araçları, zırhlı araçlar, minibüs, midibüs ve otobüs türü araçlar ile treyler, semi-treyler, hafif kamyon, kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Genel müdürlük: Aydınevler Mahallesi, Dumlupınar Cad. No: 58 A Bl. 34854 Küçükyalı / İstanbul

Fabrika : Atatürk Cad. No: 6 54580 Arifiye / Sakarya

Şirket'in konsolidasyon kapsamında yer alan bağlı ortaklığına ait bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

Şirket ünvanı	Faaliyet konusu	Ülke	Sermayesi	İştirak oranı (%)
Otokar Europe SAS	Satış ve Pazarlama	Fransa	100.000 Avro (239.280 TL)	100,00

Otokar Europe SAS şirketinin faaliyetleri, önceki dönemlerde Şirket finansal tablolarını önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve "Finansal yatırımlar" altında izlenmiştir. Otokar Europe SAS, faaliyetlerinin Şirket finansal tabloları açısından önemli büyüklüğe ulaşması nedeniyle, cari yıldan itibaren konsolidasyona tabi tutulmakta olup 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi itibarıyla Şirket finansal tabloları konsolide olarak hazırlanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 13 Nisan 2016 tarihinde aldığı karar doğrultusunda Birleşik Arap Emirlikleri'nde, 50.000 AED (Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi) sermaye ile "Otokar Land Systems LLC" ünvanlı şirketin kuruluşu işlemleri devam etmektedir.

Bundan böyle Otokar ve konsolide edilmiş bağlı ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Grup'un 30 Haziran 2016 itibarıyla personel sayısı 2.455 kişidir. (31 Aralık 2015: 2.105).

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 4 Ağustos 2016 tarihinde Otokar'ın Denetimden Sorumlu Komitesi'nin görüşü alınarak Otokar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu ve Genel Kurul tarafından değiştirilebilir.

Otokar, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1995 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Otokar'ın BİST'e kayıtlı %27,45 oranında hissesi mevcuttur.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Otokar'ın hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	(%)
Koç Holding A.Ş.	44,68
Ünver Holding A.Ş.	24,81
Halka açık	27,45
Diğer	3,06
	100,00

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Grup'un ana ortağı Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir.

Grup hissedarı Ünver Holding A.Ş., Ünver Ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Grup, faaliyetlerinin bir kısmını Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Grup'un hem müşterisi hem de tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır.

Konsolide finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak ertelenmiş vergiler, kıdem tazminatı, maddi varlık amortismanlarının ekonomik ömürlerine ve kıst esasına göre ayrılması, karşılıkların muhasebeleşmesi, tank projesi için inşaat muhasebesinin uygulanması ve ticari alacak ve borçların reeskonta tabi tutulmasından oluşmaktadır.

Konsolide finansal tablolar gerçeğe uygun değerleri ile taşınan türev finansal varlıklar ve yükümlülükler dışında tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden konsolide finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride de bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, konsolide finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Grup Muhasebesi

Konsolide finansal tablolar, aşağıdaki paragrafta yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Otokar ile bağlı ortaklığının finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihleri itibarıyla ve yeknesak muhasebe politikaları ve uygulamaları gözetilerek TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, yapılandırılmış kuruluşlar da dahil olmak üzere, 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.

Bağlı ortaklıklara ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akış hareketleri tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Otokar ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Otokar ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

Grup'un bağlı ortaklık üzerinde kontrolünün kaybolması durumunda, Grup'un bağlı ortaklık üzerindeki payları kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark kar veya zarar olarak kaydedilir. Gerçeğe uygun değer, müşterek yönetime tabi ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler Grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir. Bu daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarların kar ve zarar olarak sınıflandırılması gerektiği anlamına gelebilir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Grup, benzer nitelikteki işlemleri, olayları ve durumları tutarlı olarak konsolide finansal tablolara alır, değerler ve sunar. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte olması durumunda muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. İsteğe bağlı olarak muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi konsolide finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Yeni bir standardın uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

2.5 TMS ve TFRS'deki değişiklikler ve yorumlar

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Aşağıdaki standart ve yorumların Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli etkileri olmamıştır:

a. TMS 8, 28. paragraf gereği, raporlama tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- TMS/TFRS'nin başlığı;
- muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı;
- muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması;
- varsa geçiş hükümlerinin açıklaması;
- varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri;
- mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:

    i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı, ve
    ii. şirket için "TMS 33 Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır;

- eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları; ve
- geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

b. TMS 8, 30. paragraf gereği, raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış, henüz yürürlüğe girmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Yayımlanmış, fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni bir TMS/TFRS erken uygulanmamışsa:

- söz konusu durum; ve
- bir TMS/TFRS'nin ilk uygulanması gerektiği dönemde değişikliğin finansal tablolar üzerindeki olası etkilerinin saptanmasına ilişkin bilinen veya makul şekilde tahmin edilebilen bilgiler finansal tablolarda açıklanmalıdır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- **TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın edinimde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

- **TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler",** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

- **TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar",** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

- **TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

- **TMS 27 "Bireysel finansal tablolar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

- **TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemden doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:

• TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
• TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
• TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
• TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

- **TMS 1 "Finansal tabloların sunuluşu";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

- **TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

b. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

- **TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.

- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

- **TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat';** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler;** Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

- **TFRS 9, 'Finansal araçlar';** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

- **TFRS 16 'Kiralama işlemleri';** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un farklı coğrafi ve operasyonel birimleri bulunmadığından, Grup bölümlere göre raporlama yapmamakta, tek bir bölümde finansal tablolarını takip etmektedir.

Üst Düzey karar alıcı ürün gruplarını sadece ciro olarak takip etmekte olup, satışların maliyeti, faaliyet giderleri ve finansman giderleri olarak takip etmemektedir.Bu nedenle bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	18.223.355	15.239
- Vadeli mevduat	17.838.787	56.506.362
Alınan çekler ve senetler	55.853	2.119.198
Diğer	60.757	95.266
	36.178.752	**58.736.065**

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla toplam tutarı 17.838.787 olan vadeli mevduat hesaplarının 13.378.787 TL' ye karşılık gelen tutarı yabancı para cinsinden olup, etkin faiz oranı yıllık %0,40, vadesi 1 gündür. Kalan 4.460.000 TL'lik tutarın etkin faiz oranı yıllık %9 olup vadesi 1 gündür.

(31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla toplam tutarı 56.506.362 TL olan vadeli mevduat hesaplarının 27.326.362 TL' ye karşılık gelen tutarı yabancı para cinsinden olup, etkin faiz oranı yıllık %0,24, vadesi 4 gündür. Kalan 29.180.000 TL'lik tutarın etkin faiz oranı yıllık %14,05 olup vadesi 4 gündür.).

Alınan çekler ve senetler, tahsilat için bankaya verilmiş, bilanço tarihi itibarıyla vadesi gelen çek ve senetlerden oluşmaktadır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Grup'un 795 TL (31 Aralık 2015: 795 TL) tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır.

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	Vade aralığı	Yıllık etkin faiz oranı (%)	30 Haziran 2016 TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)			
TL krediler	1 Temmuz 2016-22 Haziran 2017	0,00-12,60	171.692.020
Amerikan Doları krediler	1 Temmuz 2016	2,60	8.680.783
Avro krediler	1 Temmuz 2016	2,00	19.226.370
			199.599.173
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli ana para taksitleri ve faiz tahakkukları (*)			
TL krediler		11,55-15,70	125.198.423
Avro krediler		2,65	447.710
			125.646.133

NOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	Vade aralığı	Yıllık etkin faiz oranı (%)	30 Haziran 2016 TL
Uzun vadeli banka kredileri (*) (**)			
TL krediler	29 Eylül 2017-3 Eylül 2018	12,34-15,70	322.203.753
Avro krediler	3 Temmuz 2017-21 Eylül 2017	2,65-2,90	96.569.983
			418.773.736

(*) Sabit faiz oranlı
(**) Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 684 gündür.

	Vade aralığı	Yıllık etkin faiz oranı (%)	31 Aralık 2015 TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)			
TL krediler (***)	4 Ocak 2016	0,00	375.402
			375.402
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli ana para taksitleri ve faiz tahakkukları (*)			
TL krediler		8,09-14,65	105.178.069
Avro krediler		2,65	429.290
			105.607.359

	Vade aralığı	Yıllık etkin faiz oranı (%)	31 Aralık 2015 TL
Uzun vadeli banka kredileri (*) (**)			
TL krediler	14 Nisan 2017-3 Eylül 2018	11,55-14,65	351.115.051
Avro krediler	10 Şubat 2017-21 Eylül 2017	2,65-2,90	158.180.024
			509.295.075

(*) Sabit faiz oranlı
(**) Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 661 gündür.
(***) SGK ödemesi için kullanılan faizsiz kredilerdir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Grup'un kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

NOT 6 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Türev finansal araçlar, Grup'un dövizli satışlarından doğan kur riskine karşılık yaptığı vadeli döviz işlemlerine (vadeli döviz işlemi) ilişkin sözleşmelerden oluşmaktadır.

	Sözleşme tutarı	Cari dönem sözleşme vadeleri	Gerçeğe uygun değerler Yükümlülükler
30 Haziran 2016:			
Vadeli döviz işlemleri	35.827.769	13 Temmuz 2016	(22.769)
Kısa vadeli türev finansal araçlar	35.827.769		(22.769)
Toplam türev finansal araçlar	**35.827.769**		**(22.769)**

	Sözleşme tutarı	Önceki dönem sözleşme vadeleri	Gerçeğe uygun değerler Varlıklar
31 Aralık 2015:			
Vadeli döviz işlemleri	55.435.650	7 Ocak 2016-14 Ocak 2016	146.636
Kısa vadeli türev finansal araçlar	55.435.650		146.636
Toplam türev finansal araçlar	**55.435.650**		**146.636**

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar, net	176.193.459	113.905.306
Alacak senetleri, net	103.226.796	148.699.225
	279.420.255	**262.604.531**
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(25.607.534)	(25.056.794)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	**253.812.721**	**237.547.737**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	13.140.346	106.906.185
Kısa vadeli ticari alacaklar	**266.953.067**	**344.453.922**
Uzun vadeli ticari alacaklar, net	60.079.990	87.065.478
Uzun vadeli alacak senetleri, net	10.755.575	13.230.367
Uzun vadeli ticari alacaklar	**70.835.565**	**100.295.845**

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ticari alacakların (senetler hariç) ortalama vadeleri 60-90 gün arasındadır (31 Aralık 2015: 60-90 gün).

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Grup'un alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, treyler satışlarından ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Grup bayilerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 83.523.044 TL (31 Aralık 2015: 109.952.277 TL) tutarındaki alacak, toplam 82.399.305 TL (31 Aralık 2015: 108.683.872 TL) tutarındaki teminat ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

Vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2016	**Ticari alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	188.827
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
	188.827
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	**188.827**

31 Aralık 2015	**Ticari alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	187.248
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
	187.248

Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş ticari alacak bakiyeleri için yasal takibat başlatılmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	**2015**
1 Ocak	25.056.794	22.526.772
Konsolidasyon etkisi (*)	916.092	-
Tahsilatlar	(547.599)	(284.198)
Yabancı para çevrim farkları	7.726	-
Yıl içerisindeki artış	174.521	1.821.576
30 Haziran itibarıyla	**25.607.534**	**24.064.150**

(*) Not 2'de açıklanmıştır.

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari borçlar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ticari borçlar, net	149.255.247	138.397.815
Borç senetleri, net	316.950	252.300
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	**149.572.197**	**138.650.115**
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.613.597	27.169.350
Kısa vadeli ticari borçlar	**153.185.794**	**165.819.465**

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadeleri 45-60 gün arasındadır (31 Aralık 2015: 45-60 gün arasında).

NOT 8 - STOKLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Hammadde	192.692.360	127.778.773
Yarı mamul	61.489.949	14.932.656
Mamul	141.651.057	148.982.557
Ticari mallar	69.136.888	58.112.743
Yoldaki mallar	69.219.853	78.964.178
Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(557.206)	(795.363)
	533.632.901	**427.975.544**

(*) Stok değer düşüklüğünün 180.493 TL'lik kısmı mamuller (31 Aralık 2015: 118.113 TL), 376.713 TL'lik kısmı ise ticari mallara (31 Aralık 2015: 677.250 TL) ilişkindir. Stok değer düşüklüğü karşılığı, satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

NOT 9 - DEVAM EDEN YILLARA SARİ İŞLERDEN ALACAKLAR

Devam eden yıllara sari işlerle ilgili toplam ticari alacakların kısa vadeli avanslarla netleştirilmesi sonucu alacak bakiyesi 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 200.418.575 TL (31 Aralık 2015: 188.278.141 TL) olmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve konsolide finansal tablolarda ertelenmiş gelirler içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 5.526.713 TL'dir (31 Aralık 2015: 79.705.827 TL). Ertelenmiş gelirler içerisinde kalan 103.548.268 TL'lik tutar diğer alınan sipariş avanslarından (31 Aralık 2015: 74.756.786 TL) ve 22.014.228 TL diğer borçlardan (31 Aralık 2015: 21.830.112 TL) oluşmaktadır.

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Konsolidasyon etkisi (*)	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2016
Maliyet:							
Arazi ve arsalar	37.456.746	-	-	-	-	-	37.456.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.952.934	-	-	-	-	-	11.952.934
Binalar	60.539.783	-	-		-	-	60.539.783
Makine, tesis ve cihazlar	99.172.937	504.742	1.351.360	4.257	-	46.357	101.079.653
Taşıt araçları	8.427.782	-	1.742.254	-	(392.640)	-	9.777.396
Döşeme ve demirbaşlar	28.453.405	147.768	2.073.011	1.246	-	72.718	30.748.148
Özel maliyetler	2.099.062	-	7.314	-	(96.406)	-	2.009.970
Yapılmakta olan yatırımlar	964.394	-	1.212.593	-	-	(124.565)	2.052.422
	249.067.043	**652.510**	**6.386.532**	**5.503**	**(489.046)**	**(5.490)**	**255.617.052**
Birikmiş amortisman:							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.825.653	-	329.411	-	-	-	7.155.064
Binalar	34.712.739	-	1.402.952	-	-	-	36.115.691
Makine, tesis ve cihazlar	81.444.145	192.914	2.546.630	1.627	-	-	84.185.316
Taşıt araçları	5.147.507	-	345.733	-	(54.547)	-	5.438.693
Döşeme ve demirbaşlar	15.854.686	83.808	1.474.358	707	-	-	17.413.559
Özel maliyetler	1.324.974	-	167.853	-	(54.480)	-	1.438.347
	145.309.704	**276.722**	**6.266.937**	**2.334**	**(109.027)**	**-**	**151.746.670**
Net defter değeri	**103.757.339**						**103.870.382**

	1 Ocak 2015	Konsolidasyon etkisi (*)	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2015
Maliyet:							
Arazi ve arsalar	37.456.746	-	-	-	-	-	37.456.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.621.866	-	-	-	-	-	11.621.866
Binalar	60.170.668	-	-	-	-	-	60.170.668
Makine, tesis ve cihazlar	108.389.066	-	1.145.360	-	(6.405.949)	326.599	103.455.076
Taşıt araçları	9.169.102	-	304.541	-	(333.796)	-	9.139.847
Döşeme ve demirbaşlar	34.568.907	-	784.589	-	(1.980.423)	55.439	33.428.512
Özel maliyetler	2.841.765	-	18.975	-	-	-	2.860.740
Yapılmakta olan yatırımlar	2.355.130	-	633.251	-	-	(817.680)	2.170.701
	266.573.250	**-**	**2.886.716**	**-**	**(8.720.168)**	**(435.642)**	**260.304.156**
Birikmiş amortisman:							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.176.947	-	323.893	-	-	-	6.500.840
Binalar	31.891.231	-	1.409.005	-	-	-	33.300.236
Makine, tesis ve cihazlar	87.805.628	-	2.762.639	-	(6.405.949)	-	84.162.318
Taşıt araçları	4.737.483	-	371.413	-	(102.335)	-	5.006.561
Döşeme ve demirbaşlar	21.866.594	-	1.149.563	-	(1.980.423)	-	21.035.734
Özel maliyetler	1.835.312	-	151.457	-	-	-	1.986.769
	154.313.195	**-**	**6.167.970**	**-**	**(8.488.707)**	**-**	**151.992.458**
Net defter değeri	**112.260.055**						**108.311.698**

(*) Not 2'de açıklanmıştır.

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri için, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Araştırma geliştirme giderleri	15.544.389	16.713.171
Satılan malın maliyeti	2.295.549	2.450.395
Yıllara sari işler maliyeti	1.876.723	1.502.595
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	941.172	1.017.318
Stoklar üzerindeki amortisman	698.419	625.458
Genel yönetim giderleri	894.730	815.981
Satış ve pazarlama giderleri	662.062	600.188
Yabancı para çevrim farkları	2.334	-
	22.915.378	**23.725.106**

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2016
Maliyet:						
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	16.231.830	1.071.667	-	-	5.490	17.308.987
Geliştirme maliyetleri	242.619.897	-	-	-	2.728.143	245.348.040
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	31.224.033	24.737.822	-	-	(2.728.143)	53.233.712
	290.075.760	**25.809.489**	**-**	**-**	**5.490**	**315.890.739**
Birikmiş itfa payları:						
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11.973.214	1.101.715	-	-	-	13.074.929
Geliştirme maliyetleri	122.683.468	15.544.392	-	-	-	138.227.860
	134.656.682	**16.646.107**	**-**	**-**	**-**	**151.302.789**
Net defter değeri	**155.419.078**					**164.587.950**

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2015	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2015
Maliyet:						
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	13.530.710	481.756	-	-	435.642	14.448.108
Geliştirme maliyetleri	186.078.994	-	-	(819.200)	16.324.516	201.584.310
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	40.525.892	21.141.426	-	-	(16.324.516)	45.342.802
	240.135.596	**21.623.182**	**-**	**(819.200)**	**435.642**	**261.375.220**
Birikmiş itfa payları:						
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.221.496	843.965	-	-	-	11.065.461
Geliştirme maliyetleri	88.466.591	16.713.171	-	(13.653)	-	105.166.109
	98.688.087	**17.557.136**	**-**	**(13.653)**	**-**	**116.231.570**
Net defter değeri	**141.447.509**					**145.143.650**

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları - kısa vadeli

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Diğer maliyet karşılığı (*)	288.849.667	233.120.100
Garanti giderleri karşılığı	24.333.454	26.397.052
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	8.783.755	6.651.542
Vakıf SGK işveren payı karşılığı	2.925.000	2.925.000
Lisans giderleri karşılığı	554.280	1.316.079
Dava riski karşılıkları	100.000	100.000
Diğer	10.948.453	5.790.382
	336.494.609	**276.300.155**

(*) Yıllara sari tank projesi ile ilgili olarak Grup bünyesinde oluşan ama henüz ödemesi yapılmamış olan proje giderleri ve de Grup'un alt yüklenicileri tarafından yürütülen ve ilgili işin bitiminde Grup'a faturalanacak olan faaliyetlerin tahmini tamamlanma yüzdelerine göre hesaplanan maliyetlerinden oluşmaktadır.

Borç karşılıkları - uzun vadeli

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Garanti giderleri karşılığı	11.119.353	9.433.926
	11.119.353	**9.433.926**

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Garanti giderleri karşılığı

Grup, satışını gerçekleştirmiş olduğu minibüs ve Land Rover araçlarını bir yıl, bazı zırhlı araç modelleri ve ticari araçları ise 2 yıl boyunca garanti kapsamına almaktadır. Buna bağlı olarak, bilanço tarihi itibarıyla garanti kapsamında olan araçlar için gelecek dönemlerde gerçekleşmesi tahmin edilen garanti giderleri için karşılık ayrılmıştır.

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki garanti giderleri karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	**2015**
1 Ocak	35.830.978	22.615.088
Yıl içerisindeki artış	14.363.215	21.084.837
Gerçekleşen ödemeler	(14.741.386)	(15.683.169)
30 Haziran itibarıyla	**35.452.807**	**28.016.756**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2016	**31 Aralık 2015**
Kıdem tazminatı karşılığı	24.189.194	22.321.490
Kullanılmamış izin karşılığı	8.783.755	6.651.542
	32.972.949	**28.973.032**

Kıdem tazminatı karşılığı

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 4.093 TL (31 Aralık 2015: 3.828 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2016	**31 Aralık 2015**
Net iskonto oranı (%)	4,60	4,60
Emeklilik olasılığının tahmini için personel devir hızı oranı (%)	97,65	97,60

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	**2015**
1 Ocak	22.321.490	20.969.191
Faiz gideri	1.010.046	948.856
Cari yıl karşılığı	3.269.712	2.222.486
Yeniden ölçüm farkları	109.323	718.073
Ödemeler	(2.521.377)	(2.605.856)
30 Haziran itibarıyla	**24.189.194**	**22.252.750**

Kullanılmayan izin günleri karşılığı

Kullanılmayan izin günleri karşılığının 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	**2015**
1 Ocak	6.651.542	5.381.838
Yıl içerisindeki artış, net	2.132.213	1.899.362
30 Haziran itibarıyla	**8.783.755**	**7.281.200**

Taahhütler ve zorunluluklar

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	**31 Aralık 2015**
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.798.242.049	1.226.251.723
b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
d. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	1.798.242.049	**1.226.251.723**

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

TRİ' lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Orjinal para birimi	TL karşılığı	Orjinal para birimi	TL karşılığı
Amerikan Doları	294.079.024	850.947.063	293.815.364	854.297.554
Avro	232.014.362	743.466.823	54.315.986	172.594.478
TL	199.537.402	199.537.402	199.359.691	199.359.691
İngiliz Sterlini	1.109.010	4.290.761	-	-
		1.798.242.049		**1.226.251.723**

Verildiği yere göre TRİ' lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminat mektupları		
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	934.049.534	751.262.190
Diğer	864.192.515	474.989.533
	1.798.242.049	**1.226.251.723**

Teminat mektupları

a) 30 Haziran ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Banka teminat mektupları (*)	1.798.242.049	1.226.251.723
	1.798.242.049	**1.226.251.723**

(*) 720.055.670 TL (31 Aralık 2015: 723.539.489 TL) tutarındaki teminatlar Altay Projesi kapsamında Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na verilmiştir.

b) 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Banka teminat mektupları (**)	493.925.630	474.011.532
Teminat senetleri	16.073.836	17.653.397
Alınan ipotekler	60.000	582.000
	510.059.466	**492.246.929**

(**) 235.253.134 TL (31 Aralık 2015: 236.503.977 TL) tutarındaki teminat mektupları, Altay Projesi kapsamında, alt yüklenicilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

Koşullu varlıklar

Ar-Ge indirimi kapsamında, vergi indiriminden yararlanılamayan 2010 yılına ait tutar için açılan dava sonuçlanmış olup, 2.923.627 TL'lik tutar Grup'a iade edilmiştir. Aynı kapsamda 2011-2012-2013 ve 2014 yılları işlemleri için de dava açılmış olup, Grup lehine sonuçlanan bu davalar temyiz aşamasındadır.

Temyiz aşamasında olan 2011-2012-2013 ve 2014 yıllarına ait dava konusu toplam tutar 36.168.636 TL'dir. 2015 yılı Kurumlar Vergisi Ar-Ge indirimi için de dava açılmış olup, 4.556.631 TL tutarlı dava halen devam etmektedir.

NOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER, DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Peşin ödenmiş giderler:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Verilen avanslar	143.508.115	119.060.514
Peşin ödenmiş giderler	6.111.237	3.631.034
	149.619.352	**122.691.548**

b) Diğer dönen varlıklar:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Katma değer vergisi alacakları	105.107.945	62.891.217
Diğer	1.000.271	2.795.945
	106.108.216	**65.687.162**

c) Ertelenmiş gelirler:

Ertelenmiş gelirler - kısa vadeli	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Alınan sipariş avansları	109.074.981	154.462.613
Ertelenen bakım onarım gelirleri (*)	22.014.228	21.830.112
	131.089.209	**176.292.725**

Ertelenmiş gelirler - uzun vadeli	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ertelenen bakım onarım gelirleri (*)	17.544.090	28.312.416
	17.544.090	**28.312.416**

(*) Sözleşme kapsamında satılan araçlara ilişkin ertelenmiş bakım onarım gelirlerinden oluşmaktadır.

d) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	5.473.071	4.060.123
Personele borçlar	2.211.325	9.776.832
Ödenecek vergi ve fonlar	1.781.342	4.300.629
	9.465.738	**18.137.584**

NOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER, DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

e) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Tecil edilen özel tüketim vergisi	548.910	638.813
Ödenecek vergi ve fonlar	335.628	915.723
Diğer	564.658	424.033
	1.449.196	**1.978.569**

NOT 14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Net satışlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Yurtiçi satışlar	494.775.663	249.601.599	415.295.609	221.000.752
Yurtdışı satışlar	204.248.689	87.717.280	129.559.482	74.516.548
Brüt satışlar	**699.024.352**	**337.318.879**	**544.855.091**	**295.517.300**
Eksi: İskontolar ve satışlardan iadeler	(5.354.079)	(2.480.810)	(1.033.152)	(453.259)
Net satışlar	**693.670.273**	**334.838.069**	**543.821.939**	**295.064.041**

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler içinde Grup'un yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Savunma sanayi araçları	281.668.836	121.964.438	68.265.571	39.443.231
Ticari araçlar	242.954.255	128.527.918	312.106.685	179.285.761
Diğer satışlar (*)	169.047.182	84.345.713	163.449.683	76.335.049
	693.670.273	**334.838.069**	**543.821.939**	**295.064.041**

(*) 90.395.508 TL'lik kısmı (30 Haziran 2015: 86.096.579 TL) yıllara sari işlere ilişkin tahakkuk eden kazançlardan, kalan 78.651.674 TL'lik kısmı yedek parça, servis ve diğer satış gelirlerinden oluşmaktadır (30 Haziran 2015: 77.353.104 TL).

NOT 14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Satılan mamullerin maliyeti	486.161.365	236.471.781	390.655.702	212.841.490
Satılan ticari malların maliyeti	32.511.801	15.174.375	29.894.153	16.569.225
Satışların maliyeti	**518.673.166**	**251.646.156**	**420.549.855**	**229.410.715**

NOT 15 - PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Satış ve pazarlama giderleri	(85.877.441)	(39.987.298)	(74.311.613)	(39.795.986)
Genel yönetim giderleri	(29.040.106)	(14.034.382)	(23.981.870)	(11.848.660)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(16.242.465)	(6.794.436)	(17.196.785)	(9.039.885)
	(131.160.012)	**(60.816.116)**	**(115.490.268)**	**(60.684.531)**

NOT 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Ticari alacak ve borçlardan kur farkı geliri	15.040.980	(37.083.254)	8.169.071	6.016.741
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	4.826.380	2.211.089	3.746.410	1.560.317
Vadeli işlem geliri	4.381.779	1.772.966	22.840.957	6.928.885
Teşvik gelirleri	1.028.153	514.076	1.016.923	508.462
Diğer gelirler	5.207.713	2.758.615	2.840.528	1.092.233
	30.485.005	**(29.826.508)**	**38.613.889**	**16.106.638**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Ticari alacak ve borçlardan kur farkı gideri	(14.757.763)	37.516.584	(16.710.518)	3.416.067
Vadeli işlem gideri	(4.387.373)	(1.975.951)	(13.872.665)	(7.990.055)
Şüpheli alacak karşılık gideri	(174.521)	22.982	(1.821.576)	(1.121.463)
Diğer	-	-	(58.390)	(9.592)
	(19.319.657)	**35.563.615**	**(32.463.149)**	**(5.705.043)**

NOT 17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Kredi kur farkı geliri	2.257.850	2.257.850	1.531.025	1.345.750
Mevduat kur farkı geliri	2.075.811	422.215	2.862.251	1.228.828
Mevduat faiz geliri	332.670	112.412	323.969	97.732
	4.666.331	**2.792.477**	**4.717.245**	**2.672.310**

NOT 18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015	1 Nisan – 30 Haziran 2015
Kredi faiz gideri	(34.809.697)	(19.505.004)	(14.464.832)	(8.411.366)
Kredi kur farkı gideri	(3.499.400)	(2.195.400)	(5.290.051)	(5.096.550)
Mevduat kur farkı gideri	(2.550.207)	(134.191)	(4.828.310)	(3.816.037)
Diğer	(129.957)	(100.902)	-	-
	(40.989.261)	**(21.935.497)**	**(24.583.193)**	**(17.323.953)**

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2015 - %20). Kurumlar vergisi ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve aynı ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (2015 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergiler	-	6.844.679
(-) Peşin ödenen vergiler	-	(4.750.985)
	-	**2.093.694**

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Ocak – 30 Haziran 2015
Cari dönem kurumlar vergisi	2.288.048	(356.058)
Kar veya zarar tablosuna yansıtılan ertelenmiş vergi geliri/gideri		
Dönem karına yansıtılan cari dönem vergi gideri	(5.240.982)	4.858.806
Diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan	21.865	143.615
	(2.931.069)	**4.646.363**

NOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Maddi duran varlıklar	(10.040.778)	(10.992.437)	1.473.139	1.282.807
Maddi olmayan duran varlıklar	(36.623.047)	(26.282.311)	(7.324.609)	(5.256.462)
Ertelenmiş finansal giderler	(779.499)	(900.574)	(155.900)	(180.115)
Stoklar	430.618	805.990	86.124	161.198
Garanti giderleri karşılığı	35.452.807	35.830.978	7.090.561	7.166.196
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	24.189.194	22.321.490	4.837.839	4.464.298
Ertelenmiş finansal gelirler	6.534.974	7.933.694	1.306.995	1.586.739
Diğer karşılıklar	21.190.601	14.808.853	4.238.120	2.961.770
Ertelenmiş bakım onarım gelirleri	39.558.318	50.142.528	7.911.664	10.028.506
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	61.234.327	69.655.901	12.246.865	13.931.180
Diğer	1.918.780	5.837.770	383.756	1.167.554
Ertelenmiş vergi varlığı, net			**32.094.554**	**37.313.671**

Ertelenen vergi varlığının 30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
1 Ocak	37.313.671	39.335.574
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/gideri :		
-Kar veya zarara yansıtılan	(5.240.982)	4.858.806
-Diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan	21.865	143.615
30 Haziran	**32.094.554**	**44.337.995**

NOT 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Hissedarlara ait net kar (TL)	15.738.317	3.839
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	24.000.000.000	24.000.000.000
Hisse başına kazanç (Kuruş)	0,066	0,000

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile yıl içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	**30 Haziran 2016**	**31 Aralık 2015**
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	12.497.391	99.343.743
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. (2)	600.000	390.673
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	42.955	413.262
Otokar Europe SAS (3)	-	6.742.250
Diğer (1)	-	16.257
	13.140.346	**106.906.185**

(*) Yurtdışı satışların bir kısmı Ram Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile ihraç kayıtlı olarak gerçekleştirilmekte olup, bakiye bu işlemlerden doğan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

İlişkili taraflara borçlar	**30 Haziran 2016**	**31 Aralık 2015**
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	962.988	14.026.345
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	639.311	1.029.066
Eltek Elektrik Enerji İth. İhr. Top. Tic. A.Ş. (1)	483.061	492.530
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	414.857	398.558
Koç Holding A.Ş. (2)	246.865	5.992.481
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)	217.155	657.447
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (1)	215.768	3.244.001
Akpa Dayanıklı Tük. Paz. A.Ş. (1)	175.600	315.837
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	120.476	269.119
Diğer (1)	137.516	743.966
	3.613.597	**27.169.350**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Grup hissedarı
(3) İlgili dönemde konsolidasyon kapsamında olmayan bağlı ortaklık

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

Ürün ve hizmet satışları	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	103.626.992	22.580.234	91.520.731	56.629.768
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	316.330	-	644.561	416.768
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş (2)	154.936	154.936	266	190
Aygaz A.Ş. (1)	2.668	-	307.596	307.596
Arçelik A.Ş. (1)	669	669	-	-
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	-	-	589	589
Otokar Europe SAS (3)	-	-	7.833.948	4.140.808
	104.101.595	**22.735.839**	**100.307.691**	**61.495.719**

(*) Ram Dış Ticaret A.Ş.'ye yapılan satışlar ilişkili olmayan üçüncü kişiler için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

Sabit kıymet alımları	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Koç Sistem Bilgi ve İlt. Hizm. A.Ş. (1)	1.850.942	1.204.255	507.669	301.739
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (1)	106.512	69.439	64.951	41.243
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	59.864	59.864	161.901	-
Arçelik A.Ş. (1)	10.284	9.068	11.780	9.103
Diğer (1)	820	820	-	-
	2.028.422	**1.343.446**	**746.301**	**352.085**

Stok alımları	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (1)	8.817.842	5.268.867	7.789.847	4.385.355
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş.(1)	985.212	578.721	1.156.922	618.716
Akpa Dayanıklı Tük.Paz. A.Ş. (1)	957.228	514.327	1.102.339	626.925
Opet Petrolcülük A.Ş.(1)	931.008	507.045	878.149	463.834
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	825.854	326.250	2.543.568	1.634.032
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. (2)	35.943	35.943	2.752	911
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.(1)	14.391	6.212	23.302	11.419
East Marine Denizcilik (1)	1.898	1.898	-	-
Arçelik A.Ş. (1)	1.204	487	2.783	1.754
	12.570.580	**7.239.750**	**13.499.662**	**7.742.946**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Grup hissedarı
(3) İlgili dönemde konsolidasyon kapsamında olmayan bağlı ortaklık

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Hizmet alımları	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Ram Dış Ticaret A.Ş.(1)	17.019.659	7.961.338	6.352.426	4.371.292
Koç Holding A.Ş. (2) (*)	3.403.358	687.388	1.325.280	733.611
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	3.015.171	1.768.757	2.293.611	1.381.575
Eltek Elektrik Enerji İth. İhr. Top. Tic. A.Ş.(1)	2.350.351	1.202.499	2.372.597	1.163.672
Koç Sistem Bilgi ve İlt. Hizm. A.Ş. (1)	1.434.916	837.064	521.532	213.385
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.(1)	1.275.906	691.310	998.708	651.096
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1) (**)	1.221.220	85.900	-	-
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizm. A.Ş. (1)	187.112	187.112	57.712	53.779
Diğer (1)	186.907	98.410	2.659.000	1.776.696
	30.094.600	**13.519.778**	**16.580.866**	**10.345.106**

(*) Ana ortağımız Koç Holding A.Ş.'nin bünyesindeki şirketlere finans, hukuk, planlama, vergi, üst yönetim gibi konularda sunduğu hizmetlerin karşılığı olarak, personel ve üst yönetim giderleri dahil olmak üzere Koç Holding A.Ş. nezdinde hizmet sunulan şirketlerle ilgili olarak oluşan giderlerin, Transfer Fiyatlaması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında 1 Seri No.lu Genel Tebliğin "11- Grup İçi Hizmetler" düzenlemesi çerçevesinde dağıtımı sonucunda Grup'a fatura edilen hizmet bedelini içermektedir.

(**) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile sigorta şirketleri arasında imzalanan poliçeler kapsamında, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

Banka mevduat hesapları	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	3.395	2.931
- Vadeli mevduatlar	13.378.787	33.072.560
	13.382.182	**33.075.491**

Çek ve senetler	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	12.756.058	25.716.139
	12.756.058	**25.716.139**

Krediler	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	42.069.886	40.176.227
	42.069.886	**40.176.227**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Grup hissedarı

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı gelirleri				
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	1.845.983	1.723.330	818.244	777.120
Yapı Kredi Faktoring A.Ş. (1)	198.083	595	-	-
Diğer (1)	31.558	6.313	110.471	102.478
	2.075.624	**1.730.238**	**928.715**	**879.598**

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı giderleri				
Yapı Kredi Faktoring A.Ş. (1)	5.668.096	5.668.096	-	-
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	1.366.049	868.850	945.241	272.210
Diğer (1)	70.820	15.064	192.067	52.290
	7.104.965	**6.552.010**	**1.137.308**	**324.500**

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Faiz gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	101.691	12.326	14.135	13.197
	101.691	**12.326**	**14.135**	**13.197**

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Faiz giderleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	2.218.926	1.126.975	3.526.134	1.849.964
	2.218.926	**1.126.975**	**3.526.134**	**1.849.964**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

NOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

Kur farkı gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	310.973	186.770	2.903.725	246.336
	310.973	**186.770**	**2.903.725**	**246.336**

Kur farkı giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	1.846.898	44.460	4.935.104	2.712.035
	1.846.898	**44.460**	**4.935.104**	**2.712.035**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Grup'un 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 3.241.893 TL'dir (30 Haziran 2015 : 2.594.631 TL). Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarından oluşmaktadır.

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Grup'un yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	**TL karşılığı (işlevsel para birimi)**	**Amerikan Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**
1.	Ticari alacaklar	394.756.743	74.563.845	56.108.273	(205.363)
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	156.951.364	43.482.976	9.714.271	158
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	1.280	304	125	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**551.709.387**	**118.047.125**	**65.822.669**	**(205.205)**
5.	Ticari alacaklar	70.228.191	-	21.916.175	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Diğer	55.564	-	17.340	-
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**70.283.755**	**-**	**21.933.515**	**-**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**621.993.142**	**118.047.125**	**87.756.184**	**(205.205)**
10.	Ticari borçlar	(51.760.594)	(7.276.527)	(9.531.571)	(41.941)
11.	Finansal yükümlülükler	(28.354.863)	(2.999.994)	(6.139.708)	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(382.664.420)	(100.324.687)	(28.790.077)	(28.426)
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(22.014.228)	-	(6.870.000)	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(484.794.105)**	**(110.601.208)**	**(51.331.356)**	**(70.367)**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(96.569.983)	-	(30.136.682)	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(17.544.090)	-	(5.475.000)	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**(114.114.073)**	**-**	**(35.611.682)**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(598.908.178)**	**(110.601.208)**	**(86.943.038)**	**(70.367)**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(19.805.769)	(9.059.500)	2.000.000	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	16.022.000	-	5.000.000	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(35.827.769)	(9.059.500)	(3.000.000)	-
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)**	**3.279.195**	**(1.613.583)**	**2.813.146**	**(275.572)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**62.586.438**	**7.445.613**	**13.140.681**	**(275.572)**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(19.805.769)	(9.059.500)	2.000.000	-
23.	İhracat (30 Haziran 2016 itibarıyla)	201.334.629	36.303.122	29.169.987	11.997
24.	İthalat (30 Haziran 2016 itibarıyla)	274.175.994	51.667.235	34.729.837	2.357.551

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015		TL karşılığı (işlevsel para birimi)	Amerikan Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1.	Ticari alacaklar	216.351.765	30.436.177	40.200.851	26.347
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	145.541.867	47.570.674	2.273.765	60
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	1.281	304	125	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**361.894.913**	**78.007.155**	**42.474.741**	**26.407**
5.	Ticari alacaklar	99.220.390	-	31.224.946	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	188.278.141	64.753.797	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Diğer	55.100	-	17.340	-
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**287.553.631**	**64.753.797**	**31.242.286**	**-**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**649.448.544**	**142.760.952**	**73.717.027**	**26.407**
10.	Ticari borçlar	(68.719.333)	(16.392.611)	(4.554.888)	(1.530.580)
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(335.308.086)	(114.658.757)	(567.734)	(28.426)
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(21.830.112)	-	(6.870.000)	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(425.857.531)**	**(131.051.368)**	**(11.992.622)**	**(1.559.006)**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(158.609.314)	-	(49.914.814)	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(28.312.416)	-	(8.910.000)	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**(186.921.730)**	**-**	**(58.824.814)**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(612.779.261)**	**(131.051.368)**	**(70.817.436)**	**(1.559.006)**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(31.351.414)	(9.176.250)	(3.500.000)	1.500.000
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	17.568.986	3.823.750	-	1.500.000
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(48.920.400)	(13.000.000)	(3.500.000)	-
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)**	**5.317.869**	**2.533.334**	**(600.409)**	**(32.599)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**86.755.430**	**11.709.280**	**18.662.126**	**(1.532.599)**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(31.351.415)	(9.176.250)	(3.500.000)	1.500.000
23.	İhracat (30 Haziran 2015 itibarıyla)	130.332.547	22.892.616	25.019.846	19.346
24.	İthalat (30 Haziran 2015 itibarıyla)	196.584.605	36.949.332	30.797.211	3.386.189

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	**Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kazanması**	**Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	**401.172**	**(401.172)**
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**401.172**	**(401.172)**
	Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4-	Avro net varlık/yükümlülüğü	**33.366**	**(33.366)**
5-	Avro riskinden korunan kısım (-)		
6-	**Avro net etki (4+5)**	**33.366**	**(33.366)**
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	**(106.619)**	**106.619**
8-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)		
9-	**İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)**	**(106.619)**	**106.619**
	Toplam (3+6+9)	**327.919**	**(327.919)**

	31 Aralık 2015	**Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kazanması**	**Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	736.593	(736.593)
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	736.593	(736.593)
	Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4-	Avro net varlık/yükümlülüğü	(190.786)	190.786
5-	Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-	**Avro net etki (4+5)**	(190.786)	190.786
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(14.020)	14.020
8-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-	**İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)**	(14.020)	14.020
	Toplam (3+6+9)	531.787	(531.787)

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerleme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Belirleme teknikleri, en az Grup'un özel tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç seviye 2 kapsamındadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarının, aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmasını gerektirmektedir:

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1),
- Aşama 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık ve yükümlülükler için, ya direk (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2),
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, Grup'un 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlıklarını göstermektedir:

30 Haziran 2016

Yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev finansal araçlar	**-**	**22.769**	**-**	**22.769**

31 Aralık 2015

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev finansal araçlar	**-**	**146.636**	**-**	**146.636**

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları kullanılarak tespit edilmiştir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar - Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler - Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

NOT 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 25 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

……