

**KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-43
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-10
DİPNOT 3 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI	11
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	16-17
DİPNOT 7 STOKLAR	18
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-21
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21-22
DİPNOT 10 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 11 ERTELENMİŞ GELİRLER	23
DİPNOT 12 BORÇLANMALAR	23-26
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	26-28
DİPNOT 14 TAAHHÜTLER	28-30
DİPNOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
DİPNOT 16 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	31-32
DİPNOT 17 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	33-34
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAYIP	35
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	35-39
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	39-41
DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMDEN SONRAKİ OLAYLAR	42
DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	42-43

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		732.621.043	495.495.769
Nakit ve Nakit Benzerleri		7.484.507	6.595.270
Ticari Alacaklar		455.818.243	280.224.210
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	56.049.226	681.592
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	399.769.017	279.542.618
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		21.704.533	14.672.516
<i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>		21.704.533	14.672.516
Diğer Alacaklar		6.651.891	1.178.713
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		6.651.891	1.178.713
Türev Araçlar		8.652.756	-
Stoklar	7	142.131.251	111.964.203
Peşin Ödenmiş Giderler		28.339.588	9.912.778
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	448.651	654.309
Diğer Dönen Varlıklar	10	61.389.623	70.293.770
Duran Varlıklar		1.136.979.116	1.111.175.258
Finansal Yatırımlar		5.695.610	5.695.610
Ticari Alacaklar		131.628.695	188.166.300
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	78.591	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	131.550.104	188.166.300
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		130.055.064	130.625.575
<i>Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>		130.055.064	130.625.575
Türev Araçlar		28.674.273	3.358.000
Maddi Duran Varlıklar	8	467.619.189	445.226.451
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	198.129.186	187.770.033
Peşin Ödenmiş Giderler		1.221.964	2.018.211
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	82.070.619	85.080.746
Diğer Duran Varlıklar	10	91.884.516	63.234.332
TOPLAM VARLIKLAR		1.869.600.159	1.606.671.027

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARI İLE ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		946.859.831	618.616.421
Kısa Vadeli Borçlanmalar	12	510.364.029	269.722.834
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12	161.372.824	83.387.551
Ticari Borçlar		184.466.596	172.043.658
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	40.522.329	44.223.265
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	143.944.267	127.820.393
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		7.657.765	10.079.791
Türev Araçlar		3.918.257	2.611.014
Ertelenmiş Gelirler	11	14.878.807	2.715.224
Kısa Vadeli Karşılıklar		63.316.495	74.260.801
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		1.692.377	1.802.733
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	61.624.118	72.458.068
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	885.058	3.795.548
Uzun Vadeli Yükümlülükler		569.251.052	664.415.172
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12	530.833.352	616.864.499
Türev Araçlar		11.159.157	11.179.977
Uzun Vadeli Karşılıklar		26.064.645	36.370.696
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		15.551.247	15.612.612
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	13	10.513.398	20.758.084
Ertelenmiş Gelirler	11	1.193.898	-
ÖZKAYNAKLAR		353.489.276	323.639.434
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		353.489.276	348.211.818
Ödenmiş Sermaye		600.000.000	600.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		22.585.778	22.585.778
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye katkısı		5.305.130	5.305.130
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		6.165.231	6.165.231
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		153.119.039	153.119.039
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(8.639.021)	(8.639.021)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		106.231	487.014
Yabancı Para Çevrim Farkları		106.231	487.014
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.031.613	1.031.613
Geçmiş Yıllar Zararları		(430.735.371)	(366.976.506)
Net Dönem Zararı		(4.088.375)	(73.505.481)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(24.572.384)
TOPLAM KAYNAKLAR		1.869.600.159	1.606.671.027

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referanslar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Hasılat	15	615.460.321	291.684.398	498.871.440	172.452.157
Satışların Maliyeti (-)	15	(547.862.285)	(243.150.081)	(466.713.920)	(160.955.430)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		67.598.036	48.534.317	32.157.520	11.496.727
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	15	178.145.050	11.562.880	147.124.473	12.635.981
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	15	(151.759.596)	(2.898.112)	(133.656.269)	(4.283.982)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar		26.385.454	8.664.768	13.468.204	8.351.999
BRÜT KAR		93.983.490	57.199.085	45.625.724	19.848.726
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(27.333.346)	(9.661.849)	(31.674.437)	(8.348.807)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(23.796.770)	(12.199.343)	(39.331.359)	(10.271.549)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16	(3.576.651)	(1.673.420)	(2.224.811)	(698.297)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		201.606.249	53.966.536	86.800.779	35.390.610
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(149.114.189)	(43.404.181)	(72.300.068)	(20.416.272)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		91.768.783	44.226.828	(13.104.172)	15.504.411
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		6.404.986	5.183.183	5.672.008	3.354.371
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(1.679.453)	(1.451.834)	(1.178.390)	(983.461)
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		96.494.316	47.958.177	(8.610.554)	17.875.321
Finansman Giderleri (-)		(102.219.342)	(40.049.282)	(121.737.917)	(59.693.580)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR		(5.725.026)	7.908.895	(130.348.471)	(41.818.259)
Vergi Geliri		(3.187.271)	(2.231.820)	16.586.606	5.510.962
Dönem Vergi Gideri	17	-	-	(609.185)	
Ertelenmiş Vergi (Gider) / Geliri	17	(3.187.271)	(2.231.820)	17.195.791	5.510.962
DÖNEM (ZARARI) / KARI		(8.912.297)	5.677.075	(113.761.865)	(36.307.297)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(4.823.922)	(2.029.256)	(22.641.519)	(4.685.358)
Ana Ortaklık Payları		(4.088.375)	7.706.331	(91.120.346)	(31.621.939)
Pay Başına (Kayıp) / Kazanç	18	(0,0001)	0,0001	(0,0020)	(0,0007)
Diğer Kapsamlı(Giderler)/ Gelirler					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(380.783)	49.332	62.450	(72.259)
Yabancı Para Çevrim Farkları		(380.783)	49.332	62.450	(72.259)
Diğer Kapsamlı Gelir		(380.783)	49.332	62.450	(72.259)
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(9.293.080)	5.726.407	(113.699.415)	(36.379.556)
Toplam Kapsamlı (Gider) / Gelirin Dağılımı:		(9.293.080)	5.726.407	(113.699.415)	(36.379.556)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(4.823.922)	(2.029.256)	(22.641.519)	(4.685.358)
Ana Ortaklık Payları		(4.469.158)	7.755.663	(91.057.896)	(31.694.198)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler							Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar						
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı	Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		460.000.000	22.585.778	-	(12.402.788)	6.139.733	159.691.587	(7.274.967)	31.522	(2.956.359)	1.031.613	(290.382.773)	(62.595.705)	273.867.641	(31.998.950)	241.868.691
Sermaye Avansı		-	-	102.678.205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102.678.205	41.512.500	144.190.705
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62.595.705)	62.595.705	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	62.450	-	-	-	(91.120.346)	(91.057.896)	(22.641.519)	(113.699.415)
30 Eylül 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		460.000.000	22.585.778	102.678.205	(12.402.788)	6.139.733	159.691.587	(7.274.967)	93.972	(2.956.359)	1.031.613	(352.978.478)	(91.120.346)	285.487.950	(13.127.969)	272.359.981
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		600.000.000	22.585.778	-	5.305.130	6.165.231	161.758.060	(8.639.021)	487.014	(2.686.400)	1.031.613	(366.976.506)	(74.177.081)	344.853.818	(24.572.384)	320.281.434
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler (Dipnot:2)		-	-	-	-	-	-	-	-	2.686.400	-	-	671.600	3.358.000	-	3.358.000
1 Ocak 2017 itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiyeler (Dönem Başı)		600.000.000	22.585.778	-	5.305.130	6.165.231	161.758.060	(8.639.021)	487.014	-	1.031.613	(366.976.506)	(73.505.481)	348.211.818	(24.572.384)	323.639.434
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73.505.481)	73.505.481	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	-	-	-	-	(380.783)	-	-	-	(4.088.375)	(4.469.158)	(4.823.922)	(9.293.080)
Pay bazı işlemler nedeniyle meydana gelen artış (Dipnot:22)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.746.616	-	9.746.616	29.396.306	39.142.922
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)		600.000.000	22.585.778	-	5.305.130	6.165.231	161.758.060	(8.639.021)	106.231	-	1.031.613	(430.735.371)	(4.088.375)	353.489.276	-	353.489.276

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2017	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(76.425.371)	(55.231.463)
Dönem Zararı		(8.912.297)	(113.761.865)
Dönem Net Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		113.651.705	155.510.323
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		35.848.327	41.212.903
- Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(4.907.351)	3.905.793
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	6	2.206.960	317.915
- Stok Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	7	(7.114.311)	3.587.878
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		4.600.587	7.449.865
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		977.844	1.709.790
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	13	(1.821.719)	999.683
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		5.444.462	4.740.392
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		44.092.175	89.546.257
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(14.090.097)	(5.542.612)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		58.182.272	95.088.869
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler		1.286.423	4.296.665
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler		1.286.423	4.296.665
- Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17	3.187.271	(16.586.606)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/ Kayıplar İle İlgili Düzeltmeler		660.068	375.930
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/ Kayıplar ile İlgili Düzeltmeler		699.820	375.930
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar)/ Kayıplar ile İlgili Düzeltmeler		(39.752)	-
- Gerçekleşmemiş kur farkı (kazançları)/kayıpları		28.884.205	25.309.516
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(190.370.491)	(70.643.129)
- Ticari Alacaklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(175.606.008)	64.308.149
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)		(105.785.240)	13.875.949
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış		(69.820.768)	50.432.200
- Stoklardaki Artışlar İle İlgili Düzeltmeler		(40.494.650)	(83.744.908)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış		(52.927.369)	(44.111.190)
- Ticari Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		126.273.158	(1.891.025)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) / Artış		20.307.393	(12.585.340)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		105.965.765	10.694.315
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış		598.324	2.428.360
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki (Azalış) / Artış		(48.213.946)	(7.632.515)
Faaliyetlerden Elde Edilen / (Kullanılan) Nakit Akışları		(85.631.083)	(28.894.671)
- Alınan Faiz		13.053.496	1.245.947
- Ödenen Faiz		(2.880.123)	(24.404.656)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(519.010)	(2.281.919)
- Vergi Ödemeleri		(448.651)	(896.164)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(70.713.577)	(68.919.194)
- Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		-	(649.596)
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.737.069	1.887.181
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.801.131	899.236
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		935.938	987.945
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(74.487.247)	(74.453.444)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(72.643.285)	(71.886.006)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(1.843.962)	(2.567.438)
- Alınan Faiz		1.036.601	4.296.665
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		148.408.968	150.524.096
- Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		-	144.190.705
- Kredilerden Nakit Giriş/Çıkışları,net		203.711.117	62.732.063
- Ödenen Faiz		(55.302.149)	(56.398.672)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		1.270.020	26.373.439
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(380.783)	62.450
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		889.237	26.435.889
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		6.595.270	24.464.535
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		7.484.507	50.900.424

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") Bursa'da, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi "HOSAB", Sanayi Caddesi, 16225, Nilüfer-BURSA'dır.

Bağlı bulunduğu grup: Kıraca Holding A.Ş.

İşlem gördüğü borsa: Borsa İstanbul Yıldız Pazar

Şirket, Türkiye'de her nevi oto montaj ve karöseri tesisleri kurmak, kurulmuş olanları satın almak, bunlara iştirak etmek, karöseri imali için oto ithal etmek, her nevi oto karöseri yapmak ve satmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in faaliyet alanları; çeşitli otomotiv markalarına motorlu araçlar üretmek, ithal ve ihraç etmektir. Aynı kapsamda, otomotiv ana ve yan sanayilerine endüstriyel hizmet vermektir, satış sonrası hizmetlerini doğrudan veya anlaşmalı servisler aracılığı ile sağlamaktadır.

Şirket hisse senetleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Grup'un devam eden faaliyetleri ile ilgili faaliyet alanları ve coğrafi bölümlere göre raporlamanın ayrıntılarına 4. notta yer verilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı 969'dur.(31 Aralık 2016: 1.208)

Şirket'in bağlı ortaklığının , iştirak ve iş ortaklarının detayı aşağıda verilmektedir:

Şirket ismi	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	Faaliyet alanı	Şirket'in Ortaklık Payı			
				30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
				Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı	Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. (*)	Türkiye	Türk Lirası	Satış pazarlama	%100	%100	-	-
Karsan USA LLC (**)	ABD	ABD Doları	Satış pazarlama	%100	%100	%100	%100
Karsan Europe S.R.L.	İtalya	Avro	Satış pazarlama	%100	%100	%100	%100

Yukarıda adı geçen kuruluşlar hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmektedir.

İlişikteki ara dönem konsolide finansal tablolar, Karsan ile bağlı ortaklıkları Karsan Europe ve Karsan İç ve Dış Ticaret'in finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

(*) Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş., Karsan'ın ürettiği araç ve yedek parçaların yurt içi ve yurt dışı satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek üzere 5 Milyon TL kuruluş sermayesi ile 17 Ocak 2017 tarihinde kurulmuştur.

(**) Karsan, bir taksi modeli projesi ile ilgili olarak ABD'deki yerel otoritelerin düzenleyecekleri ihalelere katılmak amacıyla merkezi New York, ABD'de tamamı Karsan'a ait kuruluş aşamasında bir sermaye aktarımı gerektirmeyen Karsan USA LLC unvanı ile bir şirket kurmuştur. Şirkete herhangi bir sermaye aktarımı olmamış olup, gayri faal olduğu için konsolide finansal tablolara dahil edilmemiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in iştirak detayı aşağıda yer almaktadır:

Şirket ismi	Faaliyet alanı	Şirket'in Ortaklık Payı			
		30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
		Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı	Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. ("Karsan Pazarlama")(**)	Distribütör	%25	%25	%25	%25
MaaS Global OY (*)	Ulaşım çözümleri	%10,03	%10,03	%17,53	%17,53
Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA)	Otobüs üretimi, dağıtımı ve pazarlaması	%5	%5	%5	%5

(*)MaaS Global OY'nin 2016 yılındaki yeni hisse ihracına katılım sağlamak suretiyle Şirket'e %17,53 oranında ortak olan Şirketimiz, 2017 yılında MaaS Global OY'nin hisse opsiyon programına 1.000.000 Euro tutarında katılım sağlamıştır. Şirket'imizin 02.10.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda duyurduğu üzere, hisse opsiyonlarının paya dönüştürülmesi işlemi tamamlanmış ve Şirketimizin iştirak oranı söz konusu opsiyon programına katılımımızın 02.01.2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararımız çerçevesinde sınırlı tutulması ve MaaS Global'e yeni yatırımcıların katılım göstermesi ile %10,03 olarak gerçekleşmiştir. Grup, iştirak etmiş olduğu tutarın konsolide finansal tablolar içerisinde önemli büyüklükte olmaması sebebiyle sözkonusu iştirakini maliyet bedeli ile finansal tablolarda göstermiştir.

(**)Şirketin 28 Eylül 2017 ve 29 Eylül 2017 tarihli özel durum açıklamalarında detaylı olarak açıklandığı üzere, Şirketin %25 oranında ortağı olduğu Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. (Karsan Pazarlama)'de sahip olduğu B Grubu paylara ait yönetsel imtiyaz 28 Eylül 2017 tarihinde düzenlenen Karsan Pazarlama Genel Kurulu'nda yapılan esas sözleşme değişikliği ile kaldırılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin, Karsan Pazarlama'da sahip olduğu ortaklık oranı dikkate alındığında, Karsan Pazarlama üzerinde kontrol gücü kalmamıştır. Dolayısıyla, Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihli özet konsolide finansal tablolarından başlamak üzere Karsan Pazarlama, tam konsolidasyon yerine özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmektedir. İmtiyaz hakkının iptali nedeniyle Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren 9 aylık özet konsolide özkaynak değişim tablosunda 39.142.922 TL tutarında artış meydana gelmiştir.

Grup, 2016 yılına ilişkin dönem zararı oluşması nedeniyle dağıtılabılır kar oluşmadığından kar dağıtımını yapılmaması ve oluşan dönem zararının geçmiş yıl zararlarına eklenmesi kararı almıştır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 08 Kasım 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

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

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

Özet konsolide finansal tablolar, türev finansal araçların ve maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

SPK, halka açık şirketlerin TMS 34 "Ara Dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca ara dönem finansal tablolarının sunumunda tam set veya özet sunumun uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Grup, 30 Eylül 2017 tarihi itibarı ile hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolarını özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır.

Bu Tebliğ'e istinaden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yılsonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Grup özet konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerini gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi dışında tutarlı şekilde uygulamaya devam etmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 214.238.788 TL tutarında aşmaktadır. SPK tarafından 11 Ağustos 2017 tarihinde onaylanan, ana ortağımız Kıraça Holding garantörlüğünde 200 Milyon TL ihraç tavanı kapsamında 2017 yılı Ekim ayı içinde 67 Milyon TL iki yıl vadeli ve 88 Milyon TL üç yıl vadeli tahvilin yurtiçinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı ve 2014 yılında ihraç edilen 180 Milyon TL tahvilin itfası gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, Ekim ayı içinde Akbank'tan 2 yıl vadeli 25 Milyon Euro tutarında bir kredi alınarak kısa vadeli krediler azaltılmıştır. Bunların sonucu olarak kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıkları aşan kısmı 31 Ekim 2017 tarihi itibarıyla 30 Milyon TL tutarının altına inmiştir. İşletme yılın ikinci çeyreğinden itibaren esas faaliyet karı yaratmaya başlamış ve gelecek dönemler için de bu durumun devam edeceği ve pozitif nakit akım gerçekleşeceği Şirket yönetimince öngörülmektedir. Dolayısıyla işletmenin sürekliliğine ilişkin net işletme sermayesine yönelik bir risk Şirket yönetimi tarafından öngörülmemektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Yapılan bu sınıflamaların kar veya zarar tablosuna etkisi bulunmamaktadır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosunda “Nakit ve Nakit Benzerleri” içerisinde gösterilmiş olan 28.828.635 TL’lik alacak senetleri tutarı “Ticari Alacaklar” içerisinde gösterilmiştir.

1 Ocak – 30 Eylül 2016 dönemine ait kar veya zarar tablosunda “Genel Yönetim Giderleri” içerisinde gösterilmiş olan 999.683 TL’lik tutar “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosunda “Nakit ve Nakit Benzerleri” içerisinde gösterilmiş olan 1.421.819 TL’lik tutar “Diğer Dönen Varlıklar” içerisinde gösterilmiştir.

1 Ocak – 30 Eylül 2016 dönemine ait kar veya zarar tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisinde gösterilmiş olan 244.181 TL’lik tutar “Satışların Maliyeti” ile netlenmiştir.

1 Ocak – 30 Eylül 2016 dönemine ait kar veya zarar tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisinde gösterilmiş olan 21.846.792 TL’lik tutar “Hasılat” içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosunda “Peşin Ödenmiş Giderler” içerisinde gösterilmiş olan 3.358.000 TL’lik tutar “Uzun Vadeli Türev Araçlar” içerisinde gösterilmiştir.

Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, daha önceden nakit akış riskinden korunma muhasebe uygulamasıyla özkaynaklar altında riskten korunma kayıp ve kazançları olarak 671.600 TL tutarında ertelenmiş vergi etkisi ile muhasebeleştirilen brüt 3.358.000 TL (net 2.686.400 TL) tutarındaki riskten korunma kayıplarını cari dönemde yeniden değerlendirmiştir. Bu değerlendirme sonucunda Grup, nakit akış riskinden korunma uygulamasını gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi olarak revize edip, isteğe bağlı muhasebe politikası değişikliği gerçekleştirmiştir. Grup’un cari dönemde gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesini uygulamayı tercih etmesi nedeniyle daha önceden özkaynaklar altında raporlanan söz konusu tutar, uzun vadeli aktif “Türev Araçlar” içerisine sınıflandırılarak, 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmiştir.

	2016		
	Önceden Raporlanan 31 Aralık 2016	Düzeltilme Etkisi	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2016
<u>Varlıklar</u>			
Türev Araçlar	-	3.358.000	3.358.000
<u>Özkaynaklar</u>			
Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	2.686.400	(2.686.400)	-
Net Dönem Zararı	(74.177.081)	671.600	(73.505.481)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. 2017 yılında aşağıda açıklanan gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi dışında Grup'un muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Şirket, bir müşterisi ile imzalamış olduğu tedarik sözleşmesi kapsamında araç üretimi yapıp, söz konusu müşteriye satışını gerçekleştirmektedir. Bu nedenle Şirket'in, uzun dönem araç üretimi ve yapacağı satışlar nedeniyle yabancı para cinsinden sözleşmeye bağlanmış alacağı bulunmaktadır. Grup'un risk yönetim stratejisi, döviz kurundaki değişimlerden kaynaklanan kur riskine karşılık riskten korunmayı bir araç olarak kullanmaktır. Şirket'in müşterisi ile yaptığı araç üretim ve satış sözleşmesi Avro cinsinden yapılmış olup, bu sözleşme TL ile Avro arasında döviz kuru değişimlerinden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu sözleşmeye ilişkin Avro cinsinden olan henüz faturalanmamış alacaklara ilişkin nakit akımlarının içerdiği kur riskinden korunma amacı ile Şirket, alacakları ile aynı para cinsinden borçlanarak üretim sürecini finanse etmektedir. Buradan hareketle Şirket araç üretimi ve satışı taahhüdüne ilişkin Avro cinsinden oluşan ve oluşacak alacakları ile aynı yabancı para cinsinden kredi borçlarını karşılıklı olarak kur riskine karşı koruma altına almaktadır. Riskten korunan kalemdaki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri konsolide finansal durum tablosunda aktif ya da pasif olarak "Türev araçlar" hesabında, konsolide kar veya zarar tablosunda ise finansal gelir ve giderler bölümünde belirtilen ilgili kar ya da zararları ile birlikte muhasebeleştirilirler. Söz konusu muhasebe politikasına göre Grup, 30 Eylül 2017 tarihli finansal durum tablosunda kısa ve uzun vadeli aktif türev araçlar içerisinde riskten korunma varlığı olarak kesin taahhütten kaynaklanan sırasıyla 8.652.756 TL ve 28.674.273 TL tutarında varlık kayıtlara almıştır (31 Aralık 2016: 3.358.000 TL aktif).

Yapılmakta olan yatırımlar

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 174.903.349 TL (31 Aralık 2016: 149.045.035 TL) tutarındaki yapılmakta olan yatırımlar, halen yatırımı devam eden projelere ilişkin maddi ve maddi olmayan varlıklar yatırımlarından oluşmaktadır. Söz konusu projeler tamamlanmalarını takiben, aktifleştirilip amortisman ayırma yoluyla giderleştirilecektir. Ayrıca, artık ekonomik fayda sağlamayacak olan ve yapılmakta olan yatırımlar içerisinde yer alan yatırımlar giderleştirilecektir. Grup yönetimi elde edilecek ekonomik faydalara ilişkin değerlendirilmeyi yılda bir kez olmak üzere 31 Aralık tarihleri itibarıyla yapmaktadır.

Yatırım indirimi

Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, ilk tespitlerine istinaden teşvik kapsamındaki toplam 164.096.342 TL (31 Aralık 2016: 157.381.374 TL) tutarındaki yatırıma istinaden 18.274.264 TL (31 Aralık 2016: 17.317.603 TL) tutarındaki indirimli kurumlar vergisi için 30 Eylül 2017 tarihinden itibaren ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (Not:17). Teşvik kapsamındaki yatırım tutarının kesinleşmesini takiben Grup'un teşvik kapsamındaki yatırım tutarının cari dönemdeki tespitlerinden farklı olduğu durumlarda, bu farklar ertelenmiş vergi varlığını etkileyebilecektir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI

a) Ara dönem konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2017 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un ara dönem konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar¹</i>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹</i>

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010’da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011’de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017’de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

TFRS 15 aynı zamanda standardın üç boyutuna (performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi, asil vekil değerlendirmesi ve lisanslama) açıklık getirmekte ve tadil edilmiş sözleşmeler ile tamamlanmış sözleşmeler için geçiş sürecinde bazı kolaylıklar sağlamaktadır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup'un organizasyon yapısı, Grup'un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup'un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup'un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

Ayrı faaliyet bölümleri olarak değerlendirmemekle birlikte 1 Ocak – 30 Eylül 2017 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin net satışlarının müşterilerin coğrafi konumuna göre dağılımı bilgi amaçlı olarak verilmiştir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
Türkiye	409.069.370	224.013.923
İhraç Kayıtlı Satışlar	148.940.284	171.430.600
İtalya	75.882.023	33.393.107
Romanya	6.042.063	3.195.706
Slovakya	1.089.371	15.849.863
Bulgaristan	136.492	2.266.644
Makedonya	127.178	70.253
Fransa	24.154	10.836.443
Polonya	12.901	12.367
Almanya	12.560	6.684.090
İspanya	10.119	6.231.451
Avusturya	2.704	10.000.337
İngiltere	-	6.130.929
Belçika	-	274.781
Hindistan	-	86.729
Çin Halk Cumhuriyeti	-	19.989.743
Brezilya	-	1.218.172
Diğer (*)	496.556	654.506
	641.845.775	512.339.644

(*) Yunanistan, Litvanya ve Güney Kore'den oluşmaktadır. (2016: Yunanistan, Macaristan, Dominik Cumhuriyeti, Güney Kore, Güney Afrika ve Japonya'dan oluşmaktadır.)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile ilişkili tarafı olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

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

	30 Eylül 2017		
	Alacaklar		Borçlar
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari	Ticari
Kıraça Holding A.Ş.	-	-	1.380.546
Karland Otomotiv A.Ş.	801.220	-	-
Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş.	54.747.903	-	-
Heksagon Mühendislik A.Ş.	-	-	37.502.272
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	-	78.591	1.451.844
Kök Ziraat Turizm San. ve Tic. A.Ş.	-	-	185.508
Kırsan Turizm ve Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	496.726	-	-
Kaynak Sigorta Acenteliği A.Ş.	3.377	-	-
Diğer	-	-	2.159
	56.049.226	78.591	40.522.329

	31 Aralık 2016		
	Alacaklar		Borçlar
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari	Ticari
Kıraça Holding A.Ş.	-	-	7.070.280
Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	-	-	31.083
Karland Otomotiv A.Ş.	678.773	-	-
Heksagon Mühendislik A.Ş.	-	-	35.243.765
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	-	-	1.310.345
Kök Ziraat Turizm San. ve Tic. A.Ş.	-	-	489.967
Kırsan Turizm ve Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	-	-	74.821
Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	-	-	845
Kaynak Sigorta Acenteliği A.Ş.	2.819	-	-
Diğer	-	-	2.159
	681.592	-	44.223.265

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2017								
	Hizmet Alımı	Alımlar	Satışlar	Alınan Faizler	Verilen Faizler	Kira Geliri	Kira Gideri	Diğer Gelirler	Diğer Giderler
Kıraça Holding A.Ş. (1)	1.533.970	-	-	-	64.766	-	-	-	-
Kırsan Turizm ve Otomotiv San.ve Tic. A.Ş.	652.138	-	-	-	-	-	-	-	-
Heksagon Mühendislik A.Ş. (4)	31.777.971	-	371.731	-	-	-	-	-	-
Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Karland Otomotiv A.Ş.	169.712	55.387	1.599.260	-	-	-	-	-	-
Kök Ziraat Turizm San. ve Tic. A.Ş. (3)	267.014	-	-	-	-	-	69.897	-	-
Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	-	650	-	-	-	-	-	-	-
Kaynak Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	598.542	-	-	-	-	-	-	-
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş. (2)	-	4.579.317	2.408	-	-	-	-	-	-
	34.643.230	7.330.750	3.546.824	9.160.074	64.766	-	69.897	-	-

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2016								
	Hizmet Alımı	Alımlar	Satışlar	Alınan Faizler	Verilen Faizler	Kira Geliri	Kira Gideri	Diğer Gelirler	Diğer Giderler
Kıraça Holding A.Ş. (1)	3.907.368	-	-	-	341.110	-	-	-	-
Kırsan Turizm ve Otomotiv San.ve Tic. A.Ş.	1.565.580	-	-	-	-	-	-	-	-
Heksagon Mühendislik A.Ş. (4)	35.282.158	8.460	862.707	-	-	-	-	-	-
Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	288.550	-	831.228	876.118	-	-	-	-	-
Karland Otomotiv A.Ş.	88.176	179.915	265.188	-	4.626	-	-	-	-
Kök Ziraat Turizm San. ve Tic. A.Ş. (3)	282.153	-	-	-	-	-	74.385	-	-
Silco S.A (5)	1.178.096	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	652	-	-	-	-	-	-	-	-
Arama Araştırma Org. Danışmanlığı Ltd. Şti.	43.904	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaynak Sigorta Acenteliği A.Ş.	621.162	-	-	-	-	-	-	-	-
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş. (2)	-	3.509.329	1.530	-	-	-	-	-	-
	43.257.799	3.697.705	1.960.653	876.118	345.736	-	74.385	-	-

1. Grup, Kıraça Holding'den bilgi sistemleri, insan kaynakları, finansman ve diğer danışmanlık hizmetleri almaktadır.
2. Grup, Sirena Marine firmasından; minibüs, midibüs ve otobüs üretimlerinde ihtiyacı olan, bazı iç giydirme vb. parçalar ile bu parçalar için kalıp ve ekipman tedarik etmektedir.
3. Grup, İstanbul'daki ofis için Kök Ziraat A.Ş.'ye aylık olarak kira ödemektedir. Söz konusu ofisin güvenlik, doğalgaz, bakım onarım, temizlik ve diğer ortak giderleri Kök Ziraat A.Ş. tarafından aylık olarak faturalanmaktadır.
4. Grup, Heksagon Mühendislik'ten, üretmiş olduğu ve üreteceği araçlarla ilgili ihtiyaç duyduğu konularda mühendislik ve tasarım hizmeti almaktadır.
5. Grup, Konya ve Kocaeli ihalesi kapsamında üretilen Menarinibus markalı otobüslerin üretimlerinde kullanılmak üzere yurtdışından temin etmekte olduğu parçaları merkezi Cenevre'de bulunan ilişkili şirketi olan Silco S.A. firmasından almıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	3.391.413	1.154.018	5.260.360	1.679.514
	3.391.413	1.154.018	5.260.360	1.679.514

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	315.086.846	181.560.304
Alacak senetleri	22.400.189	45.462.655
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot:5)	56.049.226	681.592
Gelir tahakkukları (*)	71.619.678	61.018.666
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(9.337.696)	(8.499.007)
	455.818.243	280.224.210
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar (*)	131.550.104	188.166.300
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot:5)	78.591	-
	131.628.695	188.166.300

(*) Grup'un, İstanbul Elektrik Tramvay ve Tünel ("İETT") İşletmeleri Genel Müdürlüğü açmış olduğu; 24 Mayıs 2012 ve 21 Haziran 2012 tarihli ihalelere, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi'nin açmış olduğu 10 Şubat 2015 tarihli ihaleye ve Konya Belediyesi'nin açmış olduğu 5 Mayıs 2015 tarihli ihaleye ilişkin alacaklarını temsil etmektedir. Grup'un söz konusu ihalelere istinaden 97.934.275 TL'si (31 Aralık 2016: 107.678.365 TL) İETT'den, 70.917.234 TL'si (31 Aralık 2016: 77.237.447 TL) Konya Büyükşehir Belediyesi'nden ve 103.811.485 TL'si (31 Aralık 2016: 112.941.023 TL) Kocaeli Büyükşehir Belediyesi'nden olan toplam 272.662.994 TL (31 Aralık 2016: 188.165.728 TL) tutarındaki alacağının 127.519.282 TL tutarındaki kısmı uzun vadelidir. 30 Eylül 2017 itibarıyla Konya ve Kocaeli Belediyesi'nden alacakların 41.677.492 Avro (31 Aralık 2016: 51.262.425 Avro) tutarındaki kısmı, uzun vadeli kredilerin 41.677.492 Avro (31 Aralık 2016: 51.262.425 Avro) itfasında kullanılmak üzere temlik edilmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

a) Ticari Alacaklar (devamı):

Grup'un, ticari alacaklarına uyguladığı standart vade 30 ile 90 gün arasındadır (31 Aralık 2016: 30 ile 90 gün). Grup'un TL, Avro ve ABD Doları cinsinden ticari alacaklar için uygulanan etkin yıllık faiz oranları sırasıyla %15,28, %0,48 ve %0,76'dır (31 Aralık 2016: %10,62, %0,31 ve %1'dir).

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Dövizli şüpheli alacaklar için tahakkuk etmiş kur farkları karşılıklara dahil edilmiş, aynı tutar kur farkı gelir ve giderlerine de yansıtılmıştır.

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(8.499.007)	(2.083.182)
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	1.368.271	-
Dönem gideri	(2.206.960)	(317.915)
Kapanış bakiyesi	(9.337.696)	(2.401.097)

b) Ticari Borçlar:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	(143.896.054)	(127.820.393)
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot:5)	(40.522.329)	(44.223.265)
Gider Tahakkukları	(48.213)	-
	(184.466.596)	(172.043.658)

Grup'un ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 90 ile 120 gün arasındadır (31 Aralık 2016: 90 ile 120 gün arasındadır). Grup'un TL, Avro ve ABD Doları cinsinden ticari borçları için uygulanan etkin yıllık faiz oranları sırasıyla %15,28, %0,48 ve %0,76'dır (31 Aralık 2016: %10,62, %0,31 ve %1'dir).

Grup'un, tüm borçlarının kredilendirme süresi içerisinde ödenmesini temin etmek üzere uygulamaya koyduğu finansal risk yönetimi politikaları bulunmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. STOKLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	98.823.820	69.246.902
Yarı mamüller	9.223.949	6.562.576
Mamüller	14.977.495	5.047.829
Ticari mallar	18.358.998	39.943.163
Yoldaki mallar	7.965.400	5.896.070
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(7.218.411)	(14.732.337)
	142.131.251	111.964.203

1 Ocak - 30 Eylül 2017 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 425.745.381 TL' lik (1 Ocak – 30 Eylül 2016 : 338.428.600 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfı ile ilgilidir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016
Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(14.732.337)	(918.839)
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	399.615	-
Dönem gideri / (İptal edilen karşılık)	7.114.311	(3.587.878)
Kapanış bakiyesi	(7.218.411)	(4.506.717)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri									
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	119.450.000	16.495.172	120.898.034	224.007.944	6.872.526	29.017.375	1.737.348	149.045.035	667.523.434
Alımlar	-	21.999	543.705	1.094.313	1.972.357	1.655.879	184.786	67.857.372	73.330.411
Çıkışlar	-	(41.000)	-	(604.770)	(2.428.382)	(278.449)	(1.466.729)	(246.197)	(5.065.527)
Transferler	2.519.669	(28.430)	(2.519.669)	-	-	-	-	-	(28.430)
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	-	-	-	-	(1.424.713)	-	-	(22.236)	(1.446.949)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	110.000	77.694	9.336.931	75.710	3.437.692	-	(41.730.625)	(28.692.599)
30 Eylül 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	121.969.669	16.557.741	118.999.764	233.834.418	5.067.498	33.832.497	455.405	174.903.349	705.620.341
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(6.911.307)	(47.659.588)	(143.215.028)	(3.691.217)	(19.259.392)	(1.560.451)	-	(222.296.983)
Dönem gideri	-	(432.188)	(4.763.792)	(10.405.182)	(1.100.283)	(2.244.049)	(34.766)	-	(18.980.261)
Çıkışlar	-	3.827	-	269.600	717.320	193.427	1.380.402	-	2.564.576
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	-	-	-	-	696.353	-	-	-	696.353
Transferler	-	15.163	-	-	-	-	-	-	15.163
30 Eylül 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(7.324.505)	(52.423.380)	(153.350.610)	(3.377.827)	(21.310.014)	(214.815)	-	(238.001.152)
30 Eylül 2017 itibarıyla net defter değeri	121.969.669	9.233.236	66.576.383	80.483.807	1.689.671	12.522.483	240.590	174.903.349	467.619.189

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 33.036.871 TL'si (2016: 35.540.623 TL) satılan malın maliyetine (Dipnot:15), 947.326 TL'si (2016: 802.375 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot:16), 1.851.586 TL'si (2016: 2.035.466 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot:16), 21.625 TL'si araştırma geliştirme giderlerine, 687.127 TL'si (2016: 1.000.543 TL) yatırım maliyetlerine yansıtılmış olup 1.283.750 TL'si (2016: 1.698.139 TL) ise bakım ve onarım giderleri karşılıklarından netlenmiştir.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un almış olduğu kredilere istinaden sabit kıymetler üzerinde 35.500.000 Avro, 149.000.000 TL tutarlarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 55.500.000 Avro, 149.000.000 TL) (Dipnot:14).

Grup'un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği maddi duran varlıkların net defter değeri 7.211.401 TL'dir (31 Aralık 2016: 9.111.160 TL).

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Malivet Değeri										
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	109.290.892	14.403.229	114.165.639	251.742.299	8.498.926	31.251.324	2.273.179	-	130.794.941	662.420.429
Alımlar	45.352	77.963	564.544	6.458.772	572.169	638.928	9.625	-	63.518.653	71.886.006
Çıkışlar	-	-	-	(454.833)	(1.400.805)	(2.025.746)	-	-	-	(3.881.384)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	154.267	332.506	6.658.100	19.284.308	-	3.119.840	-	-	(63.889.994)	(34.340.973)
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	109.490.511	14.813.698	121.388.283	277.030.546	7.670.290	32.984.346	2.282.804	-	130.423.600	696.084.078
Birikmiş Amortismanlar										
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(6.372.318)	(44.760.941)	(136.185.073)	(3.042.752)	(20.244.173)	(1.600.603)	-	-	(212.205.860)
Dönem gideri	-	(449.114)	(5.266.534)	(14.362.500)	(1.290.959)	(2.231.084)	(87.313)	-	-	(23.687.504)
Çıkışlar	-	-	-	195.871	384.602	2.025.745	-	-	-	2.606.218
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(6.821.432)	(50.027.475)	(150.351.702)	(3.949.109)	(20.449.512)	(1.687.916)	-	-	(233.287.146)
30 Eylül 2016 itibarıyla net defter değeri	109.490.511	7.992.266	71.360.808	126.678.844	3.721.181	12.534.834	594.888	-	130.423.600	462.796.932

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömür</u>
Yer altı ve yer üstü düzenlemeler	5-25 yıl
Binalar	7-50 yıl
Tesis, makina ve cihazlar	1-25 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Demirbaşlar	3-20 yıl
Özel maliyetler	5-50 yıl

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	<u>Aktifleştirilen geliştirme giderleri</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	13.671.017	221.936.940	235.607.957
Alımlar	923.735	920.227	1.843.962
Çıkışlar	(715.180)	(851.018)	(1.566.198)
Transferler	28.430	-	28.430
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	(1.039.894)	-	(1.039.894)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	314.210	28.378.389	28.692.599
30 Eylül 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	13.182.318	250.384.538	263.566.856
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	(8.833.739)	(39.004.185)	(47.837.924)
Dönem gideri	(675.525)	(18.163.418)	(18.838.943)
Çıkışlar	451.233	218.779	670.012
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	584.348	-	584.348
Transferler	(15.163)	-	(15.163)
30 Eylül 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	(8.488.846)	(56.948.824)	(65.437.670)
30 Eylül 2017 itibarıyla net defter değeri	4.693.472	193.435.714	198.129.186

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Haklar	Aktifleştirilen geliştirme giderleri	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	12.051.751	193.641.221	205.692.972
Alımlar	269.130	2.298.308	2.567.438
Çıkışlar	-	(1.129.080)	(1.129.080)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	134.270	34.206.703	34.340.973
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	12.455.151	229.017.152	241.472.303
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(8.067.542)	(32.248.049)	(40.315.591)
Dönem gideri	(992.240)	(16.533.159)	(17.525.399)
Çıkışlar	-	141.135	141.135
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(9.059.782)	(48.640.073)	(57.699.855)
30 Eylül 2016 itibarıyla net defter değeri	3.395.369	180.377.079	183.772.448

Maddi olmayan duran varlıklarda haklar ve aktifleştirilen geliştirme bedellerine ait itfa süreleri sırasıyla 8-20 yıl ve 5-15 yıldır.

10. DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	45.022.876	67.353.087
Bloke mevduat tutarları (*)	16.252.339	1.421.819
Diğer çeşitli dönen varlıklar	114.408	1.518.864
	61.389.623	70.293.770

(*) Kredi taksit ödemeleri için bloke hesaplarda bekleyen tutarlardan oluşmaktadır.

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	91.884.516	63.234.045
Diğer çeşitli alacaklar	-	287
	91.884.516	63.234.332

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR (devamı)

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	848.767	2.530.122
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	36.291	1.265.426
	885.058	3.795.548

11. ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	14.098.057	2.366.941
Gelecek aylara ait gelirler	780.750	348.283
	14.878.807	2.715.224
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler</u>		
Gelecek yıllara ait gelirler	1.193.898	-
	1.193.898	-

12. BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<u>Finansal Borçlar</u>		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	224.646.967	64.774.351
Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	161.372.824	83.387.551
Kısa Vadeli İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	205.702.460	185.286.077
Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20.643.451	19.662.406
Faktoring Borçları	59.371.151	-
	671.736.853	353.110.385
Uzun Vadeli Banka Kredileri	481.357.789	539.062.238
Uzun Vadeli İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	-	19.997.747
Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	49.475.563	57.804.514
	530.833.352	616.864.499
	1.202.570.205	969.974.884

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. BORÇLANMALAR (devamı)

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	15,78%	192.859.861	-
Avro	4,20%	193.159.930	422.492.380
ABD Doları	7,65%	-	58.865.409
		386.019.791	481.357.789

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 15,25	598.691	60.923.647
Avro	% 4,35	147.563.211	422.780.381
ABD Doları	% 7,65	-	55.358.210
		148.161.902	539.062.238

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecek	386.019.791	148.161.902
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	164.727.465	153.371.648
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	111.003.938	150.717.515
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	71.560.422	96.609.798
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	57.156.387	54.735.948
5 yıl ve daha uzun vadeli	76.909.577	83.627.329
	867.377.580	687.224.140

Tahviller:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İhraç edilmiş tahvillerin kısa vadeli kısmı	205.702.460	185.286.077
İhraç edilmiş tahvillerin uzun vadeli kısmı	-	19.997.747
	205.702.460	205.283.824

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Ekim 2014 tarih ve 29/966 sayılı izni ile onaylanan 200.000.000 TL ihraç tavanı kapsamında 21 Ekim 2014 tarihinde ihraç edilen, borsa dışında nitelikli yatırımcıya satılan 180.000.000 TL nominal değerli, 1.092 gün vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli birinci tertip ve 27 Mart 2015 tarihinde ihraç edilen, borsa dışında nitelikli yatırımcıya satılan 20.000.000 TL nominal değerli, 1.092 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli ikinci tertip tahvil ihraçlarına ilişkin kalan yükümlülükleri temsil etmektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. BORÇLANMALAR (devamı)

Tahvillerin vadeleri aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Etkin faiz oranı %	30 Eylül 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%3,89+ DIBS (*)	205.702.460	-
		205.702.460	-
Para birimi	Etkin faiz oranı %	31 Aralık 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%3,28 + DIBS (*)	185.286.077	19.997.747
		185.286.077	19.997.747

(*) Gösterge Devlet İç Borçlanma Senedi faiz oranını ifade etmektedir.

Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar:

	Asgari kira ödemeleri		Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri	
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Finansal kiralama borçları				
Finansal kiralama borçları	81.147.244	91.507.528	70.119.014	77.466.920
Bir yıl içinde	25.855.070	25.459.269	20.643.451	19.662.406
İki ile beş yıl arasındakiler	55.292.174	66.048.259	49.475.563	57.804.514
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(11.028.230)	(14.040.608)	-	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	70.119.014	77.466.920	70.119.014	77.466.920
Eksi: 12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen)			(20.643.451)	(19.662.406)
12 aydan sonra ödenecek borçlar			49.475.563	57.804.514

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. BORÇLANMALAR (devamı)

Finansal kiralama, üretim hattı ile ilgili makine ve teçhizattan oluşmaktadır. Grup'un finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal kiralama işlemine konu edilen varlıkların net defter değeri 70.119.014 TL'dir (2016: 75.119.165 TL).

Ticari alacaklar ile ilgili faktoring işlemleri:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Factoring borçları	59.371.151	-
	59.371.151	-

Grup, ticari alacaklarının bir kısmını faktoring şirketlerine kabili rücu olarak devretmektedir. Grup söz konusu ticari alacaklarına ilişkin risklerini tamamıyla faktoring şirketine devretmediğinden ve vadesinden erken tahsil edilen alacaklara konu teşkil eden meblağların faktoring şirketleri tarafından herhangi bir nedenle kısmen veya tamamen tahsil edilememesi halinde faktoring şirketlerinin mezkur meblağlar için Grup'a rücu etme hakları bulunduğu kısırdırma işlemine konu olan alacak tutarı konsolide finansal tablolardan çıkarılmamış, faktoring şirketlerinden temin edilen tutar ise konsolide finansal tablolara finansal yükümlülük olarak yansıtılmıştır.

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli karşılıklar		
Satış sonrası hizmetler karşılığı (i)	16.371.871	27.214.054
Garanti giderleri karşılığı	18.932.392	24.750.237
Satış iskontoları karşılığı (ii)	10.440.096	10.504.841
Dava karşılığı (iii)	5.922.227	7.743.946
Genel yönetim gider karşılığı	2.500.000	-
Müşteri ve Kanal Yönetimi Giderleri karşılığı	1.500.000	-
Diğer	5.957.533	2.244.990
	61.624.118	72.458.068

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli karşılıklar		
Satış sonrası hizmetler karşılığı (i)	10.513.398	20.758.084
	10.513.398	20.758.084

(i) Grup'un, Belediyelere satmış olduğu otobüsler için 5 yıl boyunca sağladığı satış sonrası hizmet maliyetlerine ilişkin ayırdığı bakım ve onarım karşılıklarını temsil etmektedir.

(ii) Grup'un, bayilere uygulamış olduğu fiyat farkı iskontolarından oluşmaktadır.

(iii) Grup'un çeşitli dava riskleri nedeniyle ayırdığı karşılıklardır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

Satış sonrası hizmetler karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	47.972.140	64.650.277
Ödemeler	(10.228.144)	-
İptal edilen karşılık	(10.858.727)	(20.223.297)
30 Eylül itibarıyla	26.885.269	44.426.980

Garanti giderleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	24.750.237	4.012.887
İlave karşılık	2.044.845	12.927.623
Ödemeler	(7.371.857)	(10.591.697)
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	(490.833)	-
30 Eylül itibarıyla	18.932.392	6.348.813

Satış iskontoları karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	10.504.841	1.709.975
İlave karşılık	6.545.802	18.393.674
Ödemeler	(6.610.547)	-
30 Eylül itibarıyla	10.440.096	20.103.649

Dava karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	7.743.946	94.917
İptal edilen karşılık / ilave karşılık	(1.821.719)	999.683
30 Eylül itibarıyla	5.922.227	1.094.600

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

Genel Yönetim Giderleri karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 Ocak itibarıyla	-	-
İlave karşılık	2.500.000	-
30 Eylül itibarıyla	<u>2.500.000</u>	<u>-</u>

Müşteri ve Kanal Yönetimi Giderleri karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 Ocak itibarıyla	-	-
İlave karşılık	1.500.000	-
30 Eylül itibarıyla	<u>1.500.000</u>	<u>-</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. TAAHHÜTLER

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2017	TL karşılığı	Türk Lirası	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	245.147.077	8.198.423	1.790.581	55.001.510
-İpotek	297.830.200	149.000.000	-	35.500.000
-Aval	-	-	-	-
-Akreditif	33.976.606	-	-	8.104.333
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
Toplam	576.953.882	157.198.423	1.790.581	98.605.843

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2016: % 0).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Gümrük müdürlükleri, vergi dairesi ve diğer kamu kuruluşlarına verilen 8.198.423 TL, 1.790.581 ABD doları ile 55.001.510 Avro tutarındaki teminat mektuplarından, 8.104.333 Avro tutarındaki hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarından ve uzun vadeli kredi çerçevesinde verilen 149.000.000 TL ve 35.500.000 Avro tutarındaki ipoteklerden oluşmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. TAAHHÜTLER (devamı)

31 Aralık 2016	TL karşılığı	Türk Lirası	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	174.560.423	6.384.189	1.326.337	44.073.584
-İpotek	354.899.450	149.000.000	-	55.500.000
-Aval	-	-	-	-
-Akreditif	28.598.413	-	-	7.708.675
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	90.000	90.000	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
Toplam	558.148.286	155.474.189	1.326.337	107.282.259

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Gümrük müdürlükleri, vergi dairesi ve diğer kamu kuruluşlarına verilen 6.384.189 TL, 1.326.337 ABD doları ile 44.073.584 Avro tutarındaki teminat mektuplarından, 7.708.675 Avro tutarındaki hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarından ve uzun vadeli kredi çerçevesinde verilen 149.000.000 TL ve 55.000.000 Avro tutarındaki ipoteklerden oluşmaktadır.

Alınan Teminatlar

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Alınan teminat mektupları ve çekleri	41.750.772	53.256.390
Doğrudan borçlanma sistemi	5.356.986	14.825.408
	47.107.758	68.081.798

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
a) Satışlar				
Yurt içi satışlar	400.813.231	177.555.876	272.117.795	67.068.761
Yurt dışı satışlar	232.588.881	124.165.718	252.225.314	107.137.854
Diğer gelirler	769.157	556.200	6.656.378	3.136.280
Satış iadeleri (-)	(6.307.264)	(4.941.351)	(5.794.172)	(2.795.219)
Satış iskontoları (-)	(12.403.684)	(5.652.045)	(26.333.875)	(2.095.519)
	615.460.321	291.684.398	498.871.440	172.452.157
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (*)	178.145.050	11.562.880	147.124.473	12.635.981
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(151.759.596)	(2.898.112)	(133.656.269)	(4.283.982)
	26.385.454	8.664.768	13.468.204	8.351.999

(*) Kazanılmış finansal kiralama kira gelirlerini temsil eder.

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
b) Satışların maliyeti				
İlk madde ve malzeme giderleri	(425.745.381)	(195.441.731)	(338.428.600)	(119.925.303)
Genel üretim giderleri	(27.170.459)	(10.200.530)	(38.514.660)	(11.567.971)
Amortisman giderleri (Dipnot:8-9)	(33.036.871)	(11.217.807)	(35.540.623)	(12.162.062)
Direkt işçilik giderleri	(27.201.498)	(10.285.116)	(32.461.213)	(11.818.231)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	2.661.373	325.583	4.381.920	(5.086.349)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	9.929.666	3.542.432	8.596.689	4.826.529
Satılan ticari mallar maliyeti	(46.884.202)	(14.818.107)	(27.699.043)	(2.170.422)
Verilen hizmet maliyeti	(935.632)	(230.835)	(3.460.512)	(1.335.316)
Stok değer düşüklüğü değişim	520.719	(4.823.970)	(3.587.878)	(1.716.305)
	(547.862.285)	(243.150.081)	(466.713.920)	(160.955.430)

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Pazarlama giderleri (-)	(23.796.770)	(12.199.343)	(39.331.359)	(10.271.549)
Genel yönetim giderleri (-)	(27.333.346)	(9.661.849)	(31.674.437)	(8.348.807)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(3.576.651)	(1.673.420)	(2.224.811)	(698.297)
	(54.706.767)	(23.534.612)	(73.230.607)	(19.318.653)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

a) Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Personel giderleri	(11.528.129)	(3.132.924)	(12.813.113)	(4.136.987)
Taşeronluk giderleri	(4.489.152)	(1.214.307)	(3.176.984)	(335.636)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(2.484.973)	(594.214)	(5.706.735)	(911.413)
Amortisman giderleri (Dipnot:8-9)	(1.851.586)	(664.253)	(2.035.466)	(583.683)
Holding hizmet giderleri	(1.103.609)	(457.401)	(1.675.951)	(380.237)
Kira giderleri	(582.215)	(193.390)	(852.708)	(204.065)
İşletme Lisansları ve Patentler	(559.042)	(206.830)	(105.774)	(102.093)
Abonelik ve aidat giderleri	(555.168)	(202.993)	(598.326)	(185.886)
Seyahat giderleri	(512.265)	(131.152)	(275.072)	(59.035)
Enerji giderleri	(327.849)	(124.351)	(385.595)	(104.691)
Sigorta giderleri	(238.693)	(92.706)	(476.050)	(92.191)
Vergi ve ceza giderleri	(220.582)	(47.856)	(441.737)	(103.748)
Ofis ve İşletme Malzeme Giderleri	(183.508)	(98.777)	(108.665)	(27.074)
Müşavirlik giderleri	(49.579)	(49.579)	(101.979)	173.033
Diğer	(2.646.996)	(2.451.117)	(2.920.282)	(1.295.101)
	(27.333.346)	(9.661.849)	(31.674.437)	(8.348.807)

b) Pazarlama Giderleri Detayı

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Garanti giderleri (Dipnot: 13)	(8.263.046)	(6.447.722)	(18.289.590)	(3.682.434)
Personel giderleri	(6.276.529)	(2.033.806)	(7.165.008)	(2.781.469)
Nakliye ve sigorta giderleri	(2.030.454)	(718.996)	(3.665.184)	(1.260.544)
Reklam giderleri	(1.462.438)	(805.746)	(3.727.907)	(680.553)
Amortisman giderleri (Dipnot:8-9)	(947.326)	(45.374)	(802.375)	(353.267)
Kira giderleri	(873.189)	(302.759)	(677.916)	(158.048)
Taşeronluk giderleri	(758.080)	(334.119)	(1.302.726)	(320.240)
Satış araştırma geliştirme giderleri	(462.973)	(462.973)	(1.021.341)	(212.776)
Enerji giderleri	(325.745)	(325.745)	-	-
Ulaşım ve seyahat giderleri	(282.456)	(282.456)	(88.074)	(26.654)
Müşteri ve kanal yönetim giderleri	-	494.394	-	-
Bayi ve yetkili servis toplantı gideri	-	481.916	(639.575)	(413.255)
Diğer	(2.114.534)	(1.415.957)	(1.951.663)	(382.309)
	(23.796.770)	(12.199.343)	(39.331.359)	(10.271.549)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	-	(609.185)	-
Ertelenmiş vergi (gider) / geliri	(3.187.271)	(2.231.820)	17.195.791	5.510.962
	(3.187.271)	(2.231.820)	16.586.606	5.510.962

Ertelenmiş vergi:

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TMS ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31 Aralık 2016: %20).

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin etkileri, bilanço tarihi itibarıyla yasanmış vergi oranları kullanılarak sonraki sayfada özetlenmiştir:

Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İndirilebilir mali zararlar	(71.572.693)	(60.838.758)
Yatırım teşviki	(18.274.264)	(17.317.603)
Gelir tahakkukları	14.283.707	12.155.434
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	14.052.821	14.917.434
Kredi kur farkı	7.465.406	671.600
Bakım ve onarım giderleri karşılığı	(5.377.054)	(9.594.428)
Garanti gideri karşılığı	(3.786.478)	(4.950.047)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(3.110.249)	(3.122.522)
Türev araçlar	(3.015.483)	(2.758.198)
Satış iskontoları karşılığı	(2.088.019)	(2.100.968)
Şüpheli alacak karşılığı	(1.867.539)	(1.243.911)
Stok düzeltmelerinin etkisi	(1.443.682)	(2.946.467)
Dava karşılığı	(1.184.445)	(1.548.789)
Tahvillere ilişkin düzeltmeler	(1.140.492)	(846.251)
İzin karşılığı	(338.475)	(303.646)
Diğer	(4.673.678)	(5.253.626)
	(82.070.619)	(85.080.746)

Grup'un 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 404.581.030 TL (31 Aralık 2016: 362.334.000 TL) tutarında birikmiş vergi zararı mevcuttur. Grup yönetiminin birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin mümkün olup olmayacağı ile ilgili yaptığı beş yıllık projeksiyonlar çerçevesinde faydalanamayacağını düşündüğü vergi zararı 46.717.565 TL'dir (31 Aralık 2016: 58.140.210 TL). Gelecekte kullanılabileceği muhtemel görülen devreden vergi zararları için 71.572.693 TL (31 Aralık 2016: 60.838.758 TL) ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolara yansıtılmıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kullanılmamış geçmiş yıl zararlarının son kullanma tarihleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
2017 yılında sona erecek	-	58.140.210
2018 yılında sona erecek	-	-
2019 yılında sona erecek	115.242.066	115.242.066
2020 yılında sona erecek	1.737.056	1.737.056
2021 yılında sona erecek	206.818.908	187.214.668
2022 yılında sona erecek	80.783.000	-
	404.581.030	362.334.000

Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	85.080.746	61.769.647
Cari dönem ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(3.187.271)	17.195.791
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	177.144	-
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	82.070.619	78.965.438

Kurumlar vergisi

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-
Peşin ödenen vergiler	(448.651)	(654.309)
Vergiler toplamı	(448.651)	(654.309)

Kurumlar vergisi (devamı)

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in bağlı ortaklıklarını konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2017 ve 2016 yılları için %20'dir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2016: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. PAY BAŞINA KAYIP

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemler Grup hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir (nakit artışlarının bedelsiz hisse içermediği varsayılmıştır):

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	60.000.000.000	60.000.000.000	46.000.000.000	46.000.000.000
Ana ortaklık net dönem karı / (zararı) (TL)	(4.088.375)	7.706.331	(91.120.346)	(31.621.939)
Pay başına kar / zarar (TL)	(0,0001)	0,0001	(0,0020)	(0,0007)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

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

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

Kur riski yönetimi

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Döviz pozisyonu tablosu

30 Eylül 2017						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	GBP	CAD
1. Ticari Alacak	268.930.643	14.662	64.134.759	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	140.598.228	308.568	33.231.281	7.720	17.948	24.500
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.063.610	63.638	192.583	-	6.356	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	410.592.481	386.868	97.558.622	7.720	24.304	24.500
5. Ticari Alacaklar	127.519.282	-	30.416.774	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	821.002	95.761	114.696	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	154.239.520	-	36.790.268	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	282.579.804	95.761	67.321.737	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	693.172.285	482.629	164.880.359	7.720	24.304	24.500
10. Ticari Borçlar	95.616.468	233.934	22.602.231	11	281	9.300
11. Finansal Yükümlülükler	224.531.948	3.115.900	50.916.888	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	62.481.563	-	14.903.531	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	382.629.979	3.349.834	88.422.649	11	281	9.300
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	533.201.346	14.839.915	114.609.408	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	533.201.346	14.839.915	114.609.408	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	915.831.325	18.189.749	203.032.058	11	281	9.300
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(37.614.735)	2.000.000	(10.666.667)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	7.104.200	2.000.000	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	44.718.935	-	10.666.667	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(222.659.040)	(17.707.120)	(38.151.699)	7.709	24.023	15.200
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(377.962.170)	(17.770.758)	(75.134.549)	7.709	17.667	15.200
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	8.249.038	2.322.299	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	280.541.434	-	66.916.667	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	270.901.151	-	64.617.200	-	-	-
26. İthalat	250.321.420	535.401	59.060.673	28.049	94.607	91.800

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz pozisyonu tablosu

31 Aralık 2016						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	CNY	GBP
1. Ticari Alacak	176.654.895	15.949	47.602.029	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.477.423	507	667.306	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	57.361.178	139.534	15.304.757	-	-	21.073
4. DÖNEN VARLIKLAR	236.493.496	155.990	63.574.092	-	-	21.073
5. Ticari Alacaklar	188.165.727	-	50.719.892	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	136.861.291	37.504	36.855.254	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	325.027.018	37.504	87.575.146	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	561.520.514	193.494	151.149.238	-	-	21.073
10. Ticari Borçlar	104.256.036	968.144	27.115.866	-	-	58.300
11. Finansal Yükümlülükler	147.563.213	-	39.775.523	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	251.819.249	968.144	66.891.389	-	-	58.300
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	478.138.591	15.730.339	113.960.048	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	478.138.591	15.730.339	113.960.048	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	729.957.840	16.698.483	180.851.437	-	-	58.300
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(40.448.320)	2.000.000	(12.800.000)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	7.038.400	2.000.000	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	47.486.720	-	12.800.000	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(168.437.326)	(16.504.989)	(29.702.199)	-	-	(37.227)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(362.659.795)	(16.682.027)	(81.862.210)	-	-	(58.300)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(5.396.887)	(1.533.555)	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	270.822.700	-	73.000.000	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	337.818.018	-	91.058.524	-	-	-
26. İthalat	276.806.081	1.607.222	73.009.353	74.290	-	8.472

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup başlıca Avro, ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un Avro, ABD Doları, CHF ve CNY kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Grup'un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar Avro, ABD Doları, CHF ve CNY'nin TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Eylül 2017			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde			
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(6.289.746)	6.289.746	(6.289.746)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(6.289.746)	(6.289.746)	6.289.746
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde			
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(15.994.718)	15.994.718	(15.994.718)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	28.054.143	(28.054.143)	28.054.143
6- Avro net etki (4+5)	12.059.425	12.059.425	(12.059.425)
TOPLAM (3 + 6 + 9)	5.788.240	(5.788.240)	5.788.240

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2016			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde			
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(5.808.436)	5.808.436	(5.808.436)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(5.808.436)	5.808.436	(5.808.436)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde			
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	(11.019.219)	11.019.219	(11.019.219)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	27.082.270	(27.082.270)	(27.082.270)
6- Avro net etki (4+5)	16.063.051	(16.063.051)	16.063.051
GBP'nin TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde			
7- GBP döviz net varlık / yükümlülüğü	(16.078)	16.078	(16.078)
8- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
9- GBP Döviz Varlıkları net etki (16+17)	(16.078)	16.078	(16.078)
TOPLAM (3 + 6 + 9)	10.238.537	(10.238.537)	10.238.537

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer tahmini

Grup, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Riskten korunma amaçlı türev araçlar				
Dövizli işlem kontratları (Forward)	-	7.497.480	-	7.497.480
Riskten korunma amaçlı olmayan türev araçlar				
Para alım satım opsiyonları	-	7.579.934	-	7.579.934
	-	15.077.414	-	15.077.414

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini (devamı)

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakınsadığı öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçların tahmini gerçeğe uygun değeri, cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan tutarlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
30 Eylül 2017						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	7.484.507	-	-	-	7.484.507	
Ticari alacaklar	399.769.017	-	-	-	399.769.017	6
İlişkili taraflardan alacaklar	56.049.226	-	-	-	56.049.226	6
Finansal kiralama alacakları	151.759.597	-	-	-	151.759.597	
Finansal yatırımlar	-	5.695.610	-	-	5.695.610	
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	(1.202.570.205)	(1.202.570.205)	12
Ticari borçlar	-	-	-	(143.944.267)	(143.944.267)	6
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	(40.522.329)	(40.522.329)	6
Türev araçlar	-	-	(15.077.414)	-	(15.077.414)	
31 Aralık 2016						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	6.595.270	-	-	-	6.595.270	
Ticari alacaklar	279.542.618	-	-	-	279.542.618	6
İlişkili taraflardan alacaklar	681.592	-	-	-	681.592	6
Finansal kiralama alacakları	145.298.091	-	-	-	145.298.091	
Finansal yatırımlar	-	5.695.610	-	-	5.695.610	
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	(969.974.884)	(969.974.884)	12
Ticari borçlar	-	-	-	(127.820.393)	(127.820.393)	6
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	(44.223.265)	(44.223.265)	6
Türev araçlar	-	-	(13.790.991)	-	(13.790.991)	

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketi'mizin 06 Ekim 2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda duyurulduğu üzere, Şirket'imiz ve Morgan Olson arasında, Şirket'imizin ABD Posta Servisi (USPS) için tasarladığı araç başta olmak üzere, Karsan'ın Kuzey Amerika pazarı için mevcut ve geliştirmekte olduğu araçların, Kuzey Amerika'da ticarileştirilmesi, nihai montajı, üretimi, satışı ve satış sonrası hizmetlerinin işbirliği çerçevesinde yürütülmesi amacıyla bir iş modeli geliştirmek üzere bir mutabakat metni imzalanmıştır. Söz konusu mutabakat metni kapsamında yapılacak çalışmalar sonucunda ABD Posta Servisi (USPS) ihalesinin Şirket'imizce kazanılması halinde üretilecek kargo araçlarının ABD'de gerçekleştirilecek üretim safhalarının münhasıran Morgan Olson tarafından gerçekleştirilmesi, bu konuda bir ortaklık modeli geliştirilmesi; Şirket'imizin 12 metre otobüs aracının Kuzey Amerika'da satış ve pazarlanmasına ilişkin olarak, 2017 yılı sonuna kadar, bir lisans bedeli karşılığında fikri mülkiyet haklarının Morgan Olson'a lisanslanmasına ilişkin iyi niyet çerçevesinde, pazar analizleri yapılarak nihai sözleşme müzakere edilmesi yönünde mutabakat metni imzalanmıştır. Gelişmeler kamuoyu ve yatırımcılar ile paylaşılacaktır.

Şirket'imiz 6 Ekim 2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda, 2014 yılında ihraç ettiği 180.000.000 TL nominal tutarlı tahvilin 17 Ekim 2017 tarihli itfasında ve kısa vadeli kredilerin uzun vadeli yeniden finansmanında kullanmak üzere Akbank T.A.Ş. ile 2 yıl vadeli 3 ayda bir faiz ödemeli 25.000.000 Euro tutarında kredi anlaşması imzaladığını KAP'ta duyurmuştur.

2014 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izni alınan 200 Milyon TL ihraç tavanı kapsamında, 2015 yılı Ekim ayında satışı gerçekleştirilen 180 Milyon TL nominal değerli tahvil 17 Ekim 2017 tarihinde itfa edilmiştir. Aynı tavan kapsamında satışı gerçekleştirilen 20 Milyon TL nominal değerli ikinci tertip tahvil ihracı, 23 Mart 2018 tarihinde itfa edilecektir.

Şirket'imiz nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 11 Ağustos 2017 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli tahvil ihracı için tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için hakim ortağımız Kıraca Holding A.Ş.'nin garanti vermesi suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almıştır. İşbu ihraç tavanı kapsamında 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 1092 gün vadeli, 88 Milyon TL nominal değerli ve 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 728 gün vadeli, 67 Milyon TL nominal değerli iki tahvil tranşının satışı 13 Ekim 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) Bağlı Ortaklık Satışı

28 Aralık 2016 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket'in bağlı ortaklığı olan Kırpart Otomotiv Parçaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Kırpart") %83,26'sına isabet eden Kırpart'taki payların tamamının 200.000.000 TL karşılığında ana ortak Kıraca Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Dolayısıyla, Kırpart 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara dönem konsolide finansal tablolarında yer alırken, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara dönem konsolide finansal tablolarında bulunmamaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

b) Diğer Hususlar

1) ABD Posta Servisi'nin Yeni Nesil Dağıtım Aracı Alım Süreci'nde "prototip geliştirme teklif çağrısı"na sunulan teklifimiz ihale mercii tarafından kabul edilerek Şirketimize altı adet prototip siparişi verilmiş; 2017 yılı Ekim ayı içinde sipariş edilen prototiplerin tamamı teslim edilmiştir. İhale mercii, 6 aylık test süreci sonunda, sürecin son aşamasına geçmeye hak kazanan tedarikçi adaylarından fiyat teklifi sunmalarını talep edecektir.

2) Şirketimizin 24 Mart 2017 tarihli Özel Durum Açıklamasında; Şirketimiz ve Bozankaya Otomotiv'in; toplu taşıma araç tasarımı, üretimi ve satışlarında daha rekabetçi olabilmek için farklı projelerde iş birliği potansiyellerini değerlendirme kararları çerçevesinde 3 yıl süreli bir "Stratejik İş Birliği ve Üretim ve Tedarik Sözleşmesi" imzalamış oldukları; buna göre, Şirketimizin Bursa'daki fabrikalarında, Bozankaya'nın talebine bağlı olarak, Bozankaya'nın tüm haklarına sahip olduğu 10,5 m., 12 m., 18 m. ve 25 m. elektrikli otobüslerin üretimini, sözleşmede belirlenen esaslar ve şartlar dahilinde, Bozankaya adına yerine getireceği; bu sözleşme kapsamında yıllık 300 adet elektrikli otobüs üretilmesinin hedeflenmekte olduğu; sözleşmenin, taraflarca aksi belirtilmedikçe bir yıl sürelerle uzayacağı açıklanmıştır.

3) 26 Aralık 2016 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı neticesinde; 17 Ocak 2017 tarihinde, Grup ürettiği araç ve yedek parçaların yurt içi ve yurt dışı satış ve pazarlama faaliyetlerinin merkezi koordinasyonunu sağlamak, yurtdışı ihaleleri ve ihracat faaliyetlerini takip etmek amacıyla, merkezi İstanbul, kuruluş sermayesi 5.000.000 TL ve sermayesinin tamamı Grup tarafından taahhüt edilecek şekilde Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. unvanlı bir şirket kurulmuştur.

4) Şirketin 28 Eylül 2017 ve 29 Eylül 2017 tarihli özel durum açıklamalarında detaylı olarak açıklandığı üzere, Şirketin %25 oranında ortağı olduğu Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. (Karsan Pazarlama)'de sahip olduğu B Grubu paylara ait yönetsel imtiyaz 28 Eylül 2017 tarihinde düzenlenen Karsan Pazarlama Genel Kurulu'nda yapılan esas sözleşme değişikliği ile kaldırılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin, Karsan Pazarlama'da sahip olduğu ortaklık oranı dikkate alındığında, Karsan Pazarlama üzerinde kontrol gücü kalmamıştır. Dolayısıyla, Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihli özet konsolide finansal tablolarından başlamak üzere Karsan Pazarlama, tam konsolidasyon yerine özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmektedir. İmtiyaz hakkının iptali nedeniyle Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren 9 aylık özet konsolide özkaynak değişim tablosunda 39.142.922 TL tutarında artış meydana gelmiştir.