DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETÇİ RAPORU

10 Mayıs 2017

Bu rapor 2 sayfa sınırlı denetçi raporu ve 64 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı notlardan oluşmaktadır.

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Mart 2017 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait özet konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standart'ı 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" Standartı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 ''*Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı''na* uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer husus

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle düzenlenmiş konsolide finansal tabloları bir başka Denetim Şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 28 Şubat 2017 tarihli raporunda sözkonusu konsolide finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir. Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin TMS 34'e uygun olarak 31 Mart 2016 tarihi itibariyle düzenlenmiş ara dönem özet konsolide finansal tabloları da aynı denetim şirketi tarafından sınırlı incelemeye tabi tutulmuş ve söz konusu denetim şirketi 6 Mayıs 2016 tarihli raporunda ilgili ara dönem özet konsolide finansal tabloların TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususa rastlamadığını ifade etmiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of Ernst Young Global Limited

Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Denetçi

10 Mayıs 2017
İstanbul, Türkiye

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI 3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI 5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOLARI 6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR 7-62

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7-8
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI 8-15
NOT 3 İŞ ORTAKLIKLARI 16
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 16-17
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 18
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR 18
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR 19-20
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 21
NOT 9 DİĞER ALACAKLAR 22
NOT 10 STOKLAR 22
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 23-25
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR 26-27
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRIMENKULLER 28
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 29-30
NOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER/ ERTELENMİŞ GELİRLER 31
NOT 16 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER 31
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR 31-33
NOT 18 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 34
NOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER 35
NOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ 35
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 35-39
NOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ 39
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER 40-47
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 48-62
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 62

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	5	84.699	89.098
Ticari alacaklar		697.645	1.213.786
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23.3	476.993	799.371
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8.1	220.652	414.415
Diğer alacaklar		79.148	95.762
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	23.4	-	22
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	79.148	95.740
Stoklar	10	2.074.341	1.650.960
Peşin ödenmiş giderler	15.1	93.679	21.955
Diğer dönen varlıklar		17.671	68.837
Toplam dönen varlıklar		**3.047.183**	**3.140.398**
DURAN VARLIKLAR			
Finansal yatırımlar		548.793	550.350
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	6	548.793	550.350
Diğer alacaklar		518	514
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		518	514
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	11	330.465	305.986
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	19.706	19.809
Maddi duran varlıklar	12	957.438	780.965
Maddi olmayan duran varlıklar		27.582	26.226
Peşin ödenmiş giderler	15.2	17.439	20.121
Ertelenmiş vergi varlıkları	21	13.619	7.485
Toplam duran varlıklar		**1.915.560**	**1.711.456**
TOPLAM VARLIKLAR		**4.962.743**	**4.851.854**

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	2.174.799	2.446.084
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	283.529	284.179
Ticari borçlar		1.124.310	770.675
İlişkili taraflara ticari borçlar	23.7	31.607	39.187
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8.2	1.092.703	731.488
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		81.716	16.458
Ertelenmiş gelirler	15.3	26.853	29.239
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	9.610	3.033
Kısa vadeli karşılıklar		56.479	61.810
Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	56.479	61.810
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	22.903	67.602
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**3.780.199**	**3.679.080**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun vadeli borçlanmalar	7	12.174	28.172
Ertelenmiş gelirler		1.598	1.995
Uzun vadeli karşılıklar		28.916	21.022
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		28.916	21.022
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	-	2.872
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**42.688**	**54.061**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.822.887**	**3.733.141**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**1.135.604**	**1.114.091**
Ödenmiş sermaye	17	220.000	220.000
Sermaye düzeltme farkları	17	23.115	23.115
Geri alınmış paylar (-)	17	(220.274)	(220.274)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		*(13.726)*	*(7.636)*
Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		(13.726)	(7.636)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(13.726)	(7.636)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		*474.787*	*475.472*
Yabancı para çevrim farkları	17	*6.691*	*5.808*
Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)		468.096	469.664
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	17	468.096	469.664
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	446.283	446.283
Yasal yedekler		156.314	156.314
Geri alınan paylara ilişkin yedekler		220.274	220.274
Diğer kısıtlanmış yedekler		69.695	69.695
Geçmiş yıllar karları veya zararları	17	177.131	(60.557)
Net dönem karı veya zararı		28.288	237.688
Kontrol gücü olmayan paylar	17	**4.252**	**4.622**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.139.856**	**1.118.713**
TOPLAM KAYNAKLAR		**4.962.743**	**4.851.854**

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2016
Hasılat		2.084.885	2.252.445
Satışların maliyeti		(1.852.285)	(1.999.670)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**232.600**	**252.775**
BRÜT KAR (ZARAR)		**232.600**	**252.775**
Genel yönetim giderleri	18	(98.865)	(88.828)
Pazarlama giderleri	18	(74.875)	(87.060)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		38.472	18.546
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(13.115)	(10.913)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**84.217**	**84.520**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19	5.504	5.675
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	11	20.313	20.551
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**110.034**	**110.746**
Finansman giderleri	20	(79.827)	(54.248)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**30.207**	**56.498**
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri		**(2.289)**	**(9.286)**
Dönem vergi (gideri) geliri	21	(9.694)	(20.745)
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	21	7.405	11.459
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**27.918**	**47.212**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**27.918**	**47.212**
Dönem karının (zararının) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		**(370)**	**87**
Ana ortaklık payları		**28.288**	**47.125**
Pay başına kazanç (zarar)			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (zarar)	22	**0,1321**	**0,2142**
Sulandırılmış pay başına kazanç (zarar)			
Sürdürülen faaliyetlerinden sulandırılmış pay başına kazanç (zarar)	22	**0,1321**	**0,2142**

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2016
DÖNEM KARI (ZARARI)		**27.918**	**47.212**
Diğer kapsamlı gelirler			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(6.090)**	**(427)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(7.613)	(534)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		*1.523*	*107*
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	21	1.523	107
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**(685)**	**21.834**
Yabancı para çevrim farkları		883	303
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)		*(1.557)*	*21.381*
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları (kayıpları)	6	(1.557)	21.381
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar	11	(89)	1.219
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		*78*	*(1.069)*
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları), vergi etkisi	21	78	(1.069)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(6.775)**	**21.407**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**21.143**	**68.619**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(370)	87
Ana ortaklık payları		21.513	68.532

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.
31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			Birikmiş karlar				
	Ödenmiş sermaye (Not 17)	Sermaye düzeltme farkları (Not 17)	Geri Alınmış Paylar (Not 17)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	Yabancı para çevrim farkları (Not 17)	Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları (Not 17)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (Not 17)	Geçmiş yıllar kar / zararları	Net dönem karı zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar (Not 17)	Özkaynaklar
1 Ocak 2016 bakiyeleri	**220.000**	**23.115**	**-**	**(7.248)**	**6.033**	**430.890**	**146.889**	**235.916**	**302.921**	**1.358.516**	**4.367**	**1.362.883**
Transferler	-	-	-	-	-	-	79.120	223.801	(302.921)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	**-**	**-**	**-**	**(427)**	**303**	**21.531**	**-**	**-**	**47.125**	**68.532**	**87**	**68.619**
Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	47.125	47.125	87	47.212
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(427)	303	21.531	-	-	-	21.407	-	21.407
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(300.000)	-	(300.000)	-	(300.000)
31 Mart 2016 bakiyeleri	**220.000**	**23.115**	**-**	**(7.675)**	**6.336**	**452.421**	**226.009**	**159.717**	**47.125**	**1.127.048**	**4.454**	**1.131.502**
1 Ocak 2017 bakiyeleri	**220.000**	**23.115**	**(220.274)**	**(7.636)**	**5.808**	**469.664**	**446.283**	**(60.557)**	**237.688**	**1.114.091**	**4.622**	**1.118.713**
Transferler	-	-	-	-	-	-		**237.688**	**(237.688)**	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	**-**	**-**	**-**	**(6.090)**	**883**	**(1.568)**	**-**	**-**	**28.288**	**21.513**	**(370)**	**21.143**
Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	28.288	28.288	(370)	27.918
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(6.090)	883	(1.568)	-	-	-	(6.775)	-	(6.775)
31 Mart 2017 bakiyeleri	**220.000**	**23.115**	**(220.274)**	**(13.726)**	**6.691**	**468.096**	**446.283**	**177.131**	**28.288**	**1.135.604**	**4.252**	**1.139.856**

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

DOĞUŞ OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.
31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2017	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI:		**558.452**	**67.341**
Dönem karı (zararı)		**27.918**	47.212
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		**124.234**	**117.145**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18.2	20.824	14.591
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*655*	*606*
Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		194	172
Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	461	434
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*47.713*	*65.504*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.676	1.020
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		2.834	428
Garanti karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		10.742	18.722
Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		32.461	45.334
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		*78.409*	*53.384*
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(559)	(106)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		78.968	53.490
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		161	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	11	(20.313)	(20.551)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	21	2.289	9.286
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		*(5.504)*	*(5.675)*
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	19	(5.504)	(5.675)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**429.075**	**(59.505)**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		*515.947*	*191.934*
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		322.378	91.665
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		193.569	100.269
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(423.842)	(313.709)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		*320.460*	*159.381*
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		(7.580)	4.320
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		328.040	155.061
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		(2.783)	5.498
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		19.293	(102.609)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**581.227**	**104.852**
Alınan faiz		559	106
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.394)	(785)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler		(18.907)	(17.806)
Vergi iadeler (ödemeleri)		(3.033)	(19.156)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	130
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(191.572)**	**(24.303)**
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları	11	(4.255)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		*25.974*	*19.607*
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		25.974	19.607
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		*(213.291)*	*(43.910)*
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(207.820)	(39.521)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(5.471)	(4.389)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(370.943)**	**(70.934)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		822.251	639.527
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.131.846)	(671.240)
Ödenen faiz		(61.348)	(37.604)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	(1.617)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**(4.063)**	**(27.896)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**(336)**	**577**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(4.399)**	**(27.319)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	**89.098**	**71.870**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	**84.699**	**44.551**

İlişikteki notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ana ortaklık olan Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. ("Doğuş Otomotiv" veya "Şirket"), 24 Kasım 1999 tarihinde Volkswagen AG'nin bir distribütörü olarak kurulmuştur ve Volkswagen Grubu bünyesinde yer alan VW, Audi, Seat, Porsche, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Scania araç ve yedek parçaları, Scania Engines endüstriyel ve deniz motorları ile Thermoking araç soğutma sistemlerinin ithalatı, pazarlanması ve satılması alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, yetkili satıcılar aracılığıyla aynı zamanda DOD markası altında Türkiye genelinde ikinci el araç alanında faaliyet göstermektedir.

Şirket'in hisse senetleri 17 Haziran 2004 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları aşağıdaki şirketlerden oluşmaktadır:

- Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Doğuş Oto Pazarlama"): Doğuş Otomotiv ve Yüce Auto Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş. bünyesinde yer alan markaların yetkili satıcısı.

- Doğuş Auto Misr for Trading and Manufacturing Vehicles Joint Stock Company ("Doğuş Auto Mısır JS"): Volkswagen marka ticari araçların Mısır'da dağıtım ve satış sonrası hizmetlerini yürütmek üzere kurulmuştur (*).

- Doğuş Automotive Limited Liability Company ("Doğuş Auto Mısır LLC"): Doğuş Auto Mısır JS bünyesinde yer alan markaların yetkili satıcısı olarak kurulmuştur (*).

- D-Auto Suisse SA ("Doğuş Auto İsviçre"): İsviçre'nin Lozan bölgesinde Porsche ve Bentley marka araçlar için satış ve servis hizmeti verecek olan Doğuş Auto İsviçre 16 Temmuz 2007 itibarıyla tescil edilmiş olup, 10 Mart 2009 tarihinde araç satış ve satış sonrası hizmetlerde bulunmak üzere faaliyetine başlamıştır.

- D-Auto Limited Liability Company ("Doğuş Oto Irak"): Irak Erbil'de Volkswagen ve Audi marka araçlar için distribütörlük faaliyetleri yürütmek için 6 Ağustos 2013 tarihinde kurulmuştur.

(*) Söz konusu bağlı ortaklıkların faaliyetlerinin durdurulmasına ve tasfiyesine karar verilmiş olup, tasfiye süreci halen devam etmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları (birlikte "Grup" olarak nitelendirilmiştir) tek bir sektörde faaliyet göstermektedir.

Şirket ve Doğuş Oto Pazarlama Türkiye'de kayıtlı olup merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak Mah. Ahi Evran Cad. No.4 İç Kapı No. 13

Sarıyer, İstanbul, Türkiye.

Doğuş Auto Mısır JS ve Doğuş Auto Mısır LLC, Mısır'da kayıtlı olup merkezlerinin adresi aşağıdaki gibidir:

3/4 Anwar El - mofty St. Abbas El akkad St. Nasr City
Kahire, Mısır.

Doğuş Auto İsviçre, İsviçre'de kayıtlı olup merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

Avenue Gabriel-de-Rumine 37, c/o Lausanne.

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

Doğuş Auto Irak, Irak'ta kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Doktorlar Cad. Şirin Palas Otel Karşısı, Erbil/Irak.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı mavi yakalılar için 933 (31 Aralık 2016: 906 kişi), beyaz yakalılar için ise 1.900 kişidir (31 Aralık 2016: 1.802 kişi).

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

(i) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. Ayrıca ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde 30 sayılı kararla yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

SPK mevzuatına uygun finansal tablo seti hazırlayan işletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır.

(ii) Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem özet konsolide finansal tabloları 10 Mayıs 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

(iii) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla özet konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

(iv) Ölçüm esasları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.1 Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(v) Geçerli Para Birimi ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Doğuş Otomotiv'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarını Maliye Bakanlığı'nca yayımlanmış Tek Düzen Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatı'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlamakta, Mısır'da yerleşik bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını Mısır yasal vergi mevzuatı ve muhasebe standartlarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Mısır Poundu ("EGP") olarak hazırlamakta, İsviçre'de yerleşik bağlı ortaklık muhasebe kayıtlarını İsviçre yasal vergi mevzuatı ve muhasebe standartlarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak İsviçre Frangı ("CHF") olarak hazırlamakta, Irak'ta yerleşik bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını Irak yasal vergi mevzuatı ve muhasebe standartlarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Irak Dinarı ("IQD") olarak hazırlamaktadır.

(vi) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere ve gelir ve gider kalemlerine ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde önceki yılda kullanılanlara göre değişiklik olmamıştır.

2.2 TMS/ TFRS Değişiklikler ve Yorumlar

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

i) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. 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. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 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. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.2 TMS/ TFRS Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

i) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 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 zamanlı 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, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu 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 konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ii) 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. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.2 TMS/ TFRS Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12'de değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.2 TMS/ TFRS Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;
a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:
a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsiden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.2 TMS/ TFRS Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsiden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri (Devamı)

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3 Konsolidasyon Esasları

(i) İşletme Birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarih olan birleşme tarihinde satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Kontrol, Grup'un bir işletmenin faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla söz konusu işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücünü ifade eder. Kontrol değerlendirilirken ifa edilebilir potansiyel oy hakları Grup tarafından dikkate alınmaktadır.

Grup satın alma tarihindeki şerefiyeyi aşağıdaki şekilde ölçmektedir:

- Satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- İşletme birleşmelerinde edinilen işletme üzerindeki kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri; artı
- Eğer işletme birleşmesi birden çok seferde gerçekleştiriliyorsa edinen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; eksi
- Tanımlanabilir edinilen varlık ve varsayılan yükümlülüklerin muhasebeleştirilen net değeri (genelde gerçeğe uygun değeri).

Eğer yapılan değerlemede negatif bir sonuca ulaşılırsa, pazarlık satın alımı doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Satın alma bedeli var olan ilişkilerin kurulmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesiyle bağlantılı olarak Grup'un katlandığı, borçlanma senetleri veya pay senedine dayalı menkul kıymetler ihraçlarıyla ilişkili giderler dışındaki işlem maliyetleri tahakkuk ettiğinde giderleştirilir.

(ii) Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup, bir işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar ara dönem özet konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Gerekli olması halinde, Grup'un, izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Grup, her bir işletme birleşmesinde, edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payları aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak ölçer:

- Gerçeğe uygun değer üzerinden ya da
- Edinilen işletmenin net tanımlanabilir varlıklarındaki payları üzerindeki, genelde gerçeğe uygun değerinden değerlendirilir, muhasebeleştirilen tutarlarındaki orantılı payı üzerinden.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(ii) Bağlı Ortaklıklar (devamı)

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılmaz ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

Bağlı ortaklıkların kontrol gücü olmayan paylarındaki zararlar, söz konusu durum eksi bakiye ile sonuçlansa dahi, kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Grup, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynak altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Kontrolün kaybedilmesinden kaynaklanan kazanç ya da kayıplar kar veya zarara kaydedilir. Eğer Grup önceki bağlı ortaklığında pay sahibi olmayı sürdürürse bu paylar kontrolün kaybedildiği gün itibariyle gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Sonrasında sahip olunmaya devam edilen bu paylar, devam eden kontrol etkisinin seviyesine göre, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırım ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilir.

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu kontrol gücü oranları ile birlikte tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Doğuş Oto Pazarlama	%96,20	%96,20
Doğuş Auto Mısır JS (*)	%99,97	%99,97
Doğuş Auto Mısır LLC (*)	%98,97	%98,97
Doğuş Auto İsviçre	%99,95	%99,95
D-Auto Limited Liability Company	%100,00	%100,00

(*) Söz konusu bağlı ortaklıkların faaliyetlerinin durdurulmasına ve tasfiyesine karar verilmiş olup, tasfiye süreci halen devam etmektedir.

(iii) Müşterek Anlaşmalar

Müşterek anlaşmalar, Grup'un müşterek kontrol sahibi olduğu, anlaşmanın getirilerini önemli ölçüde etkileyecek kararların alınmasında oy birliği ile mutabakatın gerektiği sözleşmelerle kurulmuş anlaşmalardır. Müşterek anlaşmalar aşağıdaki şekilde sınıflanır ve muhasebeleştirilirler:

● Müşterek faaliyet – Grup'un bir anlaşmayla ilgili varlıklar üzerinde haklara ve borçlara ilişkin yükümlülüklere sahip olması durumunda, müştereken elde bulundurulan ya da katlanılan tüm payları dahil olmak üzere müşterek faaliyet ile ilgili her bir varlık, yükümlülük ve işlemini muhasebeleştirir.

● İş ortaklığı – Grup'un sadece anlaşmaların net varlıkları üzerinde hakları olması durumunda, özkaynak yöntemi kullanarak kendisine düşen payı muhasebeleştirir.

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarını oluşturan iş ortaklıklarının Grup'un muhasebe politikalarıyla uyumlu olarak düzeltildikten sonraki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerindeki payını kapsar.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(iii) Müşterek Anlaşmalar (devamı)

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlenen bir yatırımın zararlarındaki payının Grup'un payını aşması halinde, ilişkili herhangi bir uzun vadeli faydayı da kapsayacak şekilde yatırımın kayıtlı değeri sıfıra indirilir ve bundan sonra oluşan zararların kayıtlara alınması Grup'un bir yükümlülüğü ya da iştirak adına ödeme yapma zorunluluğu bulunmadığı durumlarda durdurulur.

İş ortaklıkları özkaynaklardan pay alma yöntemi ile değerlenen yatırımlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un iş ortaklıklarındaki kontrol gücü oranlarını göstermektedir.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
TÜVTURK Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş. ("TÜVTURK Kuzey")	%33,33	%33,33
TÜVTURK Güney Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş. ("TÜVTURK Güney")	%33,33	%33,33
Meiller Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ("Meiller-Doğuş") (*)	%49,00	%49,00

(*) Grup ile F. X. Meiller Fahrzeug- und Maschinenfabrik- GmbH & Co KG arasında olan distribütörlük sözleşmesi sona erdirilmiştir.

(iv) İştirakler

Grup'un, finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özkaynaklardan pay alma yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un payına düşen ve özkaynaklardan pay alma yöntemi esasına göre muhasebeleştirilmiş olan iştirak gelir ve giderlerini içermektedir. İştiraklerin zarar etmesi durumunda, Grup'a düşen zarar payı iştirakin kayıtlı değerini aşıyorsa, iştirakin kayıtlı değeri sıfırlanmakta, Grup'un iştirakleri ile ilgili yükümlülüklerinin bulunduğu ya da iştirak adına ödeme yapma zorunluluğu olduğu durumlar haricinde, başka bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un sahip olduğu kontrol oranları ile birlikte iştirakleri göstermektedir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yüce Auto Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş. ("Yüce Auto") (*)	%50,00	%50,00
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Doğuş Sigorta")	%42,00	%42,00
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. ("VDF")	%48,00	%48,00
VDF Servis ve Ticaret A.Ş. ("VDF Servis")	%38,22	%38,22
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. ("Doğuş Teknoloji")	%46,00	%46,00

(*) Grup, Yüce Auto (Skoda marka araçların distribütörü) hisselerinin %50'sine iştirak etmesine rağmen, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol gücüne sahip değildir.

NOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(v) Konsolidasyonda Eliminasyon İşlemleri

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir. İştiraklerle ve iş ortaklıklarıyla yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş gelirler, Grup'un söz konusu iştiraklerdeki/iş ortaklıklarındaki etkin oranı kadar arındırılmıştır. Grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş zararlar da, değer düşüklüğü ile ilgili kanıt olmadığı hallerde, gerçekleşmemiş karların arındırılmasında kullanılan yöntemle arındırılmıştır. Doğuş Otomotiv'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynak ve kar veya zarar tablosu hesaplarından elimine edilmiştir.

2.4 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, özet konsolide finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere Grup'un 31 Mart 2017 tarihli ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile, 31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar tablosu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akışları tablosu ve özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu ise 31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar tablosu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akışları tablosu ve özet konsolide özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

31 Mart 2016 finansal tablosunda yapılan sınıflamalar

- Pazarlama giderleri hesap grubunda gösterilen 2.685 bin TL tutarındaki kira gideri, genel yönetim giderleri hesap grubunda gösterilmiştir.
- Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesap grubunda gösterilen 5.675 bin TL tutarındaki maddi duran varlık satış karları, yatırım faaliyetlerinden gelirler hesap grubunda gösterilmiştir.

31 Aralık 2016 finansal tablosunda yapılan sınıflamalar

- Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar hesap grubunda gösterilen 6.166 bin TL tutarındaki kullanılmamış izin karşılıkları; çalışanlara sağlanan uzun vadeli karşılıklar hesap grubunda gösterilmiştir.

Konsolide nakit akış tabloları hazırlanırken yukarıdaki sınıflamalar dikkate alınmıştır.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Grup'un 31 Mart 2017'de sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile benzerdir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 3 – İŞ ORTAKLIKLARI

Grup, Not 2.3 içerisinde bahsi geçen iş ortaklıklarını özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmektedir. Bu nedenle, söz konusu iş ortaklıklarına ilişkin finansal bilgiler, Not 11 "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar" içerisinde sunulmuştur.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini yönetim kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.

Grup yönetimi risk ve getirilerinin otomotiv sektöründeki gelişmelerden etkilendiğini dikkate alarak, birincil faaliyet bölümlerini ürün gruplarına göre belirleme kararı almıştır. Grup'un faaliyet alanı Volkswagen Grubu bünyesinde yer alan VW, Audi, Seat, Porsche, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Scania araç, yedek parça ve deniz motorlarının, Thermoking araç soğutma sistemlerinin ithalatı, pazarlanması ve satılması ve DOD markası altında yetkili satıcıları aracılığı ile Türkiye genelinde ikinci el araç alım ve satımıdır. Grup'un faaliyet alanındaki ürünlerin niteliği, dikkate alınarak faaliyet bölümleri binek araçlar, ticari araçlar ve diğer bölümler olarak belirlenmiştir. Diğer bölümler; ikinci el araçlar, yedek parça ve merkez ofis fonksiyonlarını içermektedir.

Grup yönetimi tarafından incelenen raporların, faaliyet bölümlerine ait varlık ve yükümlülüklerin dağılımını içermemesi nedeniyle bu bilgiler faaliyet bölümleri açıklamalarına dahil edilmemiştir.

Grup yönetimi tarafından incelenen raporlarda, konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikalarından farklı olarak uygulanan politikalar şunlardır:

Garanti giderleri ve dava ve tazminat giderleri gerçekleştiğinde faaliyet giderlerine dahil edilmektedir. Kıdem tazminatı giderleri Grup'un ileride ödemekle yükümlü olduğu kıdem tazminatı yükümlülüğünün tahmini değeri göz önüne alınarak iskonto edilmemiş nakit akımları kullanılarak hesaplanmaktadır. Stoklar maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar kıst amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmamaktadır.

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler itibarıyla Grup yönetimine sunulan faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2017 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	**Binek Araçlar**	**Ticari araçlar**	**Diğer bölümler**	**Toplam**
Grup dışı gelirler	1.429.773	374.926	280.186	2.084.885
Satışların maliyeti	(1.320.724)	(339.003)	(192.098)	(1.851.825)
Brüt kar	**109.049**	**35.923**	**88.088**	**233.060**
Genel yönetim giderleri	(34.314)	(6.092)	(60.013)	(100.419)
Pazarlama giderleri	(44.520)	(15.650)	(22.574)	(82.744)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net	11.826	1.552	11.983	25.361
Faaliyet karı	**42.041**	**15.733**	**17.484**	**75.258**

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	**Binek Araçlar**	**Ticari araçlar**	**Diğer bölümler**	**Toplam**
Grup dışı gelirler	1.418.967	578.657	254.821	2.252.445
Satışların maliyeti	(1.295.506)	(522.662)	(181.068)	(1.999.236)
Brüt kar	**123.461**	**55.995**	**73.753**	**253.209**
Genel yönetim giderleri	(28.961)	(8.882)	(49.510)	(87.353)
Pazarlama giderleri	(48.587)	(21.201)	(18.775)	(88.563)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net	5.839	1.351	443	7.633
Faaliyet karı	**51.752**	**27.263**	**5.911**	**84.926**

Grup yönetimi faaliyet bölümlerinin performanslarını faaliyet karına göre değerlendirmektedir. Bu ölçüm, faaliyet bölümlerinin tekrarlanmayan giderlerinin etkilerini (yeniden yapılandırma giderleri ve bir defaya mahsus ve izole bir durum sonucu oluşan giderler gibi) dikkate almamaktadır. Söz konusu ölçüm, aynı zamanda, iştirak ve iş ortaklıklarının karlarındaki/zararlarındaki payların etkilerini de dikkate almamaktadır. Finansal gelir ve giderler, Grup'un nakit durumunu yöneten merkezi tarafından kontrol edildiği için faaliyet bölümlerine dağıtılmamıştır.

Faaliyet bölümlerine göre raporlanan faaliyet karının vergi öncesi kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	**31 Mart 2016**
Faaliyet bölümlerine ait faaliyet karı	75.258	84.926
Dava karşılık (gideri)/geliri	(2.537)	(162)
Kıdem tazminatı karşılık etkisi	(1.211)	1.170
Kullanılmamış izin karşılığı gideri	(76)	(5)
Stok değer düşüklüğü karşılık gideri	(461)	(434)
Garanti karşılık gideri	7.869	(1.182)
Amortisman ve itfa payları	1.648	207
İştirak ve iş ortaklıklarının karlarındaki/(zararlarındaki) paylar	20.313	20.551
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	5.504	5.675
Finansman giderleri, net	(79.827)	(54.248)
Diğer	3.727	-
Vergi öncesi kar	**30.207**	**56.498**

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kasa	278	662
Bankalar	84.421	88.436
- Vadesiz mevduat	22.353	33.080
- Vadeli mevduat	27.500	19.000
- Kredi kartı alacakları	34.568	36.356
Toplam	**84.699**	**89.098**

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatların ortalama etkin faiz oranı %6,75'dir (31 Aralık 2016:Ortalama etkin faiz oranı %6,75'dir). 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar için geçerli olan vade aralığı 3 gündür (31 Aralık 2016: 1 gündür).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

Nakit ve nakit benzerlerinin kur riskine ilişkin açıklamalar Not 24'te verilmiştir.

Kredi kartı alacakları üç aydan kısa vadelidir.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay oranı (%)	Defter değeri	Pay oranı (%)	Defter değeri
Doğuş Holding A.Ş. ("Doğuş Holding")	3,75	548.793	3,75	550.350
		548.793		**550.350**

Doğuş Holding borsaya kote olmadığından gerçeğe uygun değeri Doğuş Holding bünyesinde halka açık şirketler için mevcut piyasa bilgisi ile belirlenmiştir. Doğuş Holding bünyesinde halka açık olmayan şirketler için gösterge piyasa değeri, net defter değeri, satın alma fiyatı ve indirgenmiş nakit akımları gibi diğer değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Halka açık holding şirketlerinin değerlendirilmesinde uygulanan iskonto oranları dikkate alınarak, Doğuş Holding'in net aktif değeri üzerinde iskonto uygulanmıştır. Satılmaya hazır finansal yatırımların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
1 Ocak bakiyesi	550.350	511.815
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki artış/(azalış)	(1.557)	21.381
Toplam	**548.793**	**533.196**

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Faiz oranı	**Tutar**	**Faiz oranı**	**Tutar**
Kısa vadeli krediler:				
Faizli TL krediler	%12,20-%15,05	2.050.682	%10,30-%14,55	2.367.254
Faizsiz TL krediler (*)	-	55.834	-	40.070
Faizli İsviçre Frangı krediler	%1,95-%2,75	68.283	%2,00-%2,20	38.760
Kısa vadeli borçlanmalar:		**2.174.799**		**2.446.084**
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı:				
İsviçre Frangı krediler	%3,6	389	%3,43–%4,30	2.124
TL krediler	TRLIBOR+%1,75	6.855	TRLIBOR+%1,75	6.864
TL krediler	%11,20 - %11,85	271.342	%11,20 - %11,85	270.448
ABD Doları krediler	LIBOR+%1,95	4.943	LIBOR+%1,95	4.743
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		**283.529**		**284.179**

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Faiz oranı	**Tutar**	**Faiz oranı**	**Tutar**
Uzun vadeli krediler:				
TL krediler	TRLIBOR+%1,75	1.667	TRLIBOR+%1,75	3.333
İsviçre Frangı krediler	%3,6	10.507	%3,43–%4,30	24.839
Uzun vadeli borçlanmalar		**12.174**		**28.172**

(*) Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, katma değer vergileri, gümrük vergileri ve özel tüketim vergilerini ödemek üzere çeşitli finans kuruluşlarından temin ettiği 55.834 bin TL tutarında faizsiz TL kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 40.070 bin TL).

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin, kısa vadeli kısımları da dahil olmak üzere ödeme vadesine göre kırılımı aşağıdaki gibidir:

Ödeme dönemi	Orijinal tutar (bin TL)	Orijinal tutar (bin ABD Doları)	Orijinal tutar (bin İsviçre Frangı)	TL Karşılığı
2017	276.771	1.359	80	282.009
2018	3.093	-	103	3.469
2019	-	-	102	371
2020 ve sonrası	-	-	2.704	9.854
Toplam	**279.864**	**1.359**	**2.989**	**295.703**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin, kısa vadeli kısımları da dahil olmak üzere ödeme vadesine göre kırılımı aşağıdaki gibidir:

Ödeme dönemi	Orijinal tutar (bin TL)	Orijinal tutar (bin ABD Doları)	Orijinal tutar (bin İsviçre Frangı)	TL Karşılığı
2017	277.312	1.348	616	284.179
2018	3.333	-	4.428	18.590
2019 ve sonrası	-	-	2.781	9.582
Toplam	**280.645**	**1.348**	**7.825**	**312.351**

Grup'un finansal borçlarıyla ilgili olarak maruz kaldığı kur, faiz ve likidite riski Not 24'te açıklanmıştır.

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

8.1 Ticari Alacaklar

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacakların önemli bir kısmı bayilerden olan alacaklardan oluşmaktadır. Grup, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetim tarafından takip edilmektedir ve her bir borç için bu riskler sınırlandırılmıştır. Araç ve yedek parça satışı nedeniyle oluşan bayi alacaklarına karşılık bayilerden banka teminat mektubu temin edilmektedir. Grup'un ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarının 121.149 bin TL tutarındaki bölümü teminat mektupları ile teminat altına alınmıştır (31 Aralık 2016: 116.230 bin TL).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup'un 8.185 bin TL (31 Aralık 2016: 54 bin TL) tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarının vadesi geçmiş ancak bu alacaklar şüpheli alacak olarak değerlendirilmemiştir. Söz konusu ticari alacaklar için alınan 586 bin TL banka teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Söz konusu ticari alacaklar için alınan banka teminat mektubu bulunmamaktadır).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla henüz faturası kesilmemiş ticari alacak tutarı 27.670 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 85.176 bin TL).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup'un ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları için uygulamış olduğu ortalama vade süresi 41 gündür (31 Aralık 2016: 37 gün).

Grup'un ticari alacaklarına ilişkin maruz kaldığı kredi ve kur riski Not 24'te açıklanmıştır.

8.2 Ticari Borçlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Üretici firmalara borçlar	1.006.806	564.990
Diğer ticari borçlar	51.073	57.634
Yetkili satıcı prim tahakkuku (*)	32.461	-
Yetkili satıcılara borçlar (*)	-	107.439
Diğer gider tahakkukları	2.363	1.425
Toplam	**1.092.703**	**731.488**

Orijinal ürün üreticileri ("OEM"), ithalat borçları için Grup'a on günü faizsiz olmak üzere bir yıla kadar ödeme opsiyonu tanımaktadır. Grup, on günü aşan ticari borçları için Avro bazında yıllık ortalama %1 faiz ödemektedir (31 Aralık 2016: Yıllık ortalama %1).

(*) Grup'un yetkili satıcılara olan borçları dönemsel olarak ödenmekte olan primlerden, yetkili satıcı prim tahakkukları ise henüz ödenmeyip tahakkuk ettirilmiş primlerden oluşmaktadır.

Diğer ticari borçlar Grup'un malzeme ve hizmet satıcılarına olan borçlarını içermektedir.

Grup'un ticari borçlarına ilişkin maruz kaldığı kur ve likidite riski Not 24'te açıklanmıştır.

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer alacakların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Üretici firmalardan garanti ve fiyat farkı alacakları (*)	51.096	78.338
Sigorta şirketlerinden alacaklar	14.415	8.971
Diğer	13.637	8.431
Toplam	**79.148**	**95.740**

(*) Garanti alacakları, Grup'un ithal etmiş olduğu araçlar ile ilgili olarak oluşan garanti giderlerinin üretici firma tarafından karşılanacak olan kısmına ilişkin alacakları ifade etmektedir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla henüz faturası kesilmemiş diğer alacak tutarı 9.979 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 4.551 bin TL).

NOT 10 – STOKLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla stokların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yoldaki mallar (*)	1.249.695	675.030
Ticari mallar – araç	669.987	835.634
Ticari mallar – yedek parça	159.870	145.046
	2.079.552	**1.655.710**
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(5.211)	(4.750)
Toplam	**2.074.341**	**1.650.960**

(*) Yoldaki mallar, riskleri ve faydaları Grup tarafından üstlenilen, henüz gümrükleme işlemi tamamlanmamış araç ve yedek parçalardan oluşmaktadır.

31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna yansıtılan toplam stok maliyeti 1.826.689 bin TL'dir (31 Mart 2016: 1.978.925 bin TL).

Grup, hasarlı ve hareketsiz stokları için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Cari dönemde kaydedilen stok değer düşüklüğü gideri konsolide kar veya zarar tablosunda "satışların maliyeti" içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
1 Ocak bakiyesi	4.750	3.909
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	461	434
31 Mart bakiyesi	**5.211**	**4.343**

NOT 11 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, iştirakler, iş ortaklıkları ve Grup'un kontrol payları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
	Pay %	Taşınan Değer	Pay %	Taşınan Değer
İştirakler				
VDF	48	137.542	48	125.950
Doğuş Sigorta	42	35.887	42	35.273
Yüce Auto	50	22.400	50	21.919
VDF Servis	38,22	50.435	38,22	47.546
Doğuş Teknoloji	46	9.348	46	6.179
Toplam		**255.612**		**236.867**
İş ortaklıkları				
TÜVTURK Kuzey – Güney	33,33	65.923	33,33	60.265
Meiller-Doğuş (*)	49	8.930	49	8.854
Toplam		**74.853**		**69.119**
Genel toplam		**330.465**		**305.986**

(*) Grup ile F. X. Meiller Fahrzeug- und Maschinenfabrik- GmbH & Co KG arasında olan distribütörlük sözleşmesi sona erdirilmiş olup, Meiller Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin sermaye azaltımı ile ilgili yasal süreci başlamıştır.

İştiraklerin ve iş ortaklıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak bakiyesi	**305.986**	**239.010**
İştirakler ve iş ortaklıklarının karlarındaki paylar, net	20.313	20.551
İştiraklerin elindeki satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)	(93)	1.283
İştiraklerin ve müştereken kontrol edilen ortaklıkların sermaye artışına katılım	4.255	-
İştiraklerin elindeki satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışının/(azalışının) ertelenen vergi etkisi	4	(64)
31 Mart bakiyesi	**330.465**	**260.780**

NOT 11 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un iştiraklerinin ve iş ortaklıklarının toplam varlık, yükümlülük ve dönem sonuçları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2017						31 Mart 2017		
	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Toplam varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam yükümlülükler	Gelirler	Giderler(-)	Net dönem karı/(zararı)
İştirakler	8.429.365	248.281	8.677.646	8.097.673	10.893	8.108.566	466.902	(434.521)	32.381
İş ortaklıkları	230.393	833.964	1.064.357	235.613	620.154	855.767	382.691	(361.656)	21.035

	31 Aralık 2016						31 Mart 2016		
	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Toplam varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Toplam yükümlülükler	Gelirler	Giderler(-)	Net dönem karı
İştirakler	8.770.868	242.663	9.013.531	8.476.145	9.325	8.485.470	492.273	(461.702)	30.571
İş ortaklıkları	229.989	803.460	1.033.449	231.998	613.819	845.817	348.309	(325.866)	22.443

NOT 11 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un iştiraklerinin ve iş ortaklıklarının nakit ve nakit benzerleri, kısa ve uzun vadeli borçlar, amortisman ve itfa payları ve faiz gelir ve gideri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2017			31 Mart 2017		
	Nakit ve nakit benzerleri	**Kısa vadeli finansal borçlar**	**Uzun vadeli finansal borçlar**	**Amortisman ve itfa payları**	**Faiz geliri**	**Faiz gideri**
İştirakler	1.117.301	7.699.584	3.744	(8.341)	3.858	(3.531)
İş ortaklıkları	123.289	64.037	92.981	(3.342)	3.779	(4.538)

	31 Aralık 2016			31 Mart 2016		
	Nakit ve nakit benzerleri	**Kısa vadeli finansal borçlar**	**Uzun vadeli finansal borçlar**	**Amortisman ve itfa payları**	**Faiz geliri**	**Faiz gideri**
İştirakler	1.127.215	8.075.741	3.342	(5.640)	3.202	(1.712)
İş ortaklıkları	128.649	62.188	90.296	(3.278)	5.564	(6.203)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Yabancı para çevrim Farkları	31 Mart 2017
Maliyet:						
Arsalar	202.200	126.042	-	-	412	328.654
Yer üstü ve yer altı düzenleri	16.951	-	(191)	-	-	16.760
Binalar	355.931	64.949		-	3.714	424.594
Makine ve teçhizatlar	68.459	643	(2.260)	10	752	67.604
Taşıtlar	157.292	9.659	(28.495)	-	534	138.990
Döşeme ve demirbaşlar	63.842	1.818	(2.680)	-	39	63.019
Özel maliyetler	90.767	-	(2.284)	918	579	89.980
Devam etmekte olan yatırımlar	15.393	5.709	-	(928)	-	20.174
	970.835	**208.820**	**(35.910)**	**-**	**6.030**	**1.149.775**
Birikmiş amortisman:						
Yer üstü ve yer altı düzenleri	(11.605)	(156)	7	-	-	(11.754)
Binalar	(42.448)	(2.866)	-	-	(523)	(45.837)
Makine ve teçhizatlar	(33.818)	(1.548)	2.134	-	(515)	(33.747)
Taşıtlar	(35.322)	(8.327)	8.650	-	(149)	(35.148)
Döşeme ve demirbaşlar	(32.355)	(2.120)	2.404	-	(22)	(32.093)
Özel maliyetler	(34.322)	(1.588)	2.245	-	(93)	(33.758)
	(189.870)	**(16.605)**	**15.440**	**-**	**(1.302)**	**(192.337)**
Net defter değeri	**780.965**					**957.438**

31 Mart 2017 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait 16.605 bin TL tutarındaki cari dönem amortisman gideri, ara dönem özet konsolide kar veya zarar tablosunda genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir (31 Mart 2016: 11.270 bin TL).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un almış olduğu kredilerle ilgili olarak arsalar üzerinde 70.000 bin TL tutarında ve binalar üzerinde 21.500 bin ABD Doları karşılığı 78.230 bin TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 70.000 bin TL ve 21.500 bin ABD Doları karşılığı 75.663 bin TL).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlık içerisinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti 30.114 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 29.828 bin TL).

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Yabancı para çevrim farkları	31 Mart 2016
Maliyet:						
Arsalar	189.552	561	-	-	10	190.123
Yer üstü ve yer altı düzenleri	18.791	13	-	-	-	18.804
Binalar	238.904	16	-	-	81	239.001
Makine ve teçhizatlar	48.288	7.176	(29)	12	(20)	55.427
Taşıtlar	124.904	14.998	(23.612)	-	(9)	116.281
Döşeme ve demirbaşlar	46.346	2.887	(192)	-	(25)	49.016
Özel maliyetler	70.785	10	-	6.773	13	77.581
Devam etmekte olan yatırımlar	88.519	11.091	-	(6.785)	(360)	92.465
	826.089	**36.752**	**(23.833)**	**-**	**(310)**	**838.698**
Birikmiş amortisman:						
Yer üstü ve yer altı düzenleri	(11.196)	(145)	-	-	-	(11.341)
Binalar	(35.546)	(1.242)	-	-	(8)	(36.796)
Makine ve teçhizatlar	(28.239)	(1.073)	23	-	(4)	(29.293)
Taşıtlar	(29.310)	(6.268)	9.697	-	2	(25.879)
Döşeme ve demirbaşlar	(26.378)	(1.401)	181	-	11	(27.587)
Özel maliyetler	(31.377)	(1.141)	-	-	35	(32.483)
	(162.046)	**(11.270)**	**9.901**	**-**	**36**	**(163.379)**
Net defter değeri	**664.043**					**675.319**

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2017 ve 2016 tarihinde sona eren yıla ait yatırım amaçlı gayrimenkul ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2017	1 Ocak – 31 Mart 2016
Maliyet değeri		
1 Ocak açılış bakiyesi	20.670	20.670
Maddi duran varlıklardan girişler	-	-
31 Mart kapanış bakiyesi	**20.670**	**20.670**
Birikmiş amortisman		
1 Ocak açılış bakiyesi	(861)	(448)
Dönem amortismanı	(103)	(103)
31 Mart kapanış bakiyesi	**(964)**	**(551)**
1 Ocak itibarıyla net defter değeri	**19.809**	**20.222**
31 Mart itibarıyla net defter değeri	**19.706**	**20.119**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Doğuş Teknoloji tarafından kullanılan binadan oluşmaktadır. Söz konusu binanın Grup yönetimi tarafından, Doğuş Teknoloji'ye kiralanmasına Ekim 2014'te karar verilmiş ve taraflar arasında 10 yıllık kira sözleşmesi imzalanmıştır.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın gerçeğe uygun değerini taşınan değeri ile kıyaslamakta ve tespit edilen değer düşüklüklerini kayıtlara yansıtmaktadır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulünün gerçeğe uygun değeri Ekim 2016'da SPK nezdinde lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi tarafından çıkartılan değerleme raporuyla tespit edilmiştir. Söz konusu binanın gerçeğe uygun değeri 28.500 bin TL olup 31 Mart 2017 tarihi itibariyle söz konusu gerçeğe uygun değere ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi bulunmamaktadır. (Seviye 2).

Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan binanın amortisman süresi 50 yıldır. Grup'un 2017 yılı içerisinde söz konusu gayrimenkul üzerinden elde etmiş olduğu kira geliri 289 bin TL'dir (31 Mart 2016: 275 bin TL).

NOT 14 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

14.1 Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Garanti karşılıkları	35.974	43.843
Dava karşılıkları	20.505	17.967
Toplam	**56.479**	**61.810**

14.2 Verilen Teminatlar, Rehin ve İpotekler

Grup'un 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017				
		Orijinal bakiyeler			
	Toplam TL karşılığı (bin TL)	Tam TL	Tam ABD Doları	Tam Avro	Tam İsviçre Frangı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.701.953	136.084.017	21.500.000	375.974.405	5.000.000
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	87.978	-	-	2.000.000	22.000.000
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	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam TRİ	**1.789.931**	**136.084.017**	**21.500.000**	**377.974.405**	**27.000.000**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2016: %0).

Şirket'in konsolidasyon kapsamına dahil ortaklıklar lehine vermiş olduğu 87.978 bin TL (31 Aralık 2016: 75.799 bin TL) tutarındaki teminat kredi sözleşmelerine ilişkin olup 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla söz konusu kredi limitine ilişkin kullanılmayan kısım 8.551 bin TL'dir (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla söz konusu kredi limitine ilişkin kullanılmayan kısım 10.076 bin TL'dir).

NOT 14 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

14.2 Verilen Teminatlar, Rehin ve İpotekler (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016				
		Orijinal bakiyeler			
	Toplam TL karşılığı (bin TL)	**Tam TL**	**Tam ABD Doları**	**Tam Avro**	**Tam İsviçre Frangı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.622.787	134.991.247	21.500.000	375.995.455	5.000.000
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	75.799	-	-	-	22.000.000
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	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam TRİ	**1.698.586**	**134.991.247**	**21.500.000**	**375.995.455**	**27.000.000**

14.3 Alınan Teminat Mektupları ve Kefaletler

Alınan Teminat Mektupları

	31 Mart 2017	**31 Aralık 2016**
Filo müşterilerinden alınan teminat mektupları	93.275	88.891
Sabit kıymet ve hizmet satıcılarından alınan teminat mektupları	50.940	51.442
Yetkili satıcılardan alınan teminat mektupları	21.934	23.887
Toplam	**166.149**	**164.220**

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un almış olduğu 166.149 bin TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 164.220 bin TL) banka teminat mektuplarının 7.957 bin TL'lik (31 Aralık 2016: 4.039 bin TL) kısmı, ilişkili taraflardan Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti Bankası") tarafından verilmiştir.

14.4 Operasyonel Kiralama Yükümlülükleri

	31 Mart 2017	**31 Aralık 2016**
2017	47.243	39.859
2018	22.904	19.831
2019 ve sonrası	62.740	56.985
Toplam	**132.887**	**116.675**

Operasyonel kiralama yükümlülüklerinin 19.454 bin TL'lik kısmı ilişkili taraflardan olan kira sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2016: 17.527 bin TL).

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER/ ERTELENMİŞ GELİRLER

15.1 Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Gelecek aylara ait giderler	85.562	18.303
Verilen avanslar	8.117	3.652
Toplam	**93.679**	**21.955**

15.2 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Maddi duran varlıklara ilişkin verilen avanslar	12.431	14.684
Gelecek yıllara ait giderler	5.008	5.437
Toplam	**17.439**	**20.121**

15.3 Ertelenmiş Gelirler

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin 10.755 bin TL'lik kısmı (31 Aralık 2016: 15.855 bin TL) Grup'un müşterilerinden araç satışlarına ilişkin almış olduğu avans tutarlarından, 6.065 bin TL'lik kısmı (31 Aralık 2016: 6.376 bin TL) Grup'a OEM tarafından verilen destek tutarından, 10.033 bin TL'lik kısmı ise (31 Aralık 2016: 7.008 bin TL) diğer ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır.

NOT 16 –DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülüklerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek KDV	20.305	65.184
Gider tahakkukları	2.598	2.418
Toplam	**22.903**	**67.602**

NOT 17 – ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 220.000 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 220.000 bin TL). Şirket'in ödenmiş sermayesi, beheri 1 TL nominal değerde olan 220.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Farklı türde hisse ve belli hissedarlara verilmiş ayrıcalıklar yoktur. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 660.000 bin TL'dir.

NOT 17 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017		31 Aralık 2016	
Hissedarlar	**TL**	**Ortaklık payı (%)**	**TL**	**Ortaklık payı (%)**
Doğuş Holding	77.462	35,21	77.462	35,21
Halka açık kısım (*)	75.900	34,50	75.900	34,50
Doğuş Araştırma Geliştirme ve Müşavirlik A.Ş.	66.638	30,29	66.638	30,29
Ödenmiş sermaye	**220.000**	**100,00**	**220.000**	**100,00**
Sermaye düzeltme farkları	23.115		23.115	
Toplam	**243.115**		**243.115**	

(*) Grup SPK mevzuatına uygun olarak 2016 yılında sermayesinin %10'u karşılığında 22.000.000 adet payını geri almıştır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	156.314	156.314
Geri alınan paylara ilişkin yedekler	220.274	220.274
Özel yedekler	69.695	69.695
Toplam	**446.283**	**446.283**

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 yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda ise şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır. 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. Bahsi geçen tutarların SPK mevzuatı uyarınca "kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un yasal yedekler toplamı 156.314 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 156.314 bin TL).

6 Eylül 2013 ve 16 Şubat 2015 tarihlerinde iştirak hissesi satışı ve müşterek yönetime tabi ortaklık hissesi satışı neticesinde yasal finansal tablolarda oluşan kazancın %75'ine tekabül eden 19.981 bin TL ve 49.256 bin TL'lik tutarlar "özel yedekler" altında sınıflandırılmıştır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in özel yedekler toplamı 69.695 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 69.695 bin TL).

Geri Alınmış Paylar

Grup, SPK'nın yayımladığı II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" uyarınca Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylarının geri alımını gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda Grup, 2016 yılında sermayesinin %10'u karşılığında 22.000.000 adet payını 220.274 bin TL bedel ile geri almış ve ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolarda özkaynaklar içinde "Geri Alınmış Paylar" hesabına kaydetmiştir. Ayrıca, ilgili tebliğ uyarınca geri alınan payların geri alım bedeli kadar tutarı geri alınan paylara ilişkin yedekler olarak "kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırmıştır.

NOT 17 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)

TMS 19 standardının geçiş hükümlerine istinaden 1 Ocak 2012'den başlamak üzere birikmiş aktüeryal kazanç ve kayıplar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:II, 14.1 no'lu tebliğinde belirtilen finansal tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyuruya uygun olarak, bu hesaplarda takip edilmektedir.

Geçmiş yıllar karları veya zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş karlar ve özleri itibarıyla birikmiş kar niteliğinde olan olağanüstü yedekler geçmiş yıllar karları hesabında gösterilmiştir. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları hesabı 177.131 bin TL olup olağanüstü yedek bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 60.557 bin TL tutarında geçmiş yıl zararı).

Yeniden değerleme kazançları

Satılmaya hazır finansal yatırımlar makul değerleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bu doğrultuda satılmaya hazır finansal varlığın finansal durum tablosunda taşınan değerinde raporlama tarihinde oluşan değerleme farkları ara dönem özet konsolide finansal tablolarda özkaynak hesabı altında "satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları / (kayıpları)" hesabına yansıtılmaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları / (kayıpları) toplamı 468.096 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 469.664 bin TL).

Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları, yabancı para cinsinden finansal tabloların geçerli para biriminden raporlama para birimine çevriminden kaynaklanan yabancı para kur farklarından oluşmaktadır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un yabancı para çevrim farkları toplamı 6.691 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 5.808 bin TL).

Kar payı dağıtımı

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 kar 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 kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

29 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul kararıyla; Şirket'in 2016 yılına ilişkin dönem karının, Şirket bünyesinde tutulması kararlaştırılmıştır.

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları ara dönem özet konsolide finansal durum tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, özet konsolide finansal durum tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 4.252 bin TL ve 4.622 bin TL'dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, ara dönem özet konsolide kar veya zarar tablosunda "kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

NOT 18 – PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gerçekleşen faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Genel yönetim giderleri	98.865	88.828
Pazarlama giderleri	74.875	87.060
Toplam	**173.740**	**175.888**

18.1 Pazarlama Giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gerçekleşen pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dağıtım giderleri	22.246	22.679
Personel giderleri	17.781	14.173
Reklam ve tanıtım giderleri	15.577	22.853
Garanti gideri, net	10.747	18.722
Kira giderleri	3.452	3.709
Destek giderleri	2.863	2.649
Müşteri hizmet giderleri	2.209	2.275
Toplam	**74.875**	**87.060**

18.2 Genel Yönetim Giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gerçekleşen genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Personel giderleri	44.609	42.949
Amortisman ve itfa payları	20.824	14.694
Bina giderleri	8.293	7.432
Bakım onarım giderleri	4.051	3.670
Danışmanlık giderleri	2.964	2.787
Taşıt giderleri	2.761	2.614
Kurumsal yönetim gideri	1.205	2.277
Seyahat giderleri	1.908	2.168
Sigorta giderleri	2.077	1.430
Kira giderleri	3.545	3.864
Haberleşme giderleri	861	744
Diğer	5.767	4.199
Toplam	**98.865**	**88.828**

NOT 19 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gerçekleşen yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Maddi duran varlık satış karı	5.504	5.675
Toplam	**5.504**	**5.675**

NOT 20 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gerçekleşen finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Borçlanma faizleri	78.968	53.490
Teminat mektubu giderleri	842	749
Diğer	17	9
Toplam	**79.827**	**54.248**

NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu ara dönem özet konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20'dir (31 Aralık 2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK geçici 61. madde kapsamında yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla İsviçre'de yürürlükte olan vergi mevzuatları dikkate alınarak vergi hesaplamasında kullanılan oran %22,8'dir (31 Aralık 2016: %22,8). İsviçre vergi kanunlarına göre, oluşmuş zararlar ilerleyen yıllarda oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 7 yıl ileriye taşınabilirler.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Irak'ta faaliyet gösteren bağlı ortaklığın tabi olduğu kurumlar vergisi oranı %15'tir (31 Aralık 2016: %15). Mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile mali karın oluştuğu yılda ancak karın yarısına kadar mahsup edilecek şekilde taşınabilir.

NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye'deki bir iş yeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8 ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Vergi kanunlarına göre, oluşmuş zararlar ilerleyen yıllarda oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazancın %75'lik kısmı istisna kapsamındadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gerçekleşen vergi geliri/(gideri) dökümü aşağıdaki gibidir:

	2017	**2016**
Dönem vergi gideri	(9.694)	(20.745)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	7.405	11.459
Toplam vergi gideri	**(2.289)**	**(9.286)**

NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart tarihleri itibarıyla gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

		2017		**2016**
Vergi öncesi kar		30.207		56.498
Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri	(%20)	(6.041)	(%20)	(11.300)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(%2)	(591)	(%1)	(562)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki paylar	%13	4.062	%7	4.110
İstisna edilen gelirlerin vergi etkisi	-	-	-	-
İştirak satış kazancı istisnası	-	-	-	-
İştirak satışından vergiye tabi olmayan kazancın etkisi	-	-	-	-
Diğer	%1	281	(%3)	(1.534)
Toplam vergi gideri	**(%8)**	**(2.289)**	**(%16)**	**(9.286)**

Grup, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin yasal ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış finansal tablolarda farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, vergi kanunları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2016: %20).

NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlığı		Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		Net ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı	-	-	(20.934)	(21.012)	(20.934)	(21.012)
Arsalar	-	-	(1.393)	(1.270)	(1.393)	(1.270)
Mali zararlar	10.082	7.485	-	-	10.082	7.485
Diğer maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.266	1.848	-	-	1.266	1.848
Garanti karşılıkları, net	7.195	8.769	-	-	7.195	8.769
Dava ve tazminat karşılıkları	4.101	3.594	-	-	4.101	3.594
Stok değer düşüklüğü karşılığı	1.042	950	-	-	1.042	950
Kıdem tazminatı karşılığı	4.536	2.972	-	-	4.536	2.972
Kullanılmamış izin karşılığı	1.249	1.234	-	-	1.249	1.234
Satış teşvik primleri	6.492	-	-	-	6.492	-
Diğer	(17)	43	-	-	(17)	43
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	35.946	26.895	(22.327)	(22.282)	13.619	4.613
Netleştirilen tutar	(22.327)	(19.410)	22.327	19.410	-	-
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**13.619**	**7.485**	**-**	**(2.872)**	**13.619**	**4.613**

Kullanılmamış mali zararlardan doğan ertelenmiş vergi varlığı, Grup yönetiminin gelecek dönemlerde yeterli mali kara sahip olunmasını kuvvetle muhtemel görmesi nedeniyle kayıtlara alınmıştır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla geçici farkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Kar/zararda muhasebeleştirilen	Diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen	31 Mart 2017
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı	(21.012)	-	78	(20.934)
Arsalar	(1.270)	(123)	-	(1.393)
Mali zararlar	7.485	2.597	-	10.082
Diğer maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.848	(582)	-	1.266
Garanti karşılıkları, net	8.769	(1.574)	-	7.195
Dava ve tazminat karşılıkları	3.594	507	-	4.101
Stok değer düşüklüğü karşılığı	950	92	-	1.042
Kıdem tazminatı karşılığı	2.972	41	1.523	4.536
Kullanılmamış izin karşılığı	1.234	15	-	1.249
Satış teşvik primi	-	6.492	-	6.492
Diğer	43	(60)	-	(17)
	4.613	**7.405**	**1.601**	**13.619**

NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla geçici farkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Kar/zararda muhasebeleştirilen	Diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen	31 Mart 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı	(19.086)	-	(1.069)	(20.155)
Arsalar	(1.270)	-	-	(1.270)
Mali zararlar	5.577	2.029	-	7.606
Diğer maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.546	42	-	2.588
Garanti karşılıkları, net	7.123	237	-	7.360
Dava ve tazminat karşılıkları	2.834	33	-	2.867
Stok değer düşüklüğü karşılığı	782	87	-	869
Kıdem tazminatı karşılığı	2.787	46	107	2.940
Kullanılmamış izin karşılığı	1.039	1	-	1.040
Satış teşvik primi	-	9.066	-	9.066
Diğer	705	(82)	-	623
	3.037	**11.459**	**(962)**	**13.534**

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü karşılığı hesabında yer alan 9.610 bin TL (31 Aralık 2016: 3.033 bin TL), 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren üç aylık hesap dönemine ilişkin hesaplanan vergi karşılığından oluşmaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup'un cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla taşınan mali zararlar dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
2017	-	1.852
2018	7.314	7.314
2019	5.101	5.101
2020	5.988	5.988
2021	2.881	2.881
2022	12.917	1.325
2023	8.363	8.362
2024	3.076	-
Toplam taşınan mali zararlar	**45.640**	**32.823**

NOT 22 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler itibarıyla pay başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem karı	28.288	47.125
Ağırlıklı ortalama adi hisse miktarı	214.173.982	220.000.000
Adi/sulandırılmış pay başına kazanç (tam TL)	**0,1321**	**0,2142**

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER

23.1 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un ilişkili taraflardaki banka bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Garanti Bankası – vadeli mevduat	27.500	19.000
Garanti Bankası – kredi kartı alacakları	19.251	16.920
Garanti Bankası – vadesiz mevduat	13.020	21.752
Toplam	**59.771**	**57.672**

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Garanti Bankası'nda bulunan TL cinsinden vadeli mevduatların yıllık ortalama etkin faiz oranı %6,75'dir (31 Aralık 2016: %6,75). 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla söz konusu vadeli mevduatların vadesi 3 gündür (31 Aralık 2016: 1 gün).

23.2 Finansal Borçlar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un ilişkili taraflardan kullanmış olduğu krediler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Garanti Bankası	125.626	205.491
Garanti Bank International N.V.	21.862	18.088
Toplam	**147.488**	**223.579**

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un Garanti Bankası'ndan kullandığı kısa vadeli TL kredilerin yıllık ortalama etkin faiz oranı %13,20'dir. (31 Aralık 2016: %13,20-%14,50) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un Garanti Bank International N.V. kullandığı kısa vadeli İsviçre Frangı kredilerin yıllık ortalama etkin faiz oranı %2,75'dir. (31 Aralık 2016: %2,00)

23.3 İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla olan ticari alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

23.3.1 İştiraklerden ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yüce Auto	209	887
VDF	9	1.238
Doğuş Teknoloji	-	29
Diğer	1	3
Toplam	**219**	**2.157**

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

23.3 İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Devamı)

23.3.2 İş ortaklıklarından ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
TÜVTURK	-	7
Toplam	**-**	**7**

23.3.3 Diğer ilişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("VDF Faktoring")	475.661	723.684
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Garanti Filo Yönetim")	303	55.395
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	706	724
VDF Filo Kiralama A.Ş.	1	17.303
Diğer	100	100
Toplam	**476.771**	**797.206**

23.3.4 Ortaklardan alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Doğuş Holding	3	1
Toplam	**3**	**1**
Genel toplam	**476.993**	**799.371**

23.4 İş ortaklıklarından diğer alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Meiller-Doğuş	-	22
Toplam	**-**	**22**

Grup, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklara aylık %4 gecikme faizi uygulamaktadır (31 Aralık 2016: aylık %4).

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

23.5 İlişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

23.5.1 Gelecek aylara ait kısa vadeli giderler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Pozitif Arena Salon İşletmeleri A.Ş.	2.120	2.891
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	119	184
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş.	83	324
Doğuş Holding A.Ş	-	29
Diğer	507	136
Toplam	**2.829**	**3.564**

23.5.2 Verilen avanslar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Antur Turizm A.Ş	301	434
Toplam	**301**	**434**
Genel toplam	**3.130**	**3.998**

23.6 İlişkili taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

23.6.1 Gelecek yıllara ait uzun vadeli giderler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Pozitif Arena Salon İşletmeleri A.Ş.	-	6
Toplam	**-**	**6**

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

23.7 İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

23.7.1 İştiraklere borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yüce Auto	20.741	28.254
Volkswagen Doğuş Finansman	4.642	2.111
Doğuş Teknoloji	3.321	3.725
Toplam	**28.704**	**34.090**

23.7.2 Diğer ilişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Doğuş Enerji Toptan Elektrik Ticaret A.Ş.	732	596
Antur Turizm A.Ş.	628	1.193
Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş.	450	1.000
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	57	158
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	133
Diğer	490	1.012
Toplam	**2.357**	**4.092**

23.7.3 Ortaklara borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Doğuş Holding	546	1.005
Toplam	**546**	**1.005**
Genel toplam	**31.607**	**39.187**

23.8 İlişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Pozitif Arena Konser Salon İşletmeleri A.Ş.	53	63
	53	**63**

23.9 İlişkili taraflardan uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Pozitif Arena Konser Salon İşletmeleri A.Ş.	-	6
Toplam	**-**	**6**

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

23.10 İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin tutarları aşağıdaki gibidir:

23.10.1 İştirakler

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Satışlar ve gelir yaratan diğer işlemler:		
Ürün satışları ve iadeler, net	1.020	1.952
Diğer gelirler	4.691	5.140
Hizmet satışları, net	43	121
Toplam	**5.754**	**7.213**
Alımlar ve gider yaratan diğer işlemler:		
Envanter alımları	25.304	35.035
Tüketici kredisi teşvik giderleri	7.051	7.817
Sabit kıymet alımları	5.109	4.001
Diğer alımlar	4.892	3.734
Satın alınan hizmetler	2.384	1.752
Diğer giderler	-	27
Toplam	**44.740**	**52.366**

23.10.2 İş ortaklıkları

	31 Mart 2017	31 Mart 2016
Satışlar ve gelir yaratan diğer işlemler:		
Ürün satışları ve iadeler, net	22	64
Finansman gelirleri	-	55
Hizmet satışları, net	5	12
Toplam	**27**	**131**
Alımlar ve gider yaratan diğer işlemler:		
Satın alınan hizmetler	7	5
Envanter alımları	-	171
Toplam	**7**	**176**

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

23.10 İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler (Devamı)

23.10.3 Diğer ilişkili taraflar

a) Diğer ilişkili taraflardan elde edilen gelirler

	31 Mart 2017			
	Ürün satışları	**Hizmet satışları**	**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**	**Toplam**
Garanti Filo Yönetim	34.833	445	-	35.278
VDF Faktoring	4	1	-	5
VDF Sigorta	13	3	1.446	1.462
Diğer	11.366	48	187	11.601
	46.216	**497**	**1.633**	**48.346**

	31 Mart 2016			
	Ürün satışları	**Hizmet satışları**	**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**	**Toplam**
Garanti Filo Yönetim	946	398	-	1.344
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	87	-	-	87
VDF Faktoring	-	1	-	1
VDF Sigorta	3	1	1.393	1.397
Diğer	237	38	11	286
	1.273	**438**	**1.404**	**3.115**

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

23.10 İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler (Devamı)

23.10.3 Diğer ilişkili taraflar (Devamı)

b) Diğer ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden doğan giderler

	31 Mart 2017						
	Hizmet alımları	**Sabit kıymet alımları**	**Envanter alımları**	**Finansman giderleri**	**Diğer alımlar**	**Esas faaliyetlerden diğer giderler**	**Toplam**
Antur Turizm	4.804	-	-	-	40	137	4.981
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4.175	-	-	-	-	-	4.175
Doğuş Enerji	1.557	-	-	-	-	-	1.557
VDF Sigorta	16	-	-	-	309	87	412
Doğuş İnşaat	-		-	-	-	-	-
Diğer	1.568	-		7.429	5	1.148	10.150
	12.120	**-**	**-**	**7.429**	**354**	**1.372**	**21.275**

	31 Mart 2016						
	Hizmet alımları	**Sabit kıymet alımları**	**Envanter alımları**	**Finansman giderleri**	**Diğer alımlar**	**Esas faaliyetlerden diğer giderler**	**Toplam**
Antur Turizm	12.525	-	-	-	81	-	12.606
Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3.532	-	-	-	-	-	3.532
Doğuş Enerji	1.471	-	-	-	-	-	1.471
VDF Sigorta	16	-	-	-	302	757	1.075
Doğuş İnşaat	-	8.870	-	-	-	-	8.870
Diğer	1.684	200	36	4.671	-	691	7.282
	19.228	**9.070**	**36**	**4.671**	**383**	**1.448**	**34.836**

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

23.10 İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler (Devamı)

23.10.4 Ortaklarla yapılan işlemler

a) Ortaklarla yapılan işlemlerden doğan gelirler

	31 Mart 2017				
	Ürün satışları	**Hizmet satışları**	**Yatırım faaliyetlerinden gelirler**	**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**	**Toplam**
Doğuş Holding	11	9	-	-	20
	11	**9**	-	-	**20**

	31 Mart 2016				
	Ürün satışları	**Hizmet satışları**	**Yatırım faaliyetlerinden gelirler**	**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**	**Toplam**
Doğuş Holding	2	4	-	-	6
	2	**4**	-	-	**6**

b) Ortaklarla yapılan işlemlerden doğan giderler

	31 Mart 2017			
	Hizmet alımları	**Sabit kıymet alımları**	**Esas faaliyetlerden diğer giderler**	**Toplam**
Doğuş Holding	2.221	186.967	29	189.217
	2.221	**186.967**	**29**	**189.217**

	31 Mart 2016			
	Hizmet alımları	**Sabit kıymet alımları**	**Esas faaliyetlerden diğer giderler**	**Toplam**
Doğuş Holding	2.413	-	94	2.507
	2.413	-	**94**	**2.507**

23.11 Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	2017	**2016**
Maaşlar ve çalışanlara sağlanan diğer kısa vadeli faydalar	15.168	14.293
Toplam	**15.168**	**14.293**

Grup, kilit yönetici personel olarak, Grup'un faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluklarına haiz olmalarından dolayı, yönetim kurulu üyelerini ve idari sorumluluğu bulunan kişileri sınıflandırmaktadır.

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ve kilit yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, sağlık sigortası ve SSK işveren paylarını içermektedir.

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı; kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, yedekler ile geçmiş yıl karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Yönetim kurulu, Grup'un net faaliyet gelirinin sermaye getirisini ve de temettü politikalarını takip etmektedir.

Grup, sermayeyi net finansal borç/toplam özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlardan nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılıp toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam özkaynaklar ise konsolide finansal durum tablosunda yer alan özkaynaklar kalemini kapsar.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un finansal borç/özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	**31 Aralık 2016**
Finansal borçlar toplamı	2.470.502	2.758.435
Nakit ve nakit benzerleri	(84.699)	(89.098)
Net finansal borç	**2.385.803**	**2.669.337**
Özkaynaklar toplamı	1.139.856	1.118.713
Net finansal borç/özkaynaklar oranı	**2,09**	**2,39**

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup, risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Risk yönetimi, icra komitesi tarafından belirlenen ve yönetim kurulları onaylarına sunulan politikaların çerçevesinde her bir bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıkları tarafından uygulanmaktadır.

(a) Kredi riski

Grup, bayilerden olan alacaklarının önemli bir kısmını, aracı kurum VDF Faktoring vasıtasıyla tahsil etmektedir. VDF Faktoring üzerinden olan bayi alacakları vadesi geldiğinde tahsil edilmekte olup, gayrikabili rücu olarak çalışılmaktadır.

Bir kısım bayi ve müşteriler için ise etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetim tarafından takip edilerek her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmakta ve ilgili alacaklardan doğan bu riskler uygun enstrümanlarla teminatlandırılmaktadır (Not 8).

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**		**Bankalardaki mevduat**	**Türev araçlar**	**Diğer**
31 Mart 2017	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	476.993	220.652	-	79.666	84.421	-	-
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	121.149	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (**)	476.993	212.467	-	79.666	84.421	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (***)	-	8.185	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.449	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.449)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	586	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	120.563	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (****)	-	-	-	-	-	-	-

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(a) Kredi riski (Devamı)

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki	Türev	
31 Aralık 2016	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**mevduat**	**araçlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	799.371	414.415	22	96.254	88.436	-	-
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	116.230	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (**)	799.371	414.361	22	96.254	88.436	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (***)	-	54	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.492	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.492)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	116.230	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (****)	-	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C ve D satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan ticari alacakların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar Not 8'de belirtilmiştir.

(***) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar yaşlandırma analizi tablosunda belirtilmiştir.

(****) İlişkili taraflar adına verilen finansal teminatlara ilişkin 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk tutarı belirtilmiştir.

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(a) Kredi riski (Devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
31 Mart 2017	**Ticari alacaklar**	**Diğer alacaklar**			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	6.356	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.505	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	244	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	80	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	586	-	-	-	-

	Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
31 Aralık 2016	**Ticari alacaklar**	**Diğer alacaklar**			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	53	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(b) Likidite riski

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. Grup yönetimi, likidite riskini yönetmek için elinde, bir aylık nakit çıkışını karşılayacak miktarda nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutmaktadır. Bu kapsamda Grup'un, raporlama dönemi sonu itibarıyla bankalarla yapılmış olan, ihtiyacı olduğu anda kullanabileceği 622.852 bin Avro, 388.500 bin ABD Doları, 5.000 bin İsviçre Frangı ve 3.708.772 bin TL tutarında kredi taahhüt anlaşması bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 867.795 bin Avro, 536.167 bin ABD Doları, 5.000 bin İsviçre Frangı ve 4.234.772 bin TL tutarında kredi taahhüt anlaşması bulunmaktadır). Söz konusu tutarların kullanımda olan kısmı Not 7 içerisinde gösterilmiştir.

Grup'un ayrıca yurt dışı ana tedarikçilerine olan borçlarını bir yıla kadar vadelendirmesine de olanak sağlayan, muhtelif bankalardan temin edilmiş olan, 373.000 bin Avro ve 5.000 bin İsviçre Frangı karşılığı 1.476.014 bin TL tutarında garanti mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 373.000 bin Avro ve 5.000 bin İsviçre Frangı karşılığı 1.401.020 bin TL). 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yurt dışı ana tedarikçilerine vermiş olduğu teminat mektuplarına istinaden sahip olduğu kredili satın alma limitinin 123.165 bin Avro ve 4.999 bin İsviçre Frangı karşılığı 499.581 bin TL tutarındaki bölümü kullanılmamaktadır (31 Aralık 2016: 224.239 bin Avro, ve 4.580 bin İsviçre Frangı karşılığı 847.683 bin TL).

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(b) Likidite riski (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017					
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	2.470.502	2.477.959	812.612	1.651.663	13.684	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	31.607	31.607	31.607	-	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.092.703	1.092.703	294.028	798.675	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler (*)	2.598	2.598	2.598	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	**3.597.410**	**3.604.867**	**1.140.845**	**2.450.338**	**13.684**	**-**

	31 Aralık 2016					
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev olmayan finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	2.758.435	2.773.971	1.057.027	1.686.215	30.729	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	39.187	39.187	39.187	-	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	731.488	731.488	243.489	487.999	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler (*)	2.418	2.418	2.418	-	-	-
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	**3.531.528**	**3.547.064**	**1.342.121**	**2.174.214**	**30.729**	**-**

(*) Ödenecek KDV diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabına dahil edilmemiştir.

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(c) Kur riski

Grup, OEM'lere olan borçları ile yabancı para cinsinden kredileri bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu risk, yönetim kurulunca yapılan düzenli toplantılarda takip edilmektedir. Grup'un döviz pozisyonu icra kurulu tarafından önerilen ve yönetim kurulu tarafından onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması ve gerektiğinde türev araçlar kullanılması suretiyle yönetilmektedir.

Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek amacı ile bazı dönemlerde vadeli döviz işlemi sözleşmeleri gerçekleştirmekte, ayrıca atıl nakdin büyük bir kısmı yabancı para yatırımlarında değerlendirilmektedir. Ayrıca gümrük mevzuatı ile uyumlu olarak gümrükleme işlemleri tamamlanmamış stokların döviz değerlemesine tabi olması nedeniyle doğal bir korunma sağlanmaktadır.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Mart 2017		
	Kar/zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(507)	507
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(507)	507
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	33.997	(33.997)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	33.997	(33.997)
TOPLAM (3+6)	**33.490**	**(33.490)**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2016		
	Kar/zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(533)	533
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(533)**	**533**
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	19.163	(19.163)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro net etki (4+5)	**19.163**	**(19.163)**
TOPLAM (3+6)	**18.630**	**(18.630)**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Mart 2016		
	Kar/zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.222	(3.222)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**3.222**	**(3.222)**
Avro'nun TL karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	20.590	(20.590)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**20.590**	**(20.590)**
TOPLAM (3+6)	**23.812**	**(23.812)**

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(c) Kur riski (Devamı)

31 Mart 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla, ABD Doları ve Avro döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	31 Mart 2016
ABD Doları	3,6386	3,5192	2,8334
Avro	3,9083	3,7099	3,2081
İsviçre Frangı	3,6437	3,4454	2,9324

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017				
		Orijinal bakiyeler			
	Toplam TL karşılığı	ABD Doları (bin)	Avro (bin)	İsviçre Frangı (bin)	Diğer (bin)
Varlıklar:					
Ticari alacaklar	31.825	8	7.661	509	-
Parasal finansal varlıklar	5.925	184	630	761	50
Parasal olan diğer varlıklar	1.321.525	343	337.449	391	-
Toplam varlıklar	**1.359.275**	**535**	**345.740**	**1.661**	**50**
Ticari borçlar	1.014.469	168	258.722	739	-
Finansal yükümlülükler	73.614	1.358	-	18.847	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	2.146	16	30	541	-
Kısa vadeli yükümlülükler	**1.090.229**	**1.542**	**258.752**	**20.127**	**-**
Finansal yükümlülükler	10.508	-	-	2.884	-
Uzun vadeli yükümlülükler	**10.508**	**-**	**-**	**2.884**	**-**
Toplam yükümlülükler	**1.100.737**	**1.542**	**258.752**	**23.011**	**-**
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net yükümlülük pozisyonu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Net yabancı para (yükümlülük)/ varlık pozisyonu	**258.538**	**(1.007)**	**86.988**	**(21.350)**	**50**
Parasal kalemler net yabancı para (yükümlülük)/varlık pozisyonu					
Alınan teminat mektupları ve kefaletler	20.823	300	5.049	-	-
Verilen teminat mektupları ve kefaletler	1.653.847	21.500	377.974	27.000	-
İthalat	1.373.505	-	351.433	-	-

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(c) Kur riski (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016				
		Orijinal bakiyeler			
	Toplam TL karşılığı	**ABD Doları (bin)**	**Avro (bin)**	**İsviçre Frangı (bin)**	**Diğer (bin)**
Varlıklar:					
Ticari alacaklar	5.761	67	435	1.135	-
Parasal finansal varlıklar	9.754	355	1.121	1.251	62
Parasal olan diğer varlıklar	752.438	208	202.449	186	-
Toplam varlıklar	**767.953**	**630**	**204.005**	**2.572**	**62**
Ticari borçlar	567.668	341	152.233	492	1
Finansal yükümlülükler	45.627	1.348	-	11.866	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	5.280	25	116	1.382	-
Kısa vadeli yükümlülükler	**618.575**	**1.714**	**152.349**	**13.740**	**1**
Finansal yükümlülükler	24.838	-	-	7.209	-
Uzun vadeli yükümlülükler	**24.838**	**-**	**-**	**7.209**	**-**
Toplam yükümlülükler	**643.413**	**1.714**	**152.349**	**20.949**	**1**
Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net yükümlülük pozisyonu	-	-	-	-	-
Net yabancı para (yükümlülük)/ varlık pozisyonu	**124.540**	**(1.084)**	**51.656**	**(18.377)**	**61**
Parasal kalemler net yabancı para (yükümlülük)/varlık pozisyonu					
Alınan teminat mektupları ve kefaletler	22.329	372	5.666	-	-
Verilen teminat mektupları ve kefaletler	1.563.595	21.500	375.995	27.000	-
İthalat	10.779.608	-	2.905.633	-	-

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un sahip olduğu yoldaki mallar 319.754 bin Avro karşılığı 1.249.695 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 181.953 bin Avro karşılığı 675.030 bin TL).

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(d) Piyasa riski

Grup, elinde bulundurduğu Doğuş Holding hisseleri dolayısıyla piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Doğuş Holding borsaya kote olmamakla birlikte, Doğuş Holding hisselerinin gerçeğe uygun değeri belirlenirken Doğuş Holding bünyesinde bulunan halka açık şirketler için mevcut piyasa bilgisi, halka açık olmayan şirketler için ise diğer değerleme yöntemleri kullanılmaktadır. Bu nedenle, Doğuş Holding hisselerinin finansal tablolardaki kayıtlı değeri Doğuş Holding bünyesinde bulunan halka açık şirketlerin hisse fiyat değişimlerinden etkilenmektedir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla borsada işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un özkaynaklarında 4.171 bin TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 13.114 bin TL).

(e) Faiz riski

31 Mart 2017 tarihinde ABD Doları para birimi cinsinden olan değişken faizli banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar 16 bin TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Mart 2016: 39 bin TL). 31 Mart 2017 tarihinde TL cinsinden olan değişken faizli banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar 14 bin TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Mart 2016: 55 bin TL).

31 Mart 2016	**Faiz pozisyonu tablosu**		
		Cari dönem	**Önceki dönem**
	Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	ABD Doları	16	39
Finansal yükümlülükler	TL	14	55

(f) Gerçeğe uygun değer

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı gerçeğe uygun değeri en iyi biçimde yansıtır.

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(f) Gerçeğe uygun değer (Devamı)

Finansal varlıklar

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal yatırımlarda yer alan Doğuş Holding borsaya kote olmadığından; gerçeğe uygun değeri Doğuş Holding bünyesinde halka açık şirketler için mevcut piyasa bilgisi ile Doğuş Holding bünyesinde halka açık olmayan şirketler için diğer değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Bu sebeple gerçeğe uygun değerini yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle faizli TL banka kredilerinin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli yabancı para kredilerin ve TL kredilerin bir kısmının değişken faizli olması sebebiyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Ticari borçların, yabancı para ve kısa vadeli olması sebebiyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Mevcut olması halinde Grup, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini aktif bir piyasada işlem gören fiyatından ya da uygun değerleme metotlarına göre belirlemektedir.

Ancak, tahmini gerçek değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçek değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Bu yüzden, bahsedilen varsayımların dışında, Grup'un makul değer analizine ilişkin kanaat kullanımında faydalandığı, finansal varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler), uzun vadeli finansal borçlanmaların karşılaştırmalı makul değer analizine ilişkin değerleme yöntemi seviye 3 olarak tanımlanan sınıflandırma kapsamında değerlendirilmiştir.

.

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(f) Gerçeğe uygun değer (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

31 Mart 2017	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	84.699	-	-	84.699	84.699	5
Finansal yatırımlar	-	548.793	-	548.793	548.793	6
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	220.652	-	-	220.652	220.652	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	79.666	-	-	79.666	79.666	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	476.993	-	-	476.993	476.993	23.3
Finansal yükümlülükler						
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	1.092.703	1.092.703	1.092.703	8.2
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	31.607	31.607	31.607	23.7
Finansal borçlar	-	-	2.470.502	2.470.502	2.470.502	7

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(f) Gerçeğe uygun değer (Devamı)

31 Aralık 2016	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	89.098	-	-	89.098	89.098	5
Finansal yatırımlar	-	550.350	-	550.350	550.350	6
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	414.415	-	-	414.415	414.415	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	96.254	-	-	96.254	96.254	-
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	-	-	22	22	23.4
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	799.371	-	-	799.371	799.371	23.3
Finansal yükümlülükler						
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	731.488	731.488	731.488	8.2
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	39.187	39.187	39.187	23.7
Finansal borçlar	-	-	2.758.435	2.758.435	2.758.435	7

NOT 24 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

Finansal risk faktörleri (Devamı)

(f) Gerçeğe uygun değer (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

"TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Grup'un piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayrım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1'inci sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2'nci sıra: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3'üncü sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017			
	1. sıra	**2. sıra**	**3. sıra**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 6)	-	548.793	-	548.793
Toplam finansal varlıklar	**-**	**548.793**	**-**	**548.793**

	31 Aralık 2016			
	1. sıra	**2. sıra**	**3. sıra**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 6)	-	550.350	-	550.350
Toplam finansal varlıklar	**-**	**550.350**	**-**	**550.350**

NOT 25 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Faaliyetleri durdurulmuş olan Meiller Doğuş Damper Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi'nin sermaye azaltım süreci sonlanmış ve tescil edilmiştir. Sermaye azaltımı sonrasında Grup'un şirket üzerindeki pay oranında değişiklik olmamıştır.