Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

İçindekiler

	Sayfa
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Finansal durum tablosu	3 - 4
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	5
Özsermaye değişim tablosu	6
Nakit akım tablosu	7
Finansal tablolara ilişkin notlar	8 - 62

Bağımsız denetim raporu

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Şubat 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Denetçi

13 Şubat 2015
İstanbul, Türkiye

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle
finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)	Geçmiş dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	**31 Aralık 2014**	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	**44.527.697**	8.884.174
Ticari alacaklar	8	**268.230.380**	399.220.867
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	27	**50.877.972**	71.374.049
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	**217.352.408**	327.846.818
Diğer alacaklar	9	**958**	2.524
Stoklar	10	**264.162.428**	297.797.165
Türev finansal varlıklar	7	**1.726.888**	-
Peşin ödenmiş giderler	17	**78.996.994**	74.985.116
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	25	**2.106.718**	-
Diğer dönen varlıklar	17	**12.306.871**	17.053.925
Toplam dönen varlıklar		**672.058.934**	797.943.771
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	8	**140.255.060**	192.938.324
Diğer alacaklar	9	**101.585**	58.112
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	11	**129.854.389**	93.597.289
Finansal yatırımlar	5	**239.280**	239.280
Maddi duran varlıklar	12	**112.260.055**	120.842.623
Maddi olmayan duran varlıklar	13	**141.447.509**	126.292.737
Ertelenmiş vergi varlığı	25	**39.335.574**	43.338.020
Toplam duran varlıklar		**563.493.452**	577.306.385
Toplam varlıklar		**1.235.552.386**	1.375.250.156

	Notlar	**Cari dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)** 31 Aralık 2014	Geçmiş dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli finansal borçlar	6	**29.751.877**	138.276.975
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	6	**45.915.500**	2.686.797
Türev finansal yükümlülükler	7	**-**	1.231.950
Ticari borçlar	8	**81.523.996**	102.434.509
- İlişkili taraflara ticari borçlar	27	**10.320.537**	13.154.537
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	**71.203.459**	89.279.972
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17	**17.106.197**	19.143.540
Diğer borçlar	9	**16.383.024**	10.819.100
Ertelenmiş gelirler	17	**263.802.421**	288.689.497
Devlet teşvik ve yardımları	14	**2.033.845**	1.467.624
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	**-**	7.043.047
Kısa vadeli karşılıklar	15	**176.376.805**	95.999.670
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	**2.025.403**	1.615.447
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**634.919.068**	669.408.156
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	6	**273.846.971**	332.047.500
Devlet teşvik ve yardımları	14	**7.162.947**	7.055.794
Uzun vadeli karşılıklar		**30.785.378**	26.957.401
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	**26.351.029**	20.616.223
-Diğer uzun vadeli karşılıklar	15	**4.434.349**	6.341.178
Ertelenmiş gelirler	17	**44.510.646**	66.511.725
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**356.305.942**	432.572.420
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	18	**24.000.000**	24.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	18	**52.743.030**	52.743.030
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	**38.958.147**	29.078.147
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	18	**(5.264.855)**	(3.551.453)
Geçmiş yıllar karları	18	**61.119.856**	74.438.113
Net dönem karı	18	**72.771.198**	96.561.743
Toplam özkaynaklar		**244.327.376**	273.269.580
Toplam yükümlülükler		**1.235.552.386**	1.375.250.156

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	**(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2014**	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak – 31 Aralık 2013
Satış gelirleri	19	**1.231.633.772**	1.401.552.934
Satışların maliyeti (-)	19	**(919.528.400)**	(1.086.542.059)
Brüt kar		**312.105.372**	315.010.875
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	20	**(132.494.804)**	(118.705.403)
Genel yönetim giderleri (-)	20	**(39.819.107)**	(38.480.120)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	20	**(28.658.352)**	(25.796.799)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	**87.200.968**	101.332.808
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	**(76.415.130)**	(75.374.133)
Esas faaliyet karı		**121.918.947**	157.987.228
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		**55.898**	306.498
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		**-**	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		**121.974.845**	158.293.726
Finansal gelirler	23	**14.467.603**	3.007.922
Finansal giderler (-)	24	**(54.658.600)**	(53.053.328)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		**81.783.848**	108.248.320
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri (-)	25	**(4.581.854)**	(43.676.005)
- Ertelenmiş vergi gelir /gideri	25	**(4.430.796)**	31.989.428
Dönem karı		**72.771.198**	96.561.743
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		**(2.141.752)**	(1.281.279)
Vergi etkisi		**428.350**	256.256
Diğer kapsamlı gelir / (gider) vergi sonrası		**(1.713.402)**	(1.025.023)
Toplam kapsamlı gelir		**71.057.796**	95.536.720
Hisse başına kazanç (kr)	26	**0,303**	0,402

Sayfa 8 ile 62 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
özsermaye değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
	Ödenmiş sermaye	**Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları**	**Geçmiş yıllar karları**	**Dönem net karı**	**Toplam özkaynaklar**
1 Ocak 2013	24.000.000	52.743.030	22.798.147	(2.526.430)	66.441.516	78.276.597	241.732.860
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	78.276.597	(78.276.597)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	6.280.000	-	(6.280.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(64.000.000)	-	(64.000.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	96.561.743	96.561.743
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(1.025.023)	-	-	(1.025.023)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(1.025.023)	-	96.561.743	95.536.720
31 Aralık 2013	24.000.000	52.743.030	29.078.147	(3.551.453)	74.438.113	96.561.743	273.269.580
1 Ocak 2014	**24.000.000**	**52.743.030**	**29.078.147**	**(3.551.453)**	**74.438.113**	**96.561.743**	**273.269.580**
Geçmiş yıllar karlarına transfer	**-**	**-**	**-**	**-**	**96.561.743**	**(96.561.743)**	**-**
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	**-**	**-**	**9.880.000**	**-**	**(9.880.000)**	**-**	**-**
Temettü ödemesi	**-**	**-**	**-**	**-**	**(100.000.000)**		**(100.000.000)**
Net dönem karı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**72.771.198**	**72.771.198**
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	**-**	**-**	**-**	**(1.713.402)**	**-**	**-**	**(1.713.402)**
Toplam kapsamlı gelir	**-**	**-**	**-**	**(1.713.402)**	**-**	**72.771.198**	**71.057.796**
31 Aralık 2014	**24.000.000**	**52.743.030**	**38.958.147**	**(5.264.855)**	**61.119.856**	**72.771.198**	**244.327.376**

Sayfa 8 ile 62 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
nakit akım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2013
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi öncesi kar		**81.783.848**	108.248.320
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	12, 13	**46.195.954**	40.447.945
Kıdem tazminatı karşılık gideri	21	**6.224.424**	3.340.044
Stok değer düşüş karşılığı	10, 21	**190.285**	(311.216)
Garanti karşılık giderleri	15, 21	**23.001.911**	28.233.403
Maddi duran varlık satış karları		**(55.898)**	(306.498)
Kredi faiz gideri	24	**42.069.785**	33.686.402
Kredilerden doğan gerçekleşmemiş kur farkı gideri		**(2.073.200)**	13.353.300
Mevduat faiz geliri	23	**(1.461.384)**	(322.326)
Şüpheli alacak karşılığı gideri	8, 22	**565.838**	2.309.088
Vadeli döviz işlemleri, net		**(11.467.741)**	19.225.508
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		**184.973.822**	247.903.970
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		**183.066.006**	(310.388.076)
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar		**(36.257.100)**	(32.272.243)
Stoklar		**33.444.452**	(44.852.962)
Diğer dönen varlıklar		**795.755**	62.895.322
Ticari borçlar		**(20.910.513)**	17.407.911
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		**39.771.888**	86.102.406
Gerçekleşmiş vadeli döviz işlemi kazançları, net		**8.508.903**	(20.186.570)
Ödenen vergiler		**(13.792.197)**	(36.632.958)
Ödenen garantiler	15	**(25.642.981)**	(20.812.684)
Ödenen kıdem tazminatları	16	**(3.570.127)**	(2.164.300)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/ elde edilen net nakit		**350.387.908**	(53.000.184)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi duran varlık alımları	12	**(8.773.400)**	(14.008.492)
Maddi olmayan varlık alımları	13	**(44.438.216)**	(50.329.976)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		**499.356**	2.215.686
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(52.712.260)**	(62.122.782)
Finansal faaliyetler			
Banka kredisi temini		**262.582.894**	352.349.508
Banka kredisi geri ödemeleri		**(389.251.873)**	(186.193.000)
Faiz ödemeleri		**(36.824.530)**	(26.377.939)
Elde edilen faiz		**1.461.384**	322.326
Temettü ödemeleri		**(100.000.000)**	(64.000.000)
Finansal faaliyetlerde (kullanılan) / elde edilen net nakit		**(262.032.125)**	76.100.895
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış) / artış		**35.643.523**	(39.022.071)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	**8.884.174**	47.906.245
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	**44.527.697**	8.884.174

Sayfa 8 ile 62 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet 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 ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır. Şirket'in personel sayısı 2.054 kişidir (31 Aralık 2013 - 2.264).

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 ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını arttırmak amacıyla 18 Ağustos 2011 tarihinde kurduğu "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro sermayeli bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Otokar Europe SAS, faaliyetleri şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır. (Not 5)

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 13 Şubat 2015 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ahmet Serdar Görgüç ve Mali Genel Müdür Yardımcısı Hüseyin Odabaş tarafından imzalanmıştır. Söz konusu finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından değiştirilebilir.

Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Şirketin hem müşterisi konumunda hem tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.de ("BİST") (Eski adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB")) işlem görmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, Şirket'in BİST'e kayıtlı %27,11 oranında hissesi mevcuttur.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	%
Koç Holding A.Ş.	44,68
Ünver Holding A.Ş.	24,81
Diğer	30,51
	100,00

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

İlişikteki 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.

Şirket, 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.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in 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.

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

İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden 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, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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.

2.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket cari yıl ile uyumlu olması amacıyla 31 Aralık 2013 tarihli bilançoda 17.637.018 TL tutarındaki ertelenmiş bakım onarım gelirini kısa vadeli ertelenmiş gelirlerden uzun vadeli ertelenmiş gelirlere sınıflandırmıştır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Şirket, benzer nitelikteki işlemleri, olayları ve durumları tutarlı olarak finansal tablolara alır, değerler ve sunar. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Şirket'in 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 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.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket 'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket 'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket 'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket , standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket 'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket 'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerleme modeli" ile değerlenmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - ***2010–2012 Dönemi***

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. İi) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - ***2011–2013 Dönemi***

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket 'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - ***2010–2012 Dönemi***

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - ***2011–2013 Dönemi***

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket 'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski ' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir.
Şirket , standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27'de Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

• maliyet değeriyle
• UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre
veya
• özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklerin Şirket 'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

ALTERNATİF 1: UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in 'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır.

b) Ertelen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıl için Şirket, öngörülebilir gelecekte vergilendirilebilir karının olduğuna dair göstergeleri yeterli bulduğundan ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.

c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

d) Şirket 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.

e) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

f) Stok değer düşüklüğü hesaplanırken, stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

g) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket'in hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

h) Şirket yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış veya tahakkuk etmiş değerlerini içerir. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Satışlarda önemli riskler ve faydalar, mallar alıcıya teslim edildiğinde ya da yasal sahiplik alıcıya geçtiğinde devredilir. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, satış iadelerinden arındırılmış halidir.

Hizmet gelirleri hizmetin verildiği dönemde gelir kaydedilir. Bir yıldan uzun süreli bakım onarım sözleşmeleri kapsamındaki hizmet gelirleri, sözleşme dönemlerine eşit olarak yayılarak muhasebeleştirilir ve ileriki dönemlere ait tutarlar finansal tablolara ertelenmiş gelir olarak yansıtılır.

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel, gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark, tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

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

Yıllara sari işlerin muhasebeleştirilmesi

Sözleşme gelir ve giderleri, yıllara sari işlerin sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Projeler "sabit fiyatlı" sözleşmeler olup sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibariyle oluşmuş olan toplam sözleşme giderinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma oranını göstermekte ve bu oran sözleşme gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara kaydedilmesinde kullanılmaktadır.

Sözleşme maliyetleri tüm ilk madde - malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme ile ilgili olan endirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve amortisman giderleri gibi endirekt maliyetleri kapsar. Satış ve genel yönetim giderleri oluştuğu anda giderleştirilir. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı dönemlerde ayrılmaktadır.

İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde finansal tablolara yansıtılır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar, finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden sözleşmelerin hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir (Not 11).

İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:
Söz konusu kişinin,
   (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
   (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
   (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
   (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.
   (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
   (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
   (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
   (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
   (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
   (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da -maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

İlk madde ve malzemeler, ticari mallar – Peşin alım fiyatına göre hesaplanan ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır.

Mamul ve yarı mamuller – Direkt malzeme ve işçilik giderleri ile değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiş ve ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır.

Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 10).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi duran varlıklar

Bütün maddi duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar, uygun düzeltme katsayısı ile çevrilmek suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır. Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanı düşüldükten ve eğer var ise değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmektedir.

Maddi varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları döneme gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, bu süreçte kullanılan metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	25-30 yıl
Binalar	30 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	3-15 yıl
Taşıt araçları	9 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, yeni ürün geliştirilmesine ilişkin proje maliyetlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygun düzeltme katsayısı ile çevrilmek suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edildikleri tarihten sonra 5 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Maddi olmayan varlıkların aktifleştirilebilmesi için ilgili varlığın işletmeye gelecekte sağlayacağı ekonomik fayda tespit edilebilir olmalı ve varlığın maliyeti güvenilir bir şekilde ölçülebilmelidir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde gelir tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da Şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağının belli olması,
- maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması, ve
- varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme gideri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme gideri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile beklenen ömür olan 5 yıl içerisinde, normal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir.

Yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri

Tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Şirket tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin Şirket tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Teşvik, bir gider ile ilişkili olması durumunda bu teşvikin karşılayacağı giderler ile eşleşecek şekilde gelirleştirilir. Teşvikin bir varlık ile ilişkili olması durumda ise bu gelir ertelenmiş gelir olarak bilançoya kaydedilir.

Yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri, Şirket'in teşvik talepleri yetkili makamlar tarafından onaylandığı zaman tanımlanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibariyle Türkiye'de yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Şirket'in faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için finansal tablolarda tahmini karşılık ayrılmıştır. Cari dönem vergisi, Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında geçici vergi ödenmektedir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle halihazırda yürürlükte olan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri finansal tablolarda net gösterilmektedir

Çalışanlara sağlanan faydalar

a) Tanımlanan fayda planı:

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, finansal tablolardaki kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu''nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihi itibariyle iskonto edilmiş değerini kayıtlara almıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

(b) Tanımlanan katkı planları:

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, yıl sonunda geçerli olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Karşılıklar

Karşılıklar bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olası ise ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler

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

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Operasyonel kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Garanti giderleri

Garanti giderleri, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, ilişkili taraflardan alacaklar, finansal yatırımlar ve diğer alacaklardan oluşmaktadır. Finansal borçlar ise ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar, banka kredileri ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket Yönetimi'nin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranındaki değişimler gözetilerek satılabilecek olan kısa vadelerde alınıp satılan finansal araçlar alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Her iki sınıflandırmaya da girmeyen finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket yönetiminin likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan kısa bir süre içinde finansal aracı elde tutma niyeti yoksa veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm satılmaya hazır finansal varlıklar ilk alım anındaki rayiç değeri ifade ettiği düşünülen ve işlem maliyetlerini de içeren maliyet bedeli ile kayıtlara alınır.

İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlenir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri borsada işlem gören varlıklar için bilanço tarihinde gerçekleşen borsa fiyatı ile; piyasa fiyatı bulunmaması durumunda indirgenmiş nakit akımları, benzer satın almalar ve piyasa göstergeleri kullanılarak yapılan değerleme çalışmasıyla tespit edilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların tahakkuk eden faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihinde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibariyle, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir.

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan ticari alacaklar ile ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Alınan çeklerden vadesi bilanço tarihini aşanlar, ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

Ticari alacakların tahsil edilemeyeceğinin muhtemel olması halinde ticari alacaklar için bir karşılık kayda alınır. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler. Şüpheli alacak karşılığı, belirlendiği dönemde gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kapsamlı gelir tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, makul değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir.

Krediler

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve bilanço tarihi itibariyle tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerleri ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile itfa edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Özellikli varlıkların ediniminin finansmanı dışındaki sebeplerle katlanılan borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Şirket'in türev finansal araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile ilgili işlemler oluşturmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, genellikle risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımaması nedeniyle finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Bu tür türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimlerden kaynaklanan tüm kazanç ve kayıplar, kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr /zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlarından çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri, ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıtlarından çıkartır.

Bütün normal finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Yabancı para cinsinden finansal varlık ve borçlar

Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablolusunda muhasebeleşmektedir.

Hisse başına kazanç

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

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse, ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki varlıklar, her bir bilanço tarihinde söz konusu varlığın değer kaybına uğradığına dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibariyle indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kapsamlı gelir tablosuna kayıt edilir.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, faiz giderleri, kur farkı giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir.

Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Özellikli varlıklar, kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklardır.

Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Şirket'in cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

3. Bölümlere göre raporlama

Not 5'te belirtildiği gibi yurtdışında faaliyet gösteren Otokar Europe SAS şirketinin faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır. Bu yüzden, Şirket"in farklı coğrafi ve operasyonel birimleri bulunmadığından, Şirket bölümlere göre raporlama yapmamakta, tek bir bölümde finansal tablolarını takip etmektedir.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
- vadesiz mevduat	**415.875**	1.921.397
- vadeli mevduat	**42.551.560**	4.071.425
Alınan çekler ve senetler	**1.519.333**	2.862.136
Diğer	**40.929**	29.216
	44.527.697	8.884.174

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle toplam tutarı 42.551.560 TL olan vadeli mevduat hesaplarının 927.560 TL ye karşılık gelen tutarı yabancı para cinsinden olup faiz oranı yıllık % 0,5 , vadesi 2 gündür, kalan 41.624.000 TL'lik tutarın etkin faiz oranı yıllık % 10,98 ve vadesi 2 gündür.

(31 Aralık 2013 tarihi itibariyle toplam tutarı 4.071.425 TL olan vadeli mevduat hesaplarının 1.321.425 TL ye karşılık gelen tutarı yabancı para cinsinden olup faiz oranı yıllık % 4,21, ortalama vadesi 2 gündür, kalan 2.750.000 TL'lik tutarın faiz oranı yıllık % 6 ve ortalama vadesi 2 gündür.)

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

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket'in 862 TL (31 Aralık 2013 - 862 TL) tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır.

5. Finansal yatırımlar

Şirket'in ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını artırmak amacıyla 18 Ağustos 2011 tarihinde Fransa'da tescil ettirerek kurduğu "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro (239.280 TL.) tutarındaki tamamı ödenmiş sermayesinin %100'üne sahip olduğu bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Otokar Europe SAS faaliyetleri şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır.

6. Finansal borçlar

			31 Aralık 2014
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)			
TL krediler (***)	**2 Ocak 2015 - 5 Ocak 2015**	**0,00**	**524.367**
Euro krediler	**2 Ocak 2015**	**3,11-3,17**	**29.227.510**
Toplam			**29.751.877**
Uzun vadeli kredilerin ana para taksitleri ve faiz tahakkukları (*)			
TL krediler	**11 Mart 2016 – 17 Ekim 2016**	**8,05-11,73**	**2.375.726**
Euro krediler	**9 Şubat 2015**	**2,04**	**43.539.774**
Toplam			**45.915.500**

			31 Aralık 2014
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)(**)			
TL krediler	**11 Mart 2016 - 29 Eylül 2017**	**8,82-11,73**	**230.794.141**
Euro krediler	**29 Haziran 2016**	**3,66**	**43.052.830**
Toplam			**273.846.971**

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

			31 Aralık 2013
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)			
TL krediler	2 Ocak 2014 - 25 Temmuz 2014	11,36	32.048.744
Euro krediler	2 Ocak 2014	2,59-2,64	106.228.231
Toplam			138.276.975
Uzun vadeli kredilerin ana para taksitleri ve faiz tahakkukları (*)			
TL krediler	26 Ocak 2015 - 3 Haziran 2016	8,36-11,90	2.326.037
Euro krediler	9 Şubat 2015	2,04	360.760
Toplam			2.686.797

			31 Aralık 2013
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)(**)			
TL krediler	26 Ocak 2015 - 3 Haziran 2016	8,36-11,90	288.000.000
Euro krediler	9 Şubat 2015	2,04	44.047.500
Toplam			332.047.500

(*) Sabit faiz oranlı
(**) Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 696 gündür.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur (31 Aralık 2013 - Yoktur).

7. Türev finansal araçlar

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

			Rayiç değerler
	Kontrat tutarı	**Kontrat vadeleri**	**Varlıklar**
31 Aralık 2014:			
Vadeli döviz işlemleri	**137.947.680**	**8 Ocak 2015 – 5 Şubat 2015**	**1.726.888**
Kısa vadeli türev finansal araçlar	**137.947.680**		**1.726.888**
Toplam türev finansal araçlar	**137.947.680**		**1.726.888**
31 Aralık 2013**:**			
Vadeli döviz işlemleri	170.169.265	9 Ocak 2014 – 13 Şubat 2014	(1.231.950)
Kısa vadeli türev finansal araçlar	170.169.265		(1.231.950)
Toplam türev finansal araçlar	170.169.265		(1.231.950)

8. Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ticari alacaklar, net	**132.684.387**	247.876.807
Alacak senetleri, net	**107.194.793**	101.931.133
	239.879.180	349.807.940
Eksi: şüpheli ticari alacak karşılığı	**(22.526.772)**	(21.961.122)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	**217.352.408**	327.846.818
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 27)	**50.877.972**	71.374.049
Kısa vadeli ticari alacaklar	**268.230.380**	399.220.867
Uzun vadeli ticari alacaklar, net	**125.884.462**	178.669.298
Uzun vadeli alacak senetleri, net	**14.370.598**	14.269.026
Uzun vadeli ticari alacaklar	**140.255.060**	192.938.324

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle ticari alacakların (senetler hariç) ortalama vadeleri 60-90 gün arasındadır (31 Aralık 2013 - 60-90 gün).

8. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket'in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, treyler satışlarından ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle şirket bayilerinden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 60.016.673 TL (31 Aralık 2013 – 47.451.597 TL) tutarındaki alacak, toplam 126.993.500 TL (31 Aralık 2013 – 115.753.500 TL) tutarındaki teminat ve ipotek ile güvence altına alınmıştır. Şirket, geri kalan alacaklarının tahsili ile ilgili olarak finansal tablo dipnotu 28'de Kredi Riski bölümünde anlatılan yöntemlerle kredi riskini yönetmektedir.

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

31 Aralık 2014	**Ticari alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	**-**
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	**-**
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	**152**
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş (*)	**174.176**
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	**-**
Toplam	**174.328**
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	**173.035**

31 Aralık 2013	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 (*)	275.818
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Toplam	275.818
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	275.818

(1) Treyler araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

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

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	**21.961.122**	19.747.448
Tahsilatlar	**(188)**	(95.414)
Yıl içerisindeki artış (Not 22)	**565.838**	2.309.088
31 Aralık itibariyle	**22.526.772**	21.961.122

8. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ticari borçlar, net	**70.978.759**	89.077.102
Borç senetleri, net	**224.700**	202.870
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	**71.203.459**	89.279.972
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 27)	**10.320.537**	13.154.537
Kısa vadeli ticari borçlar	**81.523.996**	102.434.509

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadeleri 45-60 gün arasındadır (31 Aralık 2013 - 45-60 gün arasında).

9. Diğer alacaklar ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personelden alacaklar	**958**	2.524
Toplam	**958**	2.524

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve teminatlar	**101.585**	58.112
Toplam	**101.585**	58.112

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer çeşitli borçlar	**16.383.024**	10.819.100
Toplam	**16.383.024**	10.819.100

10. Stoklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hammadde	**93.535.860**	126.204.804
Yarı mamul	**16.423.428**	3.974.688
Mamul	**33.518.461**	42.478.530
Ticari mallar	**50.425.115**	43.191.637
Yoldaki mallar	**71.754.321**	83.251.978
(-) Stok değer düşüklüğü (*)	**(1.494.757)**	(1.304.472)
Toplam	**264.162.428**	297.797.165

(*) Stok değer düşüklüğünün 1.356.002 TL'lik kısmı mamuller (31 Aralık 2013 - 1.049.500 TL), 138.755 TL'lik kısmı ise ticari mallara (31 Aralık 2013- 254.972 TL) ilişkindir. Stok değer düşüş karşılığı satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

2014 yılı içinde stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak 2014	**(1.304.472)**	(1.615.688)
Ayrılan / konusu kalmayan karşılık (Not 21)	**(190.285)**	311.216
31 Aralık itibariyle	**(1.494.757)**	(1.304.472)

11. Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar

Devam eden yıllara sari işlerle ilgili toplam ticari alacakların kısa vadeli avanslarla netleştirilmesi sonucu alacak bakiyesi 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle 129.854.389 TL (31 Aralık 2013 – 93.597.289 TL) olmaktadır.

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda ertelenmiş gelirler içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 113.014.910 TL (31 Aralık 2013 – 232.113.373 TL)'dir. Ertelenmiş gelirler içerisinde kalan 130.933.443 TL'lik tutar diğer alınan sipariş avanslarından (31 Aralık 2013 – 36.402.368 TL) ve 19.854.068 TL diğer borçlardan (31 Aralık 2013 – 20.173.756 TL) oluşmaktadır.

12. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıl içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**31 Aralık 2014**
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	**37.456.746**	**-**	**-**	**-**	**37.456.746**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**11.309.351**	**22.539**	**-**	**289.976**	**11.621.866**
Binalar	**60.170.668**	**-**	**-**	**-**	**60.170.668**
Makine, tesis ve cihazlar	**111.943.555**	**2.304.508**	**(6.344.057)**	**485.060**	**108.389.066**
Taşıt araçları	**7.957.194**	**1.660.100**	**(448.192)**	**-**	**9.169.102**
Döşeme ve demirbaşlar	**31.761.624**	**2.259.922**	**(121.110)**	**668.471**	**34.568.907**
Özel maliyetler	**2.734.585**	**27.581**	**-**	**79.599**	**2.841.765**
Yapılmakta olan yatırımlar	**1.778.321**	**2.498.750**	**-**	**(1.921.941)**	**2.355.130**
	265.112.044	**8.773.400**	**(6.913.359)**	**(398.835)**	**266.573.250**
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**4.654.789**	**1.522.158**	**-**	**-**	**6.176.947**
Binalar	**29.073.222**	**2.818.009**	**-**	**-**	**31.891.231**
Makine, tesis ve cihazlar	**86.240.277**	**7.852.167**	**(6.286.816)**	**-**	**87.805.628**
Taşıt araçları	**4.071.036**	**752.826**	**(86.379)**	**-**	**4.737.483**
Döşeme ve demirbaşlar	**18.760.344**	**3.202.956**	**(96.706)**	**-**	**21.866.594**
Özel maliyetler	**1.469.753**	**365.559**	**-**	**-**	**1.835.312**
	144.269.421	**16.513.675**	**(6.469.901)**	**-**	**154.313.195**
Net defter değeri	**120.842.623**				**112.260.055**

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıl içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2013
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	37.456.746	-	-	-	37.456.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10.068.228	12.806	-	1.228.317	11.309.351
Binalar	59.598.896	-	-	571.772	60.170.668
Makine, tesis ve cihazlar	108.789.029	2.626.070	(434.628)	963.084	111.943.555
Taşıt araçları	8.703.831	1.506.517	(2.253.154)	-	7.957.194
Döşeme ve demirbaşlar	27.791.048	3.408.838	(308.248)	869.986	31.761.624
Özel maliyetler	1.737.346	180.642	-	816.597	2.734.585
Yapılmakta olan yatırımlar	867.007	6.273.619	-	(5.362.305)	1.778.321
	255.012.131	14.008.492	(2.996.030)	(912.549)	265.112.044
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.169.967	1.484.822	-	-	4.654.789
Binalar	26.329.510	2.743.712	-	-	29.073.222
Makine, tesis ve cihazlar	78.767.835	7.888.637	(416.195)	-	86.240.277
Taşıt araçları	3.798.622	676.214	(403.800)	-	4.071.036
Döşeme ve demirbaşlar	16.542.448	2.484.744	(266.848)	-	18.760.344
Özel maliyetler	1.291.595	178.158	-	-	1.469.753
	129.899.977	15.456.287	(1.086.843)	-	144.269.421
Net defter değeri	125.112.154				120.842.623

12. Maddi duran varlıklar (devamı)

2014 ve 2013 yılları için, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Araştırma ve geliştirme giderleri	**27.832.162**	23.503.078
Yıllara sari işler maliyeti	**7.754.889**	7.002.752
Satılan malın maliyeti	**5.604.003**	5.681.297
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	**1.903.383**	1.742.078
Genel yönetim giderleri	**1.477.713**	1.333.315
Satış ve pazarlama giderleri	**1.118.856**	736.227
Stoklar üzerindeki amortisman	**504.948**	449.198
Toplam	**46.195.954**	40.447.945

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle, tamamıyla itfa olmuş ancak hala kullanılmakta olan maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Makine, tesis ve cihazlar	**63.645.564**	65.632.260
Taşıt araçları	**2.588.360**	2.588.360
Döşeme ve demirbaşlar	**12.398.162**	12.135.350
Özel maliyetler	**1.122.862**	1.120.006
Toplam	**79.754.948**	81.475.976

13. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	**İlaveler**	**Transferler**	**31 Aralık 2014**
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	**12.289.381**	**842.494**	**398.835**	**13.530.710**
Geliştirme maliyetleri	**147.369.338**	**-**	**38.709.656**	**186.078.994**
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	**35.639.826**	**43.595.722**	**(38.709.656)**	**40.525.892**
	195.298.545	**44.438.216**	**398.835**	**240.135.596**
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	**8.371.380**	**1.850.116**	**-**	**10.221.496**
Geliştirme maliyetleri	**60.634.428**	**27.832.163**	**-**	**88.466.591**
	69.005.808	**29.682.279**		**98.688.087**
Net defter değeri	**126.292.737**			**141.447.509**

13. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2013
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.181.064	1.195.768	912.549	12.289.381
Geliştirme maliyetleri	114.200.265	-	33.169.073	147.369.338
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	19.674.691	49.134.208	(33.169.073)	35.639.826
	144.056.020	50.329.976	912.549	195.298.545
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.882.799	1.488.581	-	8.371.380
Geliştirme maliyetleri	37.131.351	23.503.077	-	60.634.428
	44.014.150	24.991.658	-	69.005.808
Net defter değeri	100.041.870			126.292.737

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, tamamıyla itfa olmuş ancak hala kullanılmakta olan maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	**6.812.786**	6.131.494
Ar-Ge Giderleri (itfa olmuş)	**26.784.388**	5.848.347
Toplam	**33.597.174**	11.979.841

14. Devlet teşvik ve yardımları

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli	**2.033.845**	1.467.624
Uzun vadeli	**7.162.947**	7.055.794
Toplam	**9.196.792**	8.523.418

Devlet teşvik ve yardımları, Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu (Tübitak)'nun Şirket'in yürüttüğü çeşitli projelerin araştırma ve geliştirme (AR-GE) harcamalarını desteklemek amacıyla vermiş olduğu teşvik gelirlerinin ertelenmesi nedeniyle oluşmuştur. Söz konusu tutar, ilgili AR-GE yatırımının itfası ile eş zamanlı şekilde gelir kaydedilmektedir.

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları- kısa vadeli

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer maliyet karşılığı	**153.473.113**	76.011.181
Garanti giderleri karşılığı	**18.180.739**	18.914.980
Vakıf SGK işveren payı karşılığı	**2.925.000**	-
Lisans giderleri karşılığı	**1.264.726**	735.433
Dava riski karşılıkları	**100.000**	127.838
Diğer	**433.227**	210.238
Toplam	**176.376.805**	95.999.670

Borç karşılıkları – uzun vadeli

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Garanti giderleri karşılığı	**4.434.349**	6.341.178
	4.434.349	6.341.178

Diğer maliyet karşılığı

Yıllara sari tank projesi ile ilgili olarak Şirket bünyesinde oluşan ama henüz ödemesi yapılmamış olan proje giderleri ve de Şirket'in alt yüklenicileri tarafından yürütülen ve ilgili işin bitiminde Şirket'e faturalanacak olan faaliyetlerin tahmini tamamlanma yüzdelerine göre hesaplanan maliyetlerinden oluşmaktadır. Diğer maliyet karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	**76.011.181**	208.617.007
Yıl içerisindeki artış/ ödemeler, net	**67.226.997**	(124.345.166)
Kur değerlemesi	**10.234.935**	(8.260.660)
31 Aralık itibariyle	**153.473.113**	76.011.181

Garanti giderleri karşılığı

Şirket, 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 itibariyle garanti kapsamında olan araçlar için gelecek dönemlerde gerçekleşmesi tahmin edilen garanti giderleri için karşılık ayrılmıştır. Garanti giderleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	**25.256.158**	17.835.439
Yıl içerisindeki artış (Not 21)	**23.001.911**	28.233.403
Gerçekleşen ödemeler	**(25.642.981)**	(20.812.684)
31 Aralık itibariyle	**22.615.088**	25.256.158

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Lisans giderleri karşılığı

Lisans giderleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	**735.433**	894.634
Yıl içerisindeki artış	**1.934.544**	717.851
Gerçekleşen	**(1.405.251)**	(877.052)
31 Aralık itibariyle	**1.264.726**	735.433

Taahhütler ve zorunluluklar

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	**31 Aralık 2014**	31 Aralık 2013
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	**846.743.403**	796.640.829
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	**-**	-
Toplam	**846.743.403**	796.640.829

TRİ 'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Orjinal para birimi	**TL tutarı**	Orjinal para birimi	TL tutarı
USD	**236.106.385**	**547.507.096**	274.909.369	586.739.066
EUR	**38.486.835**	**108.559.815**	40.592.173	119.198.916
SAR	**-**	**-**	22.000.000	12.519.320
TL	**190.676.492**	**190.676.492**	78.183.527	78.183.527
		846.743.403		796.640.829

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Verildiği yere göre TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen teminat mektupları		
Savunma Sanayi Müsteşarlığı (*)	**462.293.181**	421.597.311
Diğer	**384.450.222**	375.043.518
	846.743.403	796.640.829

Teminat mektupları

a) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Banka teminat mektupları (*)	**846.743.403**	796.640.829
	846.743.403	796.640.829

(*) 458.062.131 TL (31 Aralık 2013 – 421.597.311 TL) tutarındaki teminatlar Altay Projesi kapsamında Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na verilmiştir.

b) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Banka teminat mektupları (**)	**346.144.591**	331.750.195
Teminat senetleri	**24.410.289**	37.121.748
Alınan ipotekler	**842.000**	842.000
Teminat çekleri	**6.548.000**	280.000
	377.944.880	369.993.943

(**) 156.811.967 TL (31 Aralık 2013 - 146.570.489 TL) tutarındaki teminat mektupları, Altay Projesi kapsamında, alt yüklenicilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

Koşullu varlıklar

Arge indirimi kapsamında, vergi indiriminden yararlanılamayan 2010 yılına ait tutar için açılan dava sonuçlanmış olup 2.923.627 TL'lik tutar Şirket'e iade edilmiştir. Aynı kapsamda 2011 yılı işlemleri için de dava açılmış olup dava temyiz aşamasındadır. 2011 yılı işlemlerine ait dava sonucuna göre iade edilmesi beklenen tutar 3.963.320 TL'dir. 2012 yılı için de dava açılmış olup etki etmesi beklenen tutar yaklaşık 6.821.730 TL'dir. 2013 yılı için açılan Ar-Ge indirimi davasında dava konusu tutar ise 20.922.191 TL dir.

16. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	**20.969.191**	16.173.142
Kullanılmamış izin karşılığı	**5.381.838**	4.443.081
Toplam	**26.351.029**	20.616.223

16. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Aşağıda açıklanan yasal zorunluluk dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle 3.438 TL (31 Aralık 2013 - 3.254 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, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net iskonto oranı (%)	**3,50**	4,78
Emeklilik olasılığının tahmini için personel devir hızı oranı (%)	**2,59**	2,66

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 yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	**16.173.142**	13.716.119
Faiz gideri	**1.463.669**	1.241.308
Cari yıl karşılığı	**4.760.755**	2.098.736
Aktüeryal kayıplar	**2.141.752**	1.281.279
Ödemeler	**(3.570.127)**	(2.164.300)
31 Aralık itibariyle	**20.969.191**	16.173.142

Kullanılmayan izin günleri karşılığı

Kullanılmayan izin günleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	**4.443.081**	3.313.961
Yıl içerisindeki artış, net (Not 21)	**938.757**	1.129.120
31 Aralık itibariyle	**5.381.838**	4.443.081

17. Peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş gelirler, diğer varlık ve yükümlülükler

a) Peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen avanslar	**75.972.542**	70.119.607
Peşin ödenmiş giderler	**3.024.452**	4.865.509
Toplam	**78.996.994**	74.985.116

b) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Katma değer vergisi alacakları	**11.466.073**	16.242.267
Diğer	**840.798**	811.658
Toplam	**12.306.871**	17.053.925

c) Ertelenmiş gelirler:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen bakım onarım gelirleri (*)	**19.378.209**	20.173.756
Diğer ertelenmiş gelirler (**)	**475.859**	-
Alınan sipariş avansları	**243.948.353**	268.515.741
Ertelenmiş gelirler- kısa vadeli	**263.802.421**	288.689.497
Ertelenen bakım onarım gelirleri (*)	**44.510.646**	66.511.725
Ertelenmiş gelirler- uzun vadeli	**44.510.646**	66.511.725

(*) Sözleşme kapsamında satılan araçlara ilişkin ertelenmiş bakım onarım gelirlerinden oluşmaktadır.
(**) Intaç tarihleri 2015 yılına sarkan faturalara ilişkin ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır.

d) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personele borçlar	**9.237.281**	10.450.853
Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	**3.753.058**	3.393.459
Ödenecek vergi ve fonlar	**4.115.858**	5.299.228
Toplam	**17.106.197**	19.143.540

e) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi ve fonlar	**1.544.485**	827.468
Tecil edilen özel tüketim vergisi	**92.889**	447.325
Diğer	**388.029**	340.654
Toplam	**2.025.403**	1.615.447

18. Özkaynaklar

Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
Hissedarlar	**TL**	**%**	TL	%
Koç Holding A.Ş.	**10.722.750**	**44,68**	10.722.750	44,68
Ünver Holding A.Ş.	**5.954.944**	**24,81**	5.954.944	24,81
Diğer	**7.322.306**	**30,51**	7.322.306	30,51
Toplam	**24.000.000**	**100,00**	24.000.000	100,00
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	**52.743.030**		52.743.030	
Toplam	**76.743.030**		76.743.030	

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Şirket'in, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarında dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklarını oluşturan geçmiş yıl karları 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sırasıyla 72.771.198 TL (31 Aralık 2013 – 96.561.743 TL) ve 61.119.856 TL'dir. (31 Aralık 2013 – 74.438.113 TL) Şirket'in yasal kayıtlarındaki net dönem karı 48.745.799 TL (31 Aralık 2013– 201.282.157 TL), herhangi ek bir vergi yükü doğurmaksızın kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların tutarı ise 170.262.048 TL'dir. (31 Aralık 2013 – 79.228.287 TL). Ayrıca yasal kayıtlarda dağıtılması halinde vergiye tabi olacak 16.224.790 TL'lik enflasyon düzeltme farkları ve 14.170.387 TL'lik diğer sermaye yedekleri bulunmaktadır.
Şirket'in birinci tertip yasal yedeklerin düşülmesinden sonra yasal kayıtlarda kalan dönem karı 48.745.799 TL'dir (31 Aralık 2013 – 201.282.157 TL). Rapor tarihi itibariyle Şirket henüz 2014 yılına ait kar dağıtım kararı almamıştır.

18. Özkaynaklar (devamı)

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Tebliğ'e göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenmiş sermaye	**24.000.000**	24.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	**52.743.030**	52.743.030
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**38.958.147**	29.078.147
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	**(5.264.855)**	(3.551.453)
Geçmiş yıllar karları		
- Olağanüstü yedekler	**50.169.773**	63.488.030
- Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkları	**10.950.083**	10.950.083
Net dönem karı	**72.771.198**	96.561.743
Toplam öz sermaye	**244.327.376**	273.269.580

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin düzeltilmiş değerleri ve sermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

			31 Aralık 2014
	Tarihi değerler	**Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı**	**Endekslenmiş değer**
Sermaye	**24.000.000**	**52.743.030**	**76.743.030**
Yasal yedekler	**38.958.147**	**10.950.083**	**49.908.230**
Toplam	**62.958.147**	**63.693.113**	**126.651.260**

			31 Aralık 2013
	Tarihi değerler	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Endekslenmiş değer
Sermaye	24.000.000	52.743.030	76.743.030
Yasal yedekler	29.078.147	10.950.083	40.028.230
Toplam	53.078.147	63.693.113	116.771.260

18. Özkaynaklar (devamı)

Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre tuttuğu kayıtlarında yasal ve olağanüstü yedeklerin tarihi değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler	**38.958.147**	29.078.147
Olağanüstü yedekler	**170.262.048**	79.228.287
Toplam	**209.220.195**	108.306.434
Yasal finansal tablolara göre önceki dönem net karından yıl içinde ödenen temettülerin tutarları	**100.000.000**	64.000.000
Hisse başına ödenen temettü (kuruş)	**0,417**	0,267

Şirket'in sermayesinin tümü ödenmiş olup, nominal değeri 0,1 kuruş olan 24.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

19. Satışlar ve satışların maliyeti

Net satışlar

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Yurtiçi satışlar	**996.239.221**	1.176.612.836
Yurtdışı satışlar	**237.408.664**	225.504.622
Brüt satışlar	**1.233.647.885**	1.402.117.458
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	**(2.014.113)**	(564.524)
Net satışlar	**1.231.633.772**	1.401.552.934

2014 ve 2013 yılları içinde Şirket'in satışlarının tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Ticari araçlar	**584.579.551**	789.456.300
Savunma sanayi araçları	**368.352.294**	349.489.205
Diğer satışlar (*)	**278.701.927**	262.607.429
	1.231.633.772	1.401.552.934

(*) 173.638.752 TL'lik kısmı (2013 - 151.849.248 TL) yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır.

19. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

Satışların maliyeti

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Satılan mamullerin maliyeti	**866.659.479**	1.031.647.409
Satılan ticari malların maliyeti	**52.868.921**	54.894.650
Satışların maliyeti	**919.528.400**	1.086.542.059

20. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Satış ve pazarlama giderleri	**132.494.804**	118.705.403
Genel yönetim giderleri	**39.819.107**	38.480.120
Araştırma ve geliştirme giderleri	**28.658.352**	25.796.799
Toplam faaliyet giderleri	**200.972.263**	182.982.322

21. Niteliklerine göre giderler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hammadde ve tüketim malı kullanımı	**738.218.024**	868.105.029
Mamul ve yarı mamul stoklarındaki değişim	**(3.488.671)**	24.895.539
Satılan ticari mal maliyeti	**52.868.921**	54.894.650
Amortisman ve itfa payı	**43.787.623**	38.245.632
Personel giderleri	**140.876.679**	142.885.391
İşletme giderleri	**28.590.764**	25.407.956
Yönetim giderleri	**28.263.200**	26.171.566
Garanti karşılık giderleri (Not 15)	**23.001.911**	28.233.403
Sergi fuar giderleri	**8.600.627**	7.822.089
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	**12.703.060**	10.465.057
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	**2.463.092**	2.118.237
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 10)	**190.285**	(311.216)
Diğer giderler	**44.425.148**	40.591.048
Toplam	**1.120.500.663**	1.269.524.381

21. Niteliklerine göre giderler (devamı)

2014 ve 2013 yılları için, personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Kaydedildiği hesaba göre:		
Satılan malın maliyeti ve stoklar	**72.274.288**	79.297.998
Yıllara sari işler maliyeti	**22.150.288**	19.791.207
Aktifleştirilen geliştirme harcamaları	**21.512.662**	20.035.036
Genel yönetim giderleri	**19.287.015**	19.295.905
Satış ve pazarlama giderleri	**25.941.164**	22.305.499
Araştırma ve geliştirme giderleri	**1.223.925**	2.194.781
	162.389.342	162.920.426
Niteliğine göre:		
Maaş ve ücretler	**117.961.866**	122.502.421
SSK işveren primleri	**21.100.702**	20.613.487
Diğer sosyal yardımlar	**16.163.593**	15.335.354
Kıdem tazminatı karşılık giderleri (Not 16)	**6.224.424**	3.340.044
İzin karşılığı giderleri (Not 16)	**938.757**	1.129.120
	162.389.342	162.920.426

22. Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Ticari alacak ve borçlardan kur farkı geliri	**40.947.942**	73.320.858
Vadeli işlem geliri	**20.631.246**	11.860.256
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	**17.822.903**	11.250.490
Teşvik gelirleri	**1.165.442**	839.682
Diğer gelirler	**6.633.435**	4.061.522
Toplam	**87.200.968**	101.332.808

Esas faaliyetlerden diğer giderler	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Ticari alacak ve borçlardan kur farkı gideri	**(63.369.553)**	(41.765.324)
Vadeli işlem gideri	**(9.163.505)**	(31.085.765)
Şüpheli alacak karşılık gideri	**(565.838)**	(2.309.088)
Vakıf işveren payı karşılık gideri	**(2.925.000)**	-
Diğer giderler	**(391.234)**	(213.956)
Toplam	**(76.415.130)**	(75.374.133)

23. Finansal gelirler

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Banka mevduatı faiz geliri	**1.461.384**	322.326
Banka mevduatı kur farkı geliri	**3.267.519**	2.443.596
Kredi kur farkı geliri	**9.738.700**	242.000
Toplam	**14.467.603**	3.007.922

24. Finansal giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Banka kredileri faiz gideri	**(42.069.785)**	(33.686.402)
Banka mevduatı kur farkı gideri	**(2.981.715)**	(5.771.626)
Banka kredileri kur farkı gideri	**(9.607.100)**	(13.595.300)
Toplam	**(54.658.600)**	(53.053.328)

25. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket faaliyetleri, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir. Otokar Europe SAS'ın faaliyetleri de Fransa'daki vergi yönetmelik ve kanunlarına göre vergilendirmeye tabidir.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir (2013 - %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

25. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10. maddesinde değişiklik yapılarak 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun'unun 35. maddesiyle yapılan değişiklikle, araştırma ve geliştirme harcamaları üzerinden hesaplanacak Ar-Ge indirim oranı %40'tan %100'e çıkarılmıştır.

Anılan kanun 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. Buna göre kurumlar vergisi mükellefleri, yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde işletme bünyesinde 2008 yılından itibaren yaptıkları harcamaların %100'ü kurumlar kazancı tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınabilmektedir. 2014 ve 2013 yılına ilişkin olarak yapılan araştırma ve geliştirme harcamalarının toplam üzerinden %100 oranında Ar-Ge indirimi hesaplanması gerekmektedir.

Şirket, 2014 yılında yaptığı 35.561.875 TL (2013 – 40.528.378 TL) tutarındaki araştırma ve geliştirme harcaması sebebiyle vergi matrahından %100 oranında stopajsız olarak yararlanabileceği Ar-Ge indirimi elde etmiştir. Şirket'in Ar-Ge Merkezi belgesi bulunmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergiler	**4.642.432**	43.641.898
(-) Peşin ödenen vergiler	**(6.749.150)**	(36.598.851)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (varlığı)	**(2.106.718)**	7.043.047

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi	**(4.581.854)**	(43.676.005)
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/gideri		
Dönem karına yansıtılan	**(4.430.796)**	31.989.428
Diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan	**428.350**	256.256
Toplam vergi gideri	**(8.584.300)**	(11.430.321)

Vergi öncesi dönem karının hesaplanan kurumlar vergisi tutarı ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	**81.783.848**	108.248.320
%20 üzerinden hesaplanan vergi gideri	**(16.356.770)**	(21.649.664)
İndirim ve istisnalar	**7.480.147**	9.377.679
Diğer farklar	**(136.027)**	585.408
Dönem karına yansıtılan toplam vergi gideri	**(9.012.650)**	(11.686.577)

25. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	**31 Aralık 2014**	31 Aralık 2013
Maddi duran varlıklar	**(10.686.872)**	(12.975.519)	**1.343.920**	886.191
Maddi olmayan duran varlıklar	**(24.037.595)**	(20.553.326)	**(4.807.519)**	(4.110.665)
Ertelenmiş finansal giderler	**(483.877)**	(501.791)	**(96.775)**	(100.358)
Stoklar	**1.549.110**	1.373.503	**309.822**	274.701
Garanti giderleri karşılığı	**22.615.088**	25.256.158	**4.523.018**	5.051.232
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	**20.969.191**	16.173.142	**4.193.838**	3.234.628
Ertelenmiş finansal gelirler	**14.148.535**	18.051.122	**2.829.707**	3.610.224
Diğer karşılıklar	**9.358.416**	6.948.144	**1.871.684**	1.389.629
Ertelenmiş bakım onarım gelirleri	**63.888.855**	86.685.481	**12.777.771**	17.337.095
Projede tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler	**73.915.663**	71.706.219	**14.783.133**	14.341.244
Diğer	**8.034.875**	7.120.489	**1.606.975**	1.424.099
Ertelenen vergi varlığı			**39.335.574**	43.338.020

Ertelenen vergi varlığının 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	**43.338.020**	11.092.336
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/gideri		
Dönem karına yansıtılan	**(4.430.796)**	31.989.428
Diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan	**428.350**	256.256
	39.335.574	43.338.020

26. Hisse başına 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.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hissedarlara ait net kar (TL)	**72.771.198**	96.561.743
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	**24.000.000.000**	24.000.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	**0,303**	0,402

27. İlişkili taraf açıklamaları

Yıl sonu itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile yıl içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	**31 Aralık 2014**	31 Aralık 2013
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	**38.705.221**	63.946.381
Otokar Europe SAS (3)	**11.434.239**	6.566.672
Ford Otosan A.Ş. (2)	**731.483**	32.773
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	**7.029**	740.510
Aygaz A.Ş. (1)	**-**	73.609
Koç Üniversitesi (1)	**-**	12.850
Diğer (1)	**-**	1.254
Toplam	**50.877.972**	71.374.049

(*) 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	**31 Aralık 2014**	31 Aralık 2013
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	**3.472.371**	6.691.466
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	**2.347.607**	2.273.182
Koç Holding A.Ş. (2)	**1.571.510**	74.846
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	**464.983**	732.046
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	**408.031**	280.439
Eltek Elek.Enerji İth.İhr.Top.Tic.A.Ş. (1)	**392.345**	372.365
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (1)	**356.386**	1.124
Ram Sigorta Arac.Hz.A.Ş.(1)	**342.279**	202.176
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	**313.039**	1.573.987
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	**223.877**	235.919
Akpa Dayanıklı Tük.Paz.A.Ş.(1)	**200.402**	271.553
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizm. A.Ş. (1)	**104.849**	-
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	**84.853**	91.401
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (1)	**24.140**	353.820
Diğer (1)	**13.865**	213
Toplam	**10.320.537**	13.154.537

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Şirket hissedarı
(3) Şirket'in konsolidasyon kapsamında yer almayan bağlı ortaklığı

27. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

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

Ürün ve hizmet satışları	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	**168.169.474**	186.982.566
Otokar Europe SAS (3)	**20.934.006**	10.381.427
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	**5.329.327**	7.705.890
Ford Otosan A.Ş.(2)	**180.456**	785
Aygaz A.Ş. (1)	**93.938**	563.274
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	**551**	128.000
RMK Marine (1)	**485**	257
Arçelik A.Ş. (1)	**-**	122.850
Yapı veKredi Bankası A.Ş.(1)	**-**	1.050.000
Toplam	**194.708.237**	206.935.049

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

Sabit kıymet alımları	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	**1.451.331**	3.114.231
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	**415.419**	42.534
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	**65.563**	237.371
Arçelik A.Ş. (1)	**29.481**	14.508
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (1)	**14.831**	123.955
Ark İnşaat A.Ş.(1)	**-**	695.039
Toplam	**1.976.625**	4.227.638

Stok alımları	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	**15.982.698**	15.965.345
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	**3.764.118**	12.169.043
Akpa Dayanıklı Tük.Paz. A.Ş. (1)	**2.557.507**	3.866.486
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	**2.110.127**	1.684.629
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	**1.929.808**	1.645.668
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (1)	**659.433**	1.613.674
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	**342.036**	551.629
Ford Otosan A.Ş.(2)	**38.091**	-
Arçelik A.Ş. (1)	**6.255**	8.908
Toplam	**27.390.073**	37.505.382

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Şirket hissedarı
(3) Şirket'in konsolidasyon kapsamında yer almayan bağlı ortaklığı

27. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Hizmet alımları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	**9.303.902**	8.311.633
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	**4.478.977**	5.695.965
Eltek Elek.Enerji İth.İhr.Top.Tic.A.Ş. (1)	**4.003.560**	3.310.214
Koç Holding A.Ş. (2)	**3.778.564**	2.026.246
Otokar Europe SAS (3)	**3.110.024**	2.559.423
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	**1.943.049**	1.277.242
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	**1.026.339**	966.033
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (1)	**352.158**	84.994
Koç Üniversitesi (1)	**170.738**	182.248
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizm. A.Ş. (1)	**164.704**	88.760
Vehbi Koç Vakfı Amerikan Hastanesi (1)	**76.473**	37.621
Koç Topluluğu Spor Kul. Der. İkt. İşl. (1)	**32.147**	-
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (1)	**29.852**	27.687
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1) (*)	**10.882**	51.773
Diğer (1)	**6.676**	283.963
Toplam	**28.488.045**	24.903.802

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile sigorta şirketleri arasında imzalanan poliçeler kapsamında, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

Banka mevduat hesapları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	**78.461**	1.680.822
- Vadeli mevduatlar	**1.353.000**	2.750.000
Toplam	**1.431.461**	4.430.822

Tahsildeki çek ve senetler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	**24.644.202**	**33.393.531**
	24.644.202	**33.393.531**

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Şirket hissedarı
(3) Şirket'in konsolidasyon kapsamında yer almayan bağlı ortaklığı

27. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Krediler	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	**122.670.359**	47.093.434
Toplam	**122.670.359**	47.093.434

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

Faiz gelirleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	**227.077**	253.108
Toplam	**227.077**	253.108

Kur farkı gelirleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	**10.816.751**	743.129
Toplam	**10.816.751**	743.129

Faiz giderleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	**5.308.650**	867.470
Toplam	**5.308.650**	867.470

Kur farkı giderleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	**7.827.910**	6.846.590
Toplam	**7.827.910**	6.846.590

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları

27. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ilişkili taraflar ile ilgili esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler :

Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı gelirleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	**11.631.730**	3.889.529
Otokar Europe SAS (3)	**800.030**	257.949
Diğer (1)	**10.852**	2.331
Toplam	**12.442.612**	4.149.809

Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı giderleri	**1 Ocak – 31 Aralık 2014**	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	**2.561.864**	1.602.397
Otokar Europe SAS (3)	**199.283**	4.568
Diğer (1)	**30.360**	12.289
Toplam	**2.791.507**	1.619.254

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları
(3) Şirket'in konsolidasyon kapsamında yer almayan bağlı ortaklığı

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yılda üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 9.867.303 TL'dir (2013 – 11.649.528 TL). Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarından oluşmaktadır.

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, bayilerinden ya da diğer müşterilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak, avansla çalışarak veya satılan araçların mülkiyetini Şirket lehine rehin koydurarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Yurt dışı satışlarının tamamı teyidli akreditif ile gerçekleştirilmektedir. Savunma araçları satışları ise yurtiçi ve yurtdışı hükümetlerin kuruluşlarına ya da onlara aracılık yapan şirketlere yapıldığından dolayı bu satışlar ile ilgili herhangi bir tahsilat riski öngörülmemektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 8).

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	Alacaklar			
31 Aralık 2014	**Ticari alacaklar**	**Diğer (3)**	**Bankalardaki mevduat**	**Türev araçlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**408.485.440**	**76.075.085**	**42.967.435**	**-**
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	**(148.988.470)**	**-**	**-**	**-**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**404.379.148**	**76.075.085**	**42.967.435**	**-**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**174.328**	**-**	**-**	**-**
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**3.931.964**	**-**	**-**	**-**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	**26.458.736**	**-**	**-**	**-**
- Değer düşüklüğü (-) (Not 8)	**(22.526.772)**	**-**	**-**	**-**
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	**3.931.964**	**-**	**-**	**-**
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	**-**	**-**	**-**	**-**
- Değer düşüklüğü (-)	**-**	**-**	**-**	**-**
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**

	Alacaklar			
31 Aralık 2013	Ticari alacaklar	Diğer (3)	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	592.159.191	70.180.242	5.992.822	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	(133.604.494)	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	589.412.307	70.180.242	5.992.822	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	275.818	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	2.471.066	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	24.432.188	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 8)	(21.961.122)	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	2.471.066	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri, ipotekler ve araç rehinlerinde oluşmaktadır.
(3) Çoğunlukla verilen avanslardan oluşmaktadır.

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet 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.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	**349.514.348**	**379.331.017**	**46.772.914**	**45.676.425**	**286.881.678**	**-**
Ticari borçlar	**81.512.930**	**82.003.959**	**81.779.259**	**224.700**	**-**	**-**

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	**17.106.197**	**17.106.197**	**17.106.197**	**-**	**-**	**-**
Diğer borçlar	**16.383.024**	**16.383.024**	**16.383.024**	**-**	**-**	**-**
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	**2.025.403**	**2.025.403**	**2.025.403**	**-**	**-**	**-**

Beklenen (veya sözleşme uyarınca vadeler)	Defter değeri	Sözleşme uyarınca/ beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev finansal yükümlülükler (net)	**1.726.888**	**1.726.888**	**1.726.888**	**-**	**-**	**-**
Türev nakit girişleri	**139.674.568**	**139.674.568**	**139.674.568**	**-**	**-**	**-**
Türev nakit çıkışları	**(137.947.680)**	**(137.947.680)**	**(137.947.680)**	**-**	**-**	**-**

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	473.011.272	529.670.314	110.194.540	58.582.085	360.893.689	-
Ticari borçlar	102.434.509	102.936.822	102.733.952	202.870	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19.143.540	19.143.540	19.143.540	-	-	-
Diğer borçlar	10.819.100	10.819.100	10.819.100	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.615.447	1.615.447	1.615.447	-	-	-

Beklenen (veya sözleşme uyarınca vadeler)	Defter değeri	Sözleşme uyarınca/ beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev finansal yükümlülükler (net)	(1.231.950)	(1.231.950)	(1.231.950)	-	-	-
Türev nakit girişleri	168.937.315	168.937.315	168.937.315	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(170.169.265)	(170.169.265)	(170.169.265)	-	-	-

Piyasa riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Şirket'in 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. Şirket, 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.

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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

		Döviz pozisyonu tablosu			
		31 Aralık 2014			
		TL karşılığı (işlevsel para birimi)	**ABD Doları**	**EURO**	**İngiliz Sterlini**
1.	Ticari alacaklar	157.673.175	1.490.821	53.636.019	813.379
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	78.275.263	32.100.834	1.359.816	280
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	26.552	4.304	5.875	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**235.974.990**	**33.595.959**	**55.001.710**	**813.659**
5.	Ticari alacaklar	140.250.969	-	49.722.044	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	129.854.389	55.998.270	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Diğer	93.433	19.200	17.340	-
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**270.198.791**	**56.017.470**	**49.739.384**	**-**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**506.173.781**	**89.613.429**	**104.741.094**	**813.659**
10.	Ticari borçlar	(19.937.556)	(3.702.607)	(3.638.931)	(302.341)
11.	Finansal yükümlülükler	(72.767.284)	-	(25.797.598)	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(303.024.062)	(129.627.109)	(862.112)	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(19.854.068)	-	(7.038.702)	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(415.582.970)**	**(133.329.716)**	**(37.337.343)**	**(302.341)**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(43.052.830)	-	(15.263.173)	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(44.510.646)	-	(15.780.000)	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**(87.563.476)**	**-**	**(31.043.173)**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(503.146.446)**	**(133.329.716)**	**(68.380.516)**	**(302.341)**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(5.501.182)	45.234.300	(38.500.000)	(500.000)
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	104.893.818	45.234.300	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(110.395.000)	-	(38.500.000)	(500.000)
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)**	**(2.473.847)**	**1.518.013**	**(2.139.422)**	**11.318**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**67.272.064**	**(43.739.791)**	**59.156.065**	**511.318**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	1.726.888	45.234.300	(38.500.000)	(500.000)
23.	İhracat	237.407.431	53.727.121	43.704.487	932.582
24.	İthalat	333.953.059	85.651.432	47.240.105	2.416.799

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

		Döviz pozisyonu tablosu			
		31 Aralık 2013			
		TL karşılığı (işlevsel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini
1.	Ticari alacaklar	242.862.263	15.865.101	70.938.481	196.654
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	76.038.246	31.703.749	2.844.479	5.731
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**318.900.509**	**47.568.850**	**73.782.960**	**202.385**
5.	Ticari alacaklar	192.938.324	-	65.703.499	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	93.597.289	43.853.858	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**286.535.613**	**43.853.858**	**65.703.499**	**-**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**605.436.122**	**91.422.708**	**139.486.459**	**202.385**
10.	Ticari borçlar	(27.457.608)	(8.662.260)	(2.582.391)	(394.873)
11.	Finansal yükümlülükler	(106.228.231)	-	(36.175.117)	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(340.701.500)	(159.450.691)	(131.412)	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(20.173.756)	-	(6.870.000)	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(494.561.095)**	**(168.112.951)**	**(45.758.920)**	**(394.873)**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(44.408.262)	-	(15.122.854)	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(66.511.725)	-	(22.650.000)	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**(110.919.987)**	**-**	**(37.772.854)**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(605.481.082)**	**(168.112.951)**	**(83.531.774)**	**(394.873)**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(1.231.950)	79.222.719	(58.000.000)	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	169.085.050	79.222.719	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(170.317.000)	-	(58.000.000)	-
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)**	**(1.276.910)**	**2.532.476**	**(2.045.315)**	**(192.488)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**86.640.521**	**(76.690.243)**	**85.474.685**	**(192.488)**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(1.231.950)	79.222.719	(58.000.000)	-
23.	İhracat	225.652.738	64.453.906	39.423.455	1.618.704
24.	İthalat	440.309.632	104.713.654	87.221.937	7.297.100

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

		Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
		31 Aralık 2014	
		Vergi öncesi kar	Vergi öncesi kar
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	**352.012**	**(352.012)**
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	**-**	**-**
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**352.012**	**(352.012)**
	Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	**(603.467)**	**603.467**
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	**-**	**-**
6-	**Euro net etki (4+5)**	**(603.467)**	**603.467**
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	**4.070**	**(4.070)**
8-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	**-**	**-**
9-	**İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)**	**4.070**	**(4.070)**
	Toplam (3+6+9)	**(247.385)**	**247.385**

		Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
		31 Aralık 2013	
		Vergi öncesi kar	Vergi öncesi kar
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	540.506	(540.506)
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	540.506	(540.506)
	Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	(600.607)	600.607
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-	**Euro net etki (4+5)**	(600.607)	600.607
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(67.590)	67.590
8-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-	**İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)**	(67.590)	67.590
	Toplam (3+6+9)	(127.691)	127.691

28. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

b) Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Faiz oranı riski

Şirketin faize duyarlı önemli bir varlığı yoktur. Şirket'in gelirleri ve faaliyetlerinden nakit akımları, büyük oranda piyasa faiz oranındaki değişimlerden bağımsızdır.

Şirket'in faiz oranı riski, kısa dönem borçlanmasından ve vadeli mevduatlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in almış olduğu banka kredileri ve vadeli mevduatları sabit faizli olmakla beraber, operasyonların devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle, Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit faizli banka kredilerinden oluşmaktadır.

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermaye yönetiminde net finansal borç sermaye çarpanını izlemektedir. Bu çarpan net finansal borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam finansal borçlar	**349.514.348**	473.011.272
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	**(44.527.697)**	(8.884.174)
Net finansal borç	**304.986.651**	464.127.098
Toplam özsermaye	**244.327.376**	273.269.580
Net finansal borç/özsermaye çarpanı	**125%**	170%

29. Finansal araçlar

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerleme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Belirleme teknikleri, en az şirketin 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, Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlıklarını göstermektedir:

Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
31 Aralık 2014				
Türev finansal araçlar	**-**	**1.726.888**	**-**	**1.726.888**
Toplam	**-**	**1.726.888**	**-**	**1.726.888**

Yükümlülükler	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
31 Aralık 2013				
Türev finansal araçlar	-	1.231.950	-	1.231.950
Toplam	-	1.231.950	-	1.231.950

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, Şirket 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, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, 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 itibariyle 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.

30. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

31. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Yoktur.