

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etige ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konuları	Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Satış Sonrası Hizmetler ve Garanti Karşılığı Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında 17.028.136 TL tutarında satış sonrası hizmetler karşılığı ve 21.579.374 TL garanti karşılığı bulunmaktadır. Grup, satışı gerçekleşen araçlar için satış tarihinden sonra araç modellerine göre değişen süreler boyunca garanti hizmeti sağlamaktadır. Grup, her bir araç için geri dönüş olasılıklarını, tamir bakım giderlerini ve geçmiş dönemlerde gerçekleşen giderleri göz önünde bulundurarak tahminde bulunmakta ve konsolide finansal tablolara garanti karşılık tutarını yansıtmaktadır. Satış sonrası hizmetler karşılığı, Grup'un, Belediyelere satmış olduğu otobüsler için beş yıl boyunca sağlayacağı satış sonrası hizmet maliyetlerine ilişkin ayırdığı bakım ve onarım karşılıklarından oluşmaktadır. Grup tarafından gelecek dönemlerde tahmin edilerek ve geçmiş dönemlerde gerçekleşen satış sonrası hizmet giderleri dikkate alınarak ilgili karşılık hesaplanmaktadır. Söz konusu satış sonrası hizmetler ve garanti karşılığı bakiyeleri, konsolide finansal tablolar bir bütün olarak dikkate alındığında önemleri ve tutarların belirlenmesiyle ilgili yöntemlerin tahminlere dayanması dolayısıyla tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. (Dipnot 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Dipnot 15'de ilgili karşılıklara ilişkin açıklamalar sunulmuştur.)	Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı Garanti Karşılıkları ve Satış Sonrası Hizmetler Karşılıkları için uyguladığımız denetim prosedürlerinin detayı aşağıdaki gibidir: Grup'un uyguladığı hesaplama yönteminin ve muhasebeleştirme sürecinin anlaşılması, hesaplamalarda kullanılan verinin doğruluğu ve geçmiş yıl beklentileri ile gerçekleşen giderlerin uyumuna ilişkin detay çalışmaların örneklem metoduyla test edilmesi, söz konusu araçlara ilişkin sözleşmelerin kontrol edilmesi, araç modellerine göre değişen garanti sürelerinin ve karşılık vadelerinin kontrolünü ve yönetimin tahmin ve varsayımlarının doğruluğunun değerlendirilmesini içermektedir. Cari yıl içerisinde gerçekleşen garanti ve satış sonrası hizmet giderlerinin doğru bir şekilde muhasebeleştirildiği, gelir tablosu hesapları ile kontrol edilmiştir. Ayrıca dönem içerisinde gerçekleşen ve iptal edilen karşılıklar örneklem metoduyla ilgili dokümanlar karşılaştırılarak test edilmiştir. Buna ek olarak, "Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar" Dipnotu, TMS 37 kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.
Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri Grup'un 31 Aralık 2017 itibarıyla toplam 212.718.310 TL tutarında aktifleştirilen geliştirme giderleri bulunmaktadır. 2017 yılı içerisinde aktifleştirilen geliştirme gideri 6.372.013 TL tutarındadır. İlgili giderlerin 31 Aralık 2017 konsolide finansal tablolarındaki payı, geliştirme giderlerine konu olan projeleri ve yönetimin ilgili projelerle ilgili gelecekte ekonomik fayda sağlamasının mümkün olduğuna dair tahminlerinin önemi dolayısıyla, tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. (Dipnot 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti'nde aktifleştirilen geliştirme maliyetlerine ilişkin açıklamalar ve Dipnot 12'de aktifleştirilen geliştirme giderlerinin detayı sunulmuştur.)	Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı Geliştirme giderlerinin aktifleştirilmesine ilişkin denetim prosedürlerimiz, Grup'un aktifleştirmeye ilişkin muhasebe politikalarının değerlendirilmesi, aktifleştirmeye konu olan proje giderleri, projelerle ilgili gelecek beklentilerinin ve değer düşüklüğü süreçlerinin incelenmesinden oluşmaktadır. Denetim prosedürlerimiz gereği, Grup yönetiminden aktifleştirmeye konu projelere ilişkin ileriye dönük karlılık çalışmaları alınmış ve yönetimin geçmiş değerlendirmelerinin gerçekleştirmeleri ile geleceğe dönük tahminleri tarafımızca kontrol edilmiştir. Proje ömürlerine ilişkin mühendislik ve proje yöneticileri ile görüşülmüştür. Dönem giderleri örneklem yoluyla test edilmiş ve ilgili projelerin aktifleşmiş olan maliyetlerinin geri kazanılabilirliği değerlendirilmiştir. Ayrıca, "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" Dipnotunda yer alan açıklamaların yeterliliği, TMS kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca: Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 5 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Yıldırım'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özkan Yıldırım, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Mart 2018

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-96
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-35
DİPNOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	35-36
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	37-39
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-43
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	43-45
DİPNOT 7 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	45-46
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR	46
DİPNOT 9 STOKLAR	46-47
DİPNOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	47
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	48-51
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	52-53
DİPNOT 13 KIRALAMA İŞLEMLERİ	53
DİPNOT 14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	54
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	55-56
DİPNOT 16 TAAHHÜTLER	57-58
DİPNOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	59-60
DİPNOT 18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	60
DİPNOT 19 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	61-62
DİPNOT 20 HASILAT	62
DİPNOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	63-64
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	65
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	66
DİPNOT 24 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	67
DİPNOT 25 FİNANSMAN GİDERLERİ	67
DİPNOT 26 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	68-69
DİPNOT 27 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	69-70
DİPNOT 28 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	70-73
DİPNOT 29 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)	74
DİPNOT 30 TÜREV ARAÇLAR	74-75
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLAR	75-78
DİPNOT 32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	78-90
DİPNOT 33 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	91-92
DİPNOT 34 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	92
DİPNOT 35 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	93-96
DİPNOT 36 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	96

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	
	Dipnot Referansları	
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		644.128.688 495.495.769
Nakit ve Nakit Benzerleri	36	16.241.710 6.595.270
Finansal Yatırımlar	31	17.333.500 1.421.819
Ticari Alacaklar		416.289.378 280.224.210
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	29.316.824 681.592
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	386.972.554 279.542.618
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		25.216.799 14.672.516
<i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	7	25.216.799 14.672.516
Diğer Alacaklar		210.251 1.178.713
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	210.251 1.178.713
Türev Araçlar	30	10.989.917 -
Stoklar	9	109.867.482 111.964.203
Peşin Ödenmiş Giderler	10	14.964.355 9.912.778
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28	500.500 654.309
Diğer Dönen Varlıklar	18	32.514.796 68.871.951
Duran Varlıklar		1.181.916.658 1.111.175.258
Finansal Yatırımlar	31	9.725.860 5.695.610
Ticari Alacaklar		114.769.919 188.166.300
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	114.769.919 188.166.300
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		133.773.952 130.625.575
<i>Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	7	133.773.952 130.625.575
Türev Araçlar	30	43.959.667 3.358.000
Maddi Duran Varlıklar	11	463.849.772 445.226.451
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	217.768.342 187.770.033
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		217.768.342 187.770.033
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.022.671 2.018.211
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	80.160.836 85.080.746
Diğer Duran Varlıklar	18	116.885.639 63.234.332
TOPLAM VARLIKLAR		1.826.045.346 1.606.671.027

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		426.246.801	618.616.421
Kısa Vadeli Borçlanmalar	31	103.579.448	269.722.834
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31	69.014.019	83.387.551
Ticari Borçlar		190.053.554	172.043.658
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	8.032.624	44.223.265
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	182.020.930	127.820.393
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	5.700.070	10.079.791
Türev Araçlar	30	5.600.630	2.611.014
Ertelenmiş Gelirler	10	9.463.782	2.715.224
Kısa Vadeli Karşılıklar		40.575.881	74.260.801
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</i>			
<i>Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	2.242.153	1.802.733
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	38.333.728	72.458.068
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	2.259.417	3.795.548
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.044.794.111	664.415.172
Uzun Vadeli Borçlanmalar	31	1.000.454.748	616.864.499
Türev Araçlar	30	13.207.407	11.179.977
Uzun Vadeli Karşılıklar		30.128.707	36.370.696
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</i>			
<i>Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	17	17.593.975	15.612.612
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	15	12.534.732	20.758.084
Ertelenmiş Gelirler	10	1.003.249	-
ÖZKAYNAKLAR		355.004.434	323.639.434
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		355.004.434	348.211.818
Ödenmiş Sermaye	19	600.000.000	600.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	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		147.733.159	153.119.039
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		155.774.429	161.758.060
<i>Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş</i>			
<i>Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>		(8.041.270)	(8.639.021)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(3.859.905)	487.014
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		215.704	487.014
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Muhasebesine İlişkin Kayıpları</i>		(4.075.609)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.031.613	1.031.613
Geçmiş Yıllar Zararları		(430.863.437)	(366.976.506)
Net Dönem Karı /(Zararı)		6.906.865	(73.505.481)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(24.572.384)
TOPLAM KAYNAKLAR		1.826.045.346	1.606.671.027

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hasılat	20	953.186.497	796.989.049
Satışların Maliyeti (-)	20	(849.103.192)	(737.606.639)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		104.083.305	59.382.410
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	20	198.645.447	174.869.085
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	20	(158.990.751)	(145.298.091)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar		39.654.696	29.570.994
BRÜT KAR		143.738.001	88.953.404
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(37.831.898)	(55.313.750)
Pazarlama Giderleri (-)	21	(41.969.239)	(98.273.337)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	(6.630.883)	(2.984.697)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	123.888.897	73.657.926
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(12.102.832)	(33.687.779)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		169.092.046	(27.648.233)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	5.060.927	143.306.057
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	(423.037)	(22.700.892)
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		173.729.936	92.956.932
Finansman Giderleri (-)	25	(171.465.995)	(216.761.755)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ (ZARAR)		2.263.941	(123.804.823)
Vergi (Gider) /Geliri		(180.998)	28.022.000
Dönem Vergi Gideri	28	-	(1.138.747)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	28	(180.998)	29.160.747
DÖNEM KARI / (ZARARI)		2.082.943	(95.782.823)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(4.823.922)	(22.277.342)
Ana Ortaklık Payları		6.906.865	(73.505.481)
Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	29	0,0001	(0,0012)
DİĞER KAPSAMLI (GİDERLER)/ GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(5.513.946)	7.368.668
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		-	8.873.205
Vergi İstisnası Değişim Etkisi		(5.955.259)	-
Tanımlanmış Fayda Planları		441.313	(1.504.537)
Yeniden Ölçüm Kayıpları			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(4.346.919)	480.842
Yabancı Para Çevrim Farkları		(271.310)	480.842
Riskten Korunma Kayıpları		(4.075.609)	-
Diğer Kapsamlı (Gider) /Gelir		(9.860.865)	7.849.510
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(7.777.922)	(87.933.313)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı:		(7.777.922)	(87.933.313)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(4.823.922)	(21.921.877)
Ana Ortaklık Payları		(2.954.000)	(66.011.436)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Kar veya Zararda Yarıdan Sonlandırılacak Birlikte Diğer Kapsam Giderleri ve Giderleri				Kar veya Zararda Yarıdan Sonlandırılacak Birlikte Diğer Kapsam Giderleri ve Giderleri				Birlikte Karlar					
	Olası Sermaye	Sermaye Dönüşüm Farkları	Birlikte İlgili Özetleme Karları	Paylara İlgili Prizler/İlgili Karları	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	Yarıdan Yarıdan Yarıdan Yarıdan	
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Baş)	460.000.000	22.585.778	(12.482.788)	6.139.733	159.691.587	(7.274.967)	31.522	(2.956.359)	1.031.613	(290.382.773)	(62.595.795)	273.867.641	(31.998.959)	241.868.691
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	2.956.359	-	(65.552.064)	62.595.705	-	-	140.000.000
Sermaye Artırımı	140.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140.000.000	-	55.359.000
Sermaye Avansı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(91.291.313)
Toplam Kapsam Gider / (Gider)	-	-	-	-	8.873.205	(1.504.517)	400.842	(2.686.400)	-	(11.041.669)	(74.177.061)	55.359.000	(22.277.342)	(25.671.442)
Bağlı Ortaklık Satış (Dipnot:35)	-	-	-	-	(6.806.732)	140.483	(25.350)	-	-	-	-	(25.350)	(25.646.992)	(25.671.442)
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış	-	-	17.707.918	-	-	-	-	-	-	-	-	25.498	-	25.498
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	600.000.000	22.585.778	5.305.130	6.165.231	161.758.860	(8.639.821)	487.814	(2.686.400)	1.031.613	(346.976.506)	(74.177.061)	344.853.818	(24.572.384)	320.281.434
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Baş)	600.000.000	22.585.778	5.305.130	6.165.231	161.758.860	(8.639.821)	487.814	(2.686.400)	1.031.613	(346.976.506)	(74.177.061)	344.853.818	(24.572.384)	320.281.434
Mülhasele Politikalarındaki Değişikliklere İlgili Düzeltmeler (Dipnot:2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.358.000
1 Ocak 2017 itibarıyla yarıdan diğer kapsam bakiyeleri (Dönem Baş)	600.000.000	22.585.778	5.305.130	6.165.231	161.758.860	(8.639.821)	487.814	(2.686.400)	1.031.613	(346.976.506)	(73.505.481)	348.311.818	(24.572.384)	323.639.434
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.777.922)
Toplam Kapsam Gider / (Gider)	-	-	-	-	(8.855.299)	441.313	(271.310)	(4.075.609)	-	6.906.865	(2.954.000)	(4.823.922)	(4.823.922)	39.142.922
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Dipnot:35)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.590.178	-	9.746.616	29.396.386	39.142.922
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	600.000.000	22.585.778	5.305.130	6.165.231	155.774.429	(8.641.270)	215.784	(4.075.609)	1.031.613	(438.883.437)	6.906.865	355.004.434	-	355.004.434

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		30.645.717	39.702.881
Dönem Karı / (Zararı)		2.082.943	(95.782.823)
Dönem Net Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		183.373.704	208.029.634
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12	51.354.268	54.999.511
- Değer Düşüklüğü İle İlgili Düzeltmeler		(105.004)	42.658.300
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü İle İlgili Düzeltmeler	6	170.427	7.041.878
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	9	(275.431)	13.856.450
- Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü İle İlgili Düzeltmeler	23	-	11.361.215
- Satış Amaçlı Duran Varlıklar Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	23	-	10.398.757
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		18.721.069	76.727.125
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		5.528.814	4.164.624
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları İle İlgili Düzeltmeler	15	(6.043.946)	7.982.968
- Diğer Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		19.236.201	64.579.533
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		55.762.925	118.228.847
- Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler		(15.746.835)	(21.307.312)
- Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		71.509.760	139.536.159
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		53.159.654	82.533.637
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları İle İlgili Düzeltmeler		5.017.045	548.739
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları İle İlgili Düzeltmeler	25	5.017.045	548.739
- Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	28	180.998	(28.022.000)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	23	(717.251)	137.191
- Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	35	-	(139.781.716)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(100.060.765)	(12.874.023)
- Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(117.181.834)	20.696.570
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış		(78.974.247)	11.347.712
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış		(38.207.587)	9.348.858
- Stoklardaki Artışlar İle İlgili Düzeltmeler		(15.069.761)	(4.925.031)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış		(104.758.712)	(7.343.861)
- Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		131.860.116	(26.958.404)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)		73.476.060	(24.996.803)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)		58.384.056	(1.961.601)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		5.089.426	5.656.703
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		85.395.882	99.372.788
- Alınan Faiz		14.250.449	18.180.031
- Ödenen Faiz		(11.229.881)	(21.453.412)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17	(1.730.286)	(6.034.385)
- Vergi Ödemeleri	28	(500.500)	(230.749)
- Diğer Nakit Çıkışları	15	(55.539.947)	(50.131.392)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(88.050.721)	62.467.039
- Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	35	-	192.621.164
- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.859.911	3.982.020
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(80.683.032)	(127.500.414)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(7.800.691)	(8.453.281)
- Alınan Faiz	23	1.496.386	3.032.909
- Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	31	(4.030.250)	(5.693.496)
- Diğer Nakit Girişleri / (Çıkışları)		(1.893.045)	4.478.137
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		67.322.754	(120.520.027)
- Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		-	195.350.000
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri		397.255.368	71.855.780
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(243.689.463)	(154.477.325)
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Nakit Giriş, Çıkışları Net		(7.495.219)	(6.934.644)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Girişleri		153.177.434	-
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(180.000.000)	(102.363.453)
- Ödenen Faiz		(51.925.366)	(110.013.405)
- Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	(13.936.980)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		9.917.750	(18.350.107)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(271.310)	480.842
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		9.646.440	(17.869.265)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	36	6.595.270	24.464.535
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	36	16.241.710	6.595.270

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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.

Grup'un devam eden faaliyetleri ile ilgili faaliyet alanları ve coğrafi bölümlere göre raporlamanın ayrıntılarına 3. notta yer verilmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı 947'dir (31 Aralık 2016: 1.208).

Grup'un ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Kıraca Holding A.Ş.'dir.

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

Bağlı Ortaklıklar	İşlem gördükleri borsalar	Faaliyet Türleri
Karsan Europe S.R.L.	-	Satış pazarlama
Karsan USA LLC (*)	-	Satış pazarlama
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. (**)	-	Satış pazarlama

(*) 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 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.

İştirakler	İşlem gördükleri borsalar	Faaliyet Türleri
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. ("Karsan Pazarlama") (**)	-	Satış ve Distribütörlük
Maas Global OY (*)	-	Ulaşım çözümleri
		Otobüs üretimi, dağıtımı ve pazarlaması
Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA)	-	
Bosen Enerji A.Ş.	-	Enerji

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

(*) Şirket %17,53 oranında ortak olduğu MaaS Global OY'nin 2017 yılı içerisinde sermaye arttırımına 1.000.000 Euro tutarında katılım sağlamıştır. MaaS Global OY'ye yeni yatırımcıların katılım göstermesi nedeniyle Şirket'in payı %10,03 olarak gerçekleşmiştir. Grup, iştirak etmiş olduğu tutarın konsolide finansal tablolar içerisinde önemli büyüklükte olmaması sebebiyle söz konusu iştirakini maliyet bedeli ile finansal tablolarda göstermiştir.

(**) Şirket'in %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 özkaynaktan pay alma methoduna göre konsolidasyona dahil edilmektedir.

Ödenecek temettü:

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

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler.

13 Nisan 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda kar dağıtımının yapılmamasına karar verilmiştir. Dağıtılabılır kar oluşmadığından, cari yıla ilişkin olarak, Grup Yönetimi temettü ödemesi yapılmasını planlamamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Mart 2018 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

İlişkitedeki 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 ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

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.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup ayrıca önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- 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.
- 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosunda "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde gösterilmiş olan 1.421.819 TL'lik kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri tutarı "Finansal Yatırımlar" içerisinde gösterilmiştir.
- 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" içerisinde gösterilmiş olan 7.982.968 TL'lik dava karşılıkları tutarı "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içerisinde gösterilmiştir.
- 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içerisinde gösterilmiş olan 1.181.471 TL'lik çalışan destek gelirleri tutarını "Satışların Maliyeti" ile netlenmiştir.
- 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içerisinde gösterilmiş olan 27.248.436 TL'lik tazminat gelirleri tutarı "Hasılat" içerisinde gösterilmiştir.
- 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içerisinde gösterilmiş olan 2.566.704 TL'lik sosyal güvenlik kurumu prim indirimi tutarı "Satışların Maliyeti" ile netlenmiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 Finansal Tablolarının Düzeltilmesi (devamı)

- 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar tablosunda “Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler” içerisinde gösterilmiş olan 548.739 TL’lik tutar “Finansman Giderleri” içerisinde gösterilmiştir.

Yapılan bu sınıflamaların kar veya zarar tablosuna etkisi bulunmamaktadır.

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)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	Kuruluş ve faaliyet konusu	Geçerli para birimi	Grup’un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
			31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Satış pazarlama	Türk Lirası	%100	%100
Karsan USA LLC	Satış pazarlama	ABD Doları	%100	%100
Karsan Europe S.R.L.	Satış pazarlama	Avro	%100	%100

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket’in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler (devamı)

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TMS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

İştiraklerdeki paylar:

İştirak, Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un iştirakine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	Kuruluş ve faaliyet konusu	Geçerli para birimi	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
			31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. ("Karsan Pazarlama")	Distribütör	Türk Lirası	25%	25%
Maas Global OY (*)	Ulaşım çözümleri	Avro	%10,03	%17,53
Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA)	Ulaşım çözümleri	Avro	%5	%5
Bosen Enerji A.Ş.	Enerji	TL	<%1	<%1

(*) Grup, iştirak etmiş olduğu tutarın konsolide finansal tablolar içerisinde önemli büyüklükte olmaması sebebiyle sözkonusu iştirakini maliyet bedeli ile finansal tablolarda göstermiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 2017 yılında aşağıda açıklanan gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi dışında Grup'un muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

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, Avro cinsinden alacaklarını, araç üretimi ve satışı taahhüdüne ilişkin oluşan yabancı para cinsinden alacaklarından kaynaklanan hasılatın kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle koruma altına almaktadır. Riskten korunma kalemdeki 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, 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosunda kısa ve uzun vadeli aktif türev araçlar içerisinde riskten korunma varlığı olarak kesin taahhütten kaynaklanan sırasıyla 10.989.917 TL ve 43.959.667 TL tutarında varlık kayıtlara almıştır (31 Aralık 2016: 3.358.000 TL aktif).

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 12 (Değişiklikler)	Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı
TMS 7 (Değişiklikler)	Muhasebeleştirilmesi ¹
2014-2016 Dönemine	Açıklama Hükümleri ¹
İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 12 ¹

¹ 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 12 (Değişiklikler) Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi

Değişiklik gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir.

TMS 12'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

a) 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 7 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklik; finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişimleri inceleyebileceği açıklamalar sunması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 12: Söz konusu iyileştirme, işletmenin TFRS 5, Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir.

Grup'un TFRS 5 kapsamında Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları bulunmadığından dolayı, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

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

Grup'un 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>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları</i>
TFRS 2 (Değişiklikler)	<i>Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi¹</i>
TFRS Yorum 22	<i>Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli¹</i>
TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi¹</i>
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1¹, TMS 28¹</i>
TMS 28 (Değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar²</i>

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmektedir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

TFRS 9'un temel hükümleri:

TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile, yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

- Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan bir finansal yükümlülüğün ölçümü ilgili olarak TFRS 9 uyarınca, finansal yükümlülüğe ilişkin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmıyor ya da kâr veya zarardaki muhasebe uyumsuzluğunu artırmıyor ise, diğer kapsamlı gelirden sunulması gerekir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değerindeki değişimler sonraki dönemlerde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin tamamı kâr veya zararda gösterilir.
- Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.

Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri, TMS 39'da hâlihazırda mevcut olan üç çeşit korunma muhasebe mekanizmasını muhafaza etmektedir. TFRS 9 kapsamında, korunma muhasebesine uygun olabilecek işlem türlerine çok daha fazla esneklik getirilmiştir, özellikle korunma araçları olarak geçen olan araç türleri ve finansal olmayan kalemlerin korunma muhasebesine uygun risk bileşenlerinin türleri genişletilmiştir. Buna ek olarak, etkinlik testi gözden geçirilmiş ve "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Ayrıca, korunmanın etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi artık gerekmemektedir. Ek olarak, işletmelerin risk yönetim faaliyetlerine yönelik dipnot yükümlülükleri artırılmıştır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Şirket yönetimi, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihindeki finansal varlık ve yükümlülüklerine dair, söz konusu tarihteki durumlar ve şartlar göz önünde bulundurarak gerçekleştirdikleri analiz neticesinde, TFRS 9'un Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisini aşağıdaki gibi değerlendirmiştir:

Sınıflandırma ve Ölçüm

İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen ticari ve diğer alacaklar (Dipnot 6, 9): Bunlar sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları tahsil etmeyi amaçlayan iş modeli kapsamında elde tutulmaktadır. Dolayısıyla, söz konusu finansal varlıklar, TFRS 9'un uygulanması sonrasında itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülmeye devam edileceklerdir. Diğer tüm finansal varlık ve yükümlülükler, TMS 39 kapsamında mevcut durumda kabul edildiği şekliyle ölçülmeye devam edilecektir.

Değer Düşüklüğü

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar, finansal kiralama alacakları ve inşaat sözleşmeleri uyarınca müşterilerden olan alacak tutarları TFRS 9'da belirtilen değer düşüklüğü karşılıkları hükümlerine tabi olacaktır.

Grup, ticari alacaklarının TFRS 9 ömür boyu beklenen kredi zararlarını kolaylaştırılmış bir yaklaşımla muhasebeleştirmeyi düşünmekte olup söz konusu yaklaşımın muhtemel etkisi Grup tarafından değerlendirilmektedir.

Korunma Muhasebesi

Grup'un mevcut korunma işlemlerine dair yapılan değerlendirmeler, yeni korunma muhasebesi hükümleri Grup'un risk yönetim stratejileri ile daha yakından ilişkili hale geleceği için, genel olarak daha nitelikli korunma araçları ve korunan kalemleri ile, TFRS 9'un uygulanması sonrasında bunların korunma ilişkilerinin devam eder nitelikte olacağını göstermektedir. Grup'un mevcut korunma stratejisine benzer şekilde, yöneticiler döviz forward sözleşmelerinin forward unsurlarını belirlenmiş olan riskten korunma ilişkisi dışında bırakmayı düşünmemektedir. Ayrıca Grup, TMS 39 kapsamında finansal olmayan korunan kalemlere ilişkin etkin nakit akış değişkenliğinden korunma işlemlerinden doğan kazanç ve kayıpları, TFRS 9 uyarınca zorunlu olduğu üzere, halihazırda düzeltmeyi seçmiştir.

Fakat bununla birlikte, TFRS 9 kapsamında, söz konusu temel düzeltmeler yeniden sınıflandırma olarak değerlendirilmemektedir ve bu nedenle diğer kapsamlı gelire etki etmeyecektir. Mevcut durumda, etkin nakit akış değişkenliğinden korunma işlemlerinden doğan kazanç ve kayıplar, ilerde kar veya zararda tekrar sınıflandırılabilir tutarlar olarak diğer kapsamlı gelirden sunulur. Cari yılda, -4.075.609 TL'ye tekabül eden tutar, TFRS 9'un uygulanması sonrasında "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar" olarak sunulacaktır; bu durum Grup'un kâr veya zararını, diğer kapsamlı gelirini veya toplam kapsamlı gelirini bir bütün olarak etkilemeyecektir.

Grup yönetimi, TFRS 9 korunma muhasebesi hükümlerinin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tablo üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalarına devam etmektedir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girdiğinde, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 "Hasılat", TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve ilişkili Yorumlar'ı geçersiz kılacaktır.

TFRS 15'ün temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

- 1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- 2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- 3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
- 4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- 5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Sonradan yayınlanan *TFRS 15'e İlişkin Açıklamalar* ile edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

Grup, aşağıda belirtilen başlıca kaynaklardan elde edilen hasılatı finansal tablolarına almaktadır:

- Hyundai Motor Company ("HMC") projesi kapsamındaki araç satışları
- Karsan markaları araçların satışları
- Otobüs satışları (İhaleler)
- Finans sektörü faaliyetleri

Yöneticiler, TFRS 15'e geçişte, kümülatif etkisiyle geriye dönük yöntem kullanmayı hedeflemektedirler.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 2 (Değişiklikler) Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemedir. özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin oluştuğu durumlara yöneliktir:

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kıymet değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kıymet olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

TMS 40 (Değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi

TMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklik 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir.
- Paragraf 57(a)-(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **TFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3-E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.
- **TMS 28:** Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özellikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin yukarıda açıklanan TFRS 15 ve TFRS 9'un etkiler dışında, Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiği anda muhasebeleştirilir:

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Net satışlar malların satış tutarından tahmini ve gerçekleşmiş iade, indirim, komisyon, ciro primleri ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiği anda muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hyundai Motor Company ("HMC") projesi kapsamındaki araç satışları

Grup, HMC projesi kapsamında üretilen araçlara ilişkin hasılatı, HMC ürün kabul prosedürlerini tamamladığında ve araçlar HMC veya HMC'nin ilişkili taraflarına teslim edildiği zaman finansal tablolarına yansıtır. Bunun yanı sıra, yıllık üretimin, sözleşmede belirlenmiş planlanmış üretim adetlerinin altında kalması durumunda Grup'un HMC'den tazminat talep etme hakkı vardır. Grup, yıl içinde hak kazandığı tazminat tutarlarını sözleşmede belirtilen kriterlere göre hesaplamakta ve konsolide finansal tablolarda gelir tahakkuku muhasebeleştirmektedir (Dipnot:6).

Karsan markaları araçların satışları

Grup, kendi markası olan araçlara ilişkin hasılatı, araçlar ile ilgili önemli risk ve mülkiyetin getirdiği haklar bayilere geçtiği zaman konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

Otobüs satışları (İhaleler)

Grup, kamu (belediye) ihaleleri kapsamındaki ihale hasılatını, otobüslerin teslimatları gerçekleştiği zaman konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirir. Grup, ihaleler kapsamında 5 yıllık satış sonrası bakım ve onarım hizmeti sağlamakta olup, söz konusu hizmetlerin maliyeti ile ilgili olarak konsolide finansal tablolarda bakım ve onarım karşılığını hasılatı ile eş zamanlı muhasebeleştirir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Finans sektörü faaliyetleri

Finans sektörü faaliyetleri, Grup'un TMS 17 - "Kiralama İşlemleri" standardı kapsamında kiralayan durumunda olduğu finansal kiralama işlemlerini içermektedir.

HMC ile imzalanan sözleşme koşullarını, "TFRS Yorum 4 - Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ("TFRS Yorum 4") kapsamında değerlendirmiştir. Bu kapsamda;

- (a) Anlaşma koşullarının yerine getirilmesi Grup tarafından finanse edilen yatırıma bağlıdır.
- (b) Anlaşma, yatırımın kullanım hakkını HMC'ye devretmiştir.
- (c) Yatırım ve yatırım vasıtasıyla üretilen ürünler üzerindeki kontrol hakkı tamamen HMC'ye devredilmiştir.
- (d) Yatırıma ilişkin yapılacak kira ödemeleri, anlaşma kapsamındaki diğer ödemelerden ayrıştırılabilmektedir.

Sonuç olarak, Grup yukarıda belirtilen koşulları dikkate alarak, söz konusu yatırımları, tüm risklerin HMC'ye devredildiği finansal kiralama işlemi şeklinde sınıflandırmıştır.

Finansal kiralamada, kiralama konusu varlık, net kira yatırımına eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir. Alınan kira ödemeleri anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür (Dipnot:7). Kazanılmamış finansman geliri, brüt kira yatırımı ile kiralamadaki zımni faiz oranı üzerinden brüt yatırımın bugünkü değeri arasındaki farktır. Zımni faiz oranı, kiralamanın başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemeleri ile garanti edilmemiş hurda değer toplamını, kiralanan varlığın gerçeğe uygun değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır.

Kiralama süresinin başında finansal tablolara yansıtılan satış gelirleri, söz konusu varlığın gerçeğe uygun değeri, ya da, bu değer altındaki olması koşuluyla piyasa faiz oranının kullanılması durumunda hesaplanan ve kiraya veren tarafından elde edilecek asgari kira ödemelerinin bugünkü değeridir. Kiralama süresinin başlangıcı itibarıyla muhasebeleştirilen satış maliyeti, kiralanan varlığın maliyetidir. Grup'un muhasebeleştirdiği satış geliri ile satış maliyeti arasındaki fark satış kârıdır.

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve çoğunlukla ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Yeniden Değerleme Yöntemi

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır. Grup, Mart 2009 döneminden başlayarak arsalar ile makine, tesis ve cihazlar ve Mayıs 2015 döneminden başlayarak binalar için “yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir. Grup, arsa ve binaları için en son değerlemeyi 25 Kasım 2016 tarihinde yaptırmıştır.

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Yeniden değerlendirilen binaların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Yeniden Değerleme Yöntemi (devamı)

Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar. Makine ve ekipmanlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlenmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanına tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maliyet yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanına tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Kiralama - kiralayan durumda Grup

Finansal kiralama alacakları Grup'un kiralamadaki net yatırım tutarı kadar kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Grup'un finansal kiralama net yatırımına sabit dönemsel getiri oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır.

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler (1 -20 yıl).

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (1-20 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri, üretilen araçların geliştirilmesine yönelik olarak işletme bünyesinde yapılan harcamalardan oluşmaktadır. İşletme bünyesinde oluşturulan maddi olmayan duran varlıklar, Grup’a gelecekte ekonomik fayda sağlamasının mümkün olduğu durumlarda maliyet değerinden aktifleştirilmektedir.

Araştırma masrafları, olduğu dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

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

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri (devamı)

Grup genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özelliikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özelliikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, Grup'un ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap döneminde kullanılan kredilere ilişkin 16.840.978 TL tutarında borçlanma maliyeti aktifleştirilmiştir (31 Aralık 2016: 8.366.516 TL). Söz konusu aktifleştirme tutarının hesaplanmasında kullanılan aktifleştirme oranı %12,67'dir (2016: %10).

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Grup finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlenir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunma kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer vermeye devam edilir. Finansal riskten korunma işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler (devamı)

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştiraklerin Finansal Tabloları

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve öz kaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Grup satılan araçlar için satış tarihinden sonra araç modellerine göre değişen süreler boyunca bakım ve tamir hizmeti sağlamaktadır. Garanti kapsamında bulunan araçlar için tahmin edilen garanti karşılık tutarı, geçmiş dönemlerde gerçekleşen giderlere göre revize edilmektedir (Dipnot:15).

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup’a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlama, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeksenaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur. "Diğer" altında birleştirilen bölümler raporlanabilir bölüm olmak için yeterli sayısal alt sınırları karşılayamamaları nedeniyle bölümlere göre raporlamanın sunumu için birleştirilmiştir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Bir endüstriyel veya coğrafi bölümün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararın yüzde 10'u veya daha fazlasını olması veya varlıklarının, tüm endüstriyel veya coğrafi bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan endüstriyel veya coğrafi bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir (Dipnot:4).

Durdurulan Faaliyetler

Elden çıkarılacak faaliyetler, bir Grup'un elden çıkardığı veya satılmaya hazır değer olarak sınıflandırdığı, faaliyetleri ile nakit akımları Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümdür. Elden çıkarılacak faaliyetler; ayrı bir faaliyet alanı veya coğrafi faaliyet bölgesini ifade eder, satış veya elden çıkarmaya yönelik ayrı bir planın parçasıdır veya satma amacıyla alınmış bir Bağlı Ortaklık'tır. Grup, elden çıkarılacak faaliyetleri, ilgili varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ile elden çıkarmak için katlanılacak maliyetler düşülmüş rayiç bedellerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları (devamı)

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

2.5. notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

(a) Maddi varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömürleri

Maddi ve maddi olmayan varlıklar (arsalar ile tesis, makine ve cihazlar hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır.

(b) Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Grup karşılık tahminlerini belirlerken geçmişteki ve dönem içerisindeki gerçekleşme oranlarını dikkate almaktadır (Dipnot 15).

(c) Kullanılabilir mali zararlar

Grup vergiye esas finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Grup, söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarını muhasebeleştirirken, gelecekteki kar projeksiyonlarını ve cari dönemlerde oluşan zararların son kullanılabileceği tarihleri göz önünde bulundurmıştır. Bu konu ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini etkileyebilecektir (Dipnot:28).

(d) Şüpheli alacak karşılığı

Şüpheli hale gelen ticari alacaklar için Şirket vadesi geçmiş ve tahsilat imkânı azaldığı öngörülen alacaklar için geçmiş tahsil edilmeme tecrübesine de dayanarak karşılık ayırmaktadır (Dipnot:6).

(e) Yapılmakta olan yatırımlar ve aktifleştirilen geliştirme giderleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 174.214.975 TL (31 Aralık 2016: 149.045.035 TL) tutarındaki yapılmakta olan yatırımlar ve 212.718.310 TL (31 Aralık 2016: 182.932.755 TL) tutarındaki aktifleştirilen geliştirme giderleri 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 söz konusu yatırımlar da giderleştirilecektir. Grup yönetimi en iyi tahminleri doğrultusunda yatırımlardan elde edeceği ekonomik faydanın defter değerlerinden yüksek olduğunu öngörmektedir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar (devamı)

(f) Stok değer düşüklüğü

Stok değer düşüklüğü Grup'un muhasebe politikası çerçevesinde belirlenmekte olup stokların hareketsiz bekleme süreleri ve olası değer kayıpları değerlendirilerek hesaplanmaktadır (Dipnot:9).

(g) Yatırım indirimi, Ar-ge indirimi ve Nakdi sermaye artışı faiz indirimi

Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu çerçevesinde müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, ilk tespitlerine istinaden teşvik kapsamındaki toplam 194.509.222 TL tutarındaki yatırıma istinaden 24.304.270 TL tutarındaki indirimli kurumlar vergisi için 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: 17.317.603) (Dipnot:28). Teşvik kapsamındaki yatırım tutarının kesinleşmesini takiben Grup'un teşvik kapsamındaki yatırım tutarının cari dönemdeki tespitlerinden farklı olduğu durumlarda, bu farklar ertelenmiş vergi varlığını etkileyebilecektir.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler

Önemli iştiraklerin detayı:

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un önemli iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	Kuruluş ve faaliyet konusu	Geçerli para birimi	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
			31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. ("Karsan Pazarlama") (*)	Distribütör	Türk Lirası	25%	25%

Yukarıdaki iştirak bu konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

(*) Şirket'in 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 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren konsolide özkaynak değişim tablosunda 39.142.922 TL tutarında artış meydana gelmiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

İştirakler (devamı)

Grup'un önemli iştirakleri ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır. Bu özet finansal bilgiler iştiraklerin TMS'ye uygun olarak hazırlanan ve özkaynak yöntemi için Grup tarafından düzeltilen finansal tablolarındaki tutarları göstermektedir.

Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.		
	31 Aralık 2017	30 Eylül 2017
Dönen varlıklar	9.982.584	18.654.767
Duran varlıklar	905.580	1.028.999
Kısa vadeli yükümlülükler	(30.024.084)	(58.826.688)
Uzun vadeli yükümlülükler	(971.197)	-
Toplam	(20.107.117)	(39.142.922)
1 Ekim-		
	31 Aralık 2017	
Hasılat	-	
Dönem karı/zararı	(5.822.425)	
Diğer kapsamlı gider	-	
Toplam kapsamlı gider	(5.822.425)	
İştirakten alınan temettüler	-	

Yukarıdaki özet finansal bilgilerin iştiraklerin konsolide finansal tablolardaki defter değeri ile mutabakatı:

	31 Aralık 2017
İştirakin net varlıkları	(20.107.117)
Grup'un iştirakteki payı	%25
Grup'un iştirak paylarının defter değeri	-

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Türkiye	590.132.440	383.581.549
İhraç kayıtlı satışlar	246.542.456	264.744.292
İtalya	140.954.569	61.363.775
Romanya	7.629.605	5.075.462
Slovakya	1.089.372	20.605.983
Bulgaristan	535.614	2.268.802
Fransa	32.050	15.547.120
Almanya	12.559	10.277.200
İspanya	10.119	8.737.786
Avusturya	3.619	13.337.881
Çin Halk Cumhuriyeti	-	29.956.271
İngiltere	-	8.069.210
Macaristan	-	3.404
Diğer (*)	5.898.790	2.991.308
	992.841.193	826.560.043

(*) Yunanistan, Polonya, Litvanya, Makedonya, ve Güney Kore'den oluşmaktadır (2016: Brezilya, Yunanistan, Dominik Cumhuriyeti, Belçika, Güney Afrika, Makedonya, Hindistan, Polonya, Çek Cumhuriyeti, Japonya ve Slovenya'dan, Bosna Hersek ve İsviçre).

Grup'un ana faaliyet konusu otomotiv ve benzeri araçlar ile yedek parça üretimi olup, Grup Yönetimi'nin performansı değerlendirdiği ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren beş faaliyet bölümü bulunmaktadır. Grup'un bu faaliyet bölümleri sözleşmeli olarak üretimi ve yurtiçi dağıtımını gerçekleştiren araçlara ilişkin raporlamanın yapıldığı minibüs, ihale karşılığı belediyeler için ürettiği otobüslere ilişkin raporlamanın yapıldığı otobüs, kendi markası ile ürettiği ticari araçlara ilişkin raporlamanın yapıldığı Karsan, yedek parça üretimine ilişkin raporlamanın yapıldığı yedek parça ve traktör kabin ve katofarez işlemlerine ilişkin raporlamanın yapıldığı endüstriyel satışlardır. Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde, esas faaliyet karı veya zararı dikkate alınmakla beraber, esas faaliyetlerden diğer gider ve gelirler kalemlerinin dağıtımını yapılmamaktadır. Bunun yanı sıra, karar almaya yetkili mercii varlık ve yükümlülüklerle ilgili bir periyodik bir bilgilendirme yapılmadığı için varlık ve yükümlülüklerin bölümlere göre raporlaması yapılmamıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2017	Toplam	Otobüs	Karsan Markalı Ürünler	Yedek parça	Diğer Markalı Satışlar	Diğer
Hasılat	953.186.497	149.563.132	206.576.154	46.305.833	528.935.855	21.805.523
Satışların maliyeti (-)	(849.103.192)	(138.220.742)	(207.450.293)	(32.692.342)	(449.939.884)	(20.799.931)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)	104.083.305	11.342.390	(874.139)	13.613.491	78.995.971	1.005.592
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	198.645.447	-	-	-	198.645.447	-
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(158.990.751)	-	-	-	(158.990.751)	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr	39.654.696	-	-	-	39.654.696	-
Brüt kar/(zarar)	143.738.001	11.342.390	(874.139)	13.613.491	118.650.667	1.005.592
Pazarlama giderleri (-)	(41.969.239)	(12.984.524)	(21.375.794)	(4.851.789)	(2.720.623)	(36.509)
Genel yönetim giderleri (-)	(37.831.898)	(10.515.140)	(15.805.848)	(3.205.932)	(6.699.702)	(1.605.276)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(6.630.883)	(2.790.029)	(3.840.854)	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	123.888.897	88.705.727	11.235.794	3.495.442	8.619.620	11.832.314
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(12.102.832)	(9.156.836)	(1.247.292)	(388.031)	(956.869)	(353.804)
Esas faaliyet karı/(zararı)	169.092.046	64.601.588	(31.908.133)	8.663.181	116.893.093	10.842.317

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2016

	Toplam	Otobüs	Karsan Markalı Ürünler	Yedek parça	Diğer Markalı Satışlar	Diğer
Hasılat	796.989.049	53.431.951	116.606.277	201.726.256	409.417.874	15.806.691
Satışların maliyeti (-)	(737.606.639)	(64.443.528)	(131.178.480)	(148.216.629)	(379.948.138)	(13.819.864)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)	59.382.410	(11.011.577)	(14.572.203)	53.509.627	29.469.736	1.986.827
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	174.869.085	-	-	-	174.869.085	-
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(145.298.091)	-	-	-	(145.298.091)	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kâr	29.570.994	-	-	-	29.570.994	-
Brüt kar/(zarar)	88.953.404	(11.011.577)	(14.572.203)	53.509.627	59.040.730	1.986.827
Pazarlama giderleri (-)	(98.273.337)	(28.718.726)	(33.408.917)	(8.273.771)	(27.166.823)	(705.100)
Genel yönetim giderleri (-)	(55.313.750)	(25.008.723)	(15.543.938)	(11.789.676)	(2.971.413)	-
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(2.984.697)	-	-	(2.984.697)	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	73.657.926	52.356.246	16.771.172	741.123	2.695.385	1.094.000
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(33.687.779)	(16.248.217)	(4.275.505)	(116.998)	(425.508)	(12.621.551)
Esas faaliyet karı/(zararı)	(27.648.233)	(28.630.996)	(51.029.391)	31.085.608	31.172.371	(10.245.824)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 75 gün'dür.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 75 gün'dür.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2017	
	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
	Ticari	Ticari
Kıraça Holding A.Ş.	-	1.103.441
Karland Otomotiv A.Ş.	772.636	-
Heksagon Mühendislik A.Ş.	-	4.863.039
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	-	1.838.141
Kök Ziraat Turizm San. ve Tic. A.Ş.	-	223.918
Kırsan Turizm ve Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	20.439	-
Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş.	28.523.749	-
Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	-	1.083
Kaynak Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	843
Diğer	-	2.159
	29.316.824	8.032.624

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2016	
	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
	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 SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	Stok alımları	Mal satışları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri	1 Ocak - 31 Aralık 2017		Diğer Giderler/Gelirler
							Hizmet Alımı		
Kıraç Holding A.Ş.	-	0	-	-	-	-	4.933.338	-	51.382
Kırsan Turizm ve Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-	1.699.677	-	-
Heksagon Mühendislik A.Ş.	128.238	-	-	-	-	-	39.376.123	-	13.518.078
Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	50.000	-	-	-	-	-	55.508	-	-
Karland Otomotiv A.Ş.	169.140	2.269.938	-	-	-	-	258.396	-	-
Kök Ziraat Turizm San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	106.655	0	-	420.694
Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	0	-	-	-	-	-	-	-	1.568
Kaynak Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	-	-	-	-	611.762	-	-
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	7.254.053	34.982	-	-	-	-	-	-	-
Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş.	287.816	169.348	1.691.921	-	-	-	366	-	-
	7.889.247	2.474.268	1.691.921	128.330	-	106.655	46.935.170	13.991.722	

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2016									
İlişkili Taraflarla Olan İşlemler	Stok alımları	Mal satışları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri	Hizmet Alımı	Giderler	Diğer
Kıraç Holding A.Ş.	-	-	-	557.408	-	-	6.409.244	111.304	-
Kırsan Turizm ve Otomotiv San.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	9.384	1.284.220	666.606	-
Heksagon Mühendislik A.Ş.	-	9.790	-	3.144.009	-	-	52.242.960	-	-
Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	-	704.502	749.306	-	-	-	-	103.714	-
Karland Otomotiv A.Ş.	179.915	5.157.629	68.439	5.191	-	-	137.745	22.716	-
Kök Ziraat Turizm San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	105.982	-	405.708	-
Silco S.A.	1.178.096	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	1.368	-
Arama Araştırma Org. Danışmanlığı Ltd. Şti.	-	-	-	-	-	-	43.904	-	-
Kaynak Sigorta Acenteliği A.Ş.	-	-	-	-	-	-	723.639	-	-
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	4.361.950	3.569	-	334.917	-	-	-	-	-
Mercan Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-	-	-	799.062	-	-
Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	375.001	-	-	-
Legal Danışmanlık Hizmetleri Ltd Şti	-	-	-	-	-	-	604.993	-	-
	5.719.961	5.875.490	817.745	4.041.525	-	490.367	62.245.767	1.311.416	-

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Grup, Kıraca Holding'den bilgi sistemleri, insan kaynakları, finansman ve diğer danışmanlık hizmetleri almaktadır.

Grup, Sirena Marine firmasından; minibüs, midibüs ve otobüs üretimlerinde ihtiyacı olan, bazı iç giydirmeye vb. parçalar ile bu parçalar için kalıp ve ekipman tedarik etmektedir.

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.

Grup, Heksagon Mühendislik'ten, üretmiş olduğu ve üreteceği araçlarla ilgili ihtiyaç duyduğu konularda mühendislik ve tasarım hizmeti almaktadır.

Grup, Konya ve Kocaeli ihalesi kapsamında üretilen Breda Menarinibus markalı otobüslerin üretimlerinde kullanılmak üzere yurtdışından temin etmekte olduğu parçaları merkezi Cenevre'de bulunan ilişkili şirketi olan Silco S.A. firmasından almıştır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	2.614.891	6.932.506
	2.614.891	6.932.506

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	263.868.724	181.560.304
Alacak senetleri	47.274.683	45.462.655
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot:5)	29.316.824	681.592
Gelir tahakkukları (*)	76.910.756	61.018.666
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.081.609)	(8.499.007)
	416.289.378	280.224.210

(*) Gelir tahakkukları Grup'un projelerine ilişkin olarak tahakkuk ettirilen tazminat gelirlerinden oluşmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar (*)	114.769.919	188.166.300
	114.769.919	188.166.300

(*) Grup'un, 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 70.507.094 TL'si Konya Büyükşehir Belediyesi'nden ve 102.615.319 TL'si Kocaeli Büyükşehir Belediyesi'nden olan toplam 173.122.413 TL tutarındaki alacağının 114.769.347 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli olup, 31 Aralık 2017 itibarıyla Konya ve Kocaeli Belediyesi'nden alacakların 38.339.589 Avro tutarındaki kısmı, uzun vadeli kredilerin 38.339.589 Avro itfasında kullanılmak üzere temlik edilmiştir.

Grup'un, ticari alacaklarına uyguladığı standart vade 30 ile 60 gün arasındadır (31 Aralık 2016: 30 ile 60 gün).

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- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(8.499.007)	(2.083.182)
Dönem gideri (Dipnot:21)	(170.427)	(7.041.878)
Bağlı ortaklık satışı	-	572.365
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	1.368.271	-
Tahsilatlar	-	53.688
Kayıtlardan silinen karşılıklar (Dipnot:22)	6.219.554	-
Kapanış bakiyesi	(1.081.609)	(8.499.007)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	(181.996.802)	(127.820.393)
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot:5)	(8.032.624)	(44.223.265)
Gider Tahakkukları	(24.128)	-
	(190.053.554)	(172.043.658)

Grup'un ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 90-120 gündür (31 Aralık 2016: 90-120 gündür).

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

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 32'de verilmiştir.

7. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli finansal kiralama alacakları (*)	25.216.799	14.672.516
	25.216.799	14.672.516
Uzun vadeli finansal kiralama alacakları (*)	133.773.952	130.625.575
	133.773.952	130.625.575
Toplam finansal kiralama alacakları	158.990.751	145.298.091

(*) HMC ile imzalanan sözleşme ile ilgili yapılan yatırımların, söz konusu sözleşme koşullarının TFRS Yorum 4 kapsamında finansal kiralama işlemi içerdiği kanaatiyle finansal kiralama alacağı olarak değerlendirilmesi sonucu sınıflanan alacaklardan oluşmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Finansal kiralama işlemlerinden alacakların ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Minimum finansal kiralama alacakları	Faiz	Toplam varlık	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam varlık
2017	-	-	-	23.288.897	(8.616.381)	14.672.516
2018	34.645.174	(9.428.375)	25.216.799	28.464.208	(7.746.280)	20.717.928
2019	39.684.472	(7.932.983)	31.751.489	32.604.456	(6.517.678)	26.086.778
2020	49.763.068	(6.050.075)	43.712.993	40.884.953	(4.970.695)	35.914.258
2021	61.731.401	(3.421.931)	58.309.470	50.718.043	(2.811.432)	47.906.611
	185.824.115	(26.833.364)	158.990.751	175.960.557	(30.662.466)	145.298.091

8. DİĞER ALACAKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	110.075	217.900
Diğer çeşitli alacaklar	100.176	960.813
	210.251	1.178.713

9. STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	80.845.576	69.246.902
Yarı mamüller	8.209.564	6.562.576
Mamüller	6.832.881	5.047.829
Ticari mallar	19.607.695	39.943.163
Yoldaki mallar	1.835.465	5.896.070
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(7.463.699)	(14.732.337)
	109.867.482	111.964.203

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 671.886.417 TL' lik (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 511.219.421 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfı ile ilgilidir.

Grup, cari yıl içerisinde net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklar belirlemiştir. Dolayısıyla, 7.463.699 TL (2016: 14.732.337 TL) tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. STOKLAR (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(14.732.337)	(918.839)
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	42.952
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	6.993.207	-
İptal edilen karşılık/(dönem gideri)	275.431	(13.856.450)
Kapanış bakiyesi	(7.463.699)	(14.732.337)

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Stok alımı için verilen sipariş avansları	13.795.861	5.417.159
Gelecek aylara ait giderler	1.168.494	4.495.619
	14.964.355	9.912.778

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelecek yıllara ait giderler	672.428	110.460
Sabit kıymet alımı için verilen avanslar	350.243	1.907.751
	1.022.671	2.018.211

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan sipariş avansları	8.521.284	2.366.941
Gelecek aylara ait gelirler	942.498	348.283
	9.463.782	2.715.224

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelecek yıllara ait gelirler	1.003.249	-
	1.003.249	-

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer aln ve verüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taahhütler	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	-	59.235	773.358	2.391.157	1.273.959	1.784.500	184.786	91.057.015	97.524.010
Çıkışlar	-	(41.000)	-	(673.570)	(2.037.290)	(278.449)	(1.467.523)	(1.334.333)	(5.832.165)
Transferler	2.519.669	(28.430)	(2.519.669)	-	-	-	-	-	(28.430)
Pay bazı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	-	-	-	-	(1.424.713)	-	-	(22.236)	(1.446.949)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	110.000	107.613	11.049.314	178.980	3.493.983	-	(64.530.506)	(49.590.616)
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	121.969.669	16.594.977	119.259.336	236.774.845	4.863.462	34.017.409	454.611	174.214.975	708.149.284
Birlikli 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	-	(576.113)	(6.364.877)	(13.998.133)	(1.337.136)	(3.040.212)	(44.005)	-	(25.360.476)
Çıkışlar	-	3.827	-	312.600	756.175	193.427	1.380.402	-	2.646.431
Transferler	-	15.163	-	-	-	-	-	-	15.163
Pay bazı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	-	-	-	-	696.353	-	-	-	696.353
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(7.468.430)	(54.024.465)	(156.900.561)	(3.575.825)	(22.106.177)	(224.054)	-	(244.299.512)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	121.969.669	9.126.547	65.234.871	79.874.284	1.287.637	11.911.232	230.557	174.214.975	463.849.772

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edindiği maddi duran varlıkların net defter değeri 6.578.149 TL'dir (31 Aralık 2016: 9.111.160 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un almış olduğu kredilere istinaden sabit kıymetler üzerinde 22.000.000 Avro ve 142.000.000 TL tutarlarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 55.500.000 Avro, 149.000.000 TL) (Dipnot: 16).

Dönemin amortisman giderlerinin 20.484.849 TL'si (2016: 24.626.024 TL) satılan malın maliyetine (Dipnot:20), 722.903 TL'si (2016: 893.347 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot:21), 1.590.797 TL (2016: 2.133.775 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot:21), 721 TL'si (2016: 119.145 TL) araştırma geliştirme giderlerine (Dipnot:21), 884.417 TL'si (2016: 1.262.773 TL) yatırım maliyetlerine yansıtılmış olup 1.676.789 TL'si (2016: 2.118.654 TL) ise bakım ve onarım giderleri karşılıklardan netlenmiştir.

2017 yılı içinde maddi duran varlık alımlarına ilişkin 16.840.978 TL (31 Aralık 2016: 8.366.516 TL) tutarında borçlanma maliyeti aktifleştirilmiş ve ilgili tutar nakit akış tablosunda "Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları"nda netlenerek gösterilmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arazi ve arsalar</u>	<u>Yer altı ve yerüstü düzenleri</u>	<u>Binalar</u>	<u>Tesis makine ve cihazlar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özet maliyetler</u>	<u>Yapılmakta olan yatırımlar</u>	<u>Toplam</u>
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	-	121.377	2.049.322	9.002.987	1.594.282	1.022.387	30.162	122.046.413	135.866.930
Yeniden değerlendirme fonu	14.843.497	-	5.285.088	-	-	-	-	-	20.128.585
Çıkışlar	-	-	-	(523.996)	(2.423.278)	(2.289.849)	-	(490.321)	(5.727.444)
Sabit kıymet değer düşüklüğü	-	(3.700)	(130.552)	(310.255)	(551.173)	(914.630)	-	(8.112.034)	(10.022.344)
Bağlı ortaklık satışı	(4.895.651)	(1.142.973)	(20.641.104)	(63.697.174)	(246.231)	(1.663.895)	(565.993)	(753.429)	(93.606.450)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	211.262	3.117.239	20.169.641	27.794.083	-	1.612.038	-	(94.440.535)	(41.536.272)
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış 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
Birlikmiş 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	-	(613.512)	(6.687.728)	(19.440.937)	(1.666.838)	(2.633.869)	(110.844)	-	(31.153.718)
Çıkışlar	-	-	-	202.359	456.912	2.025.746	-	-	2.685.017
Sabit kıymet değer düşüklüğü	(196.291)	530	15.290	(644.113)	482.165	788.878	-	-	446.459
Bağlı ortaklık satışı	196.291	73.993	3.773.791	12.852.736	79.286	804.026	150.996	-	17.931.119
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(6.911.307)	(47.659.588)	(143.215.020)	(3.691.217)	(19.259.392)	(1.560.451)	-	(222.296.983)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	119.450.000	9.583.865	73.238.446	80.792.916	3.181.309	9.757.983	176.897	149.045.035	445.226.451

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
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 yıl

Grup'un arsa ve binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri

Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, yeniden değerlendirme yaptırmamıştır. Duran varlıklar üzerinde en son değerlendirme çalışması 31 Aralık 2016 finansal tabloları üzerinden yapılmıştır.

Grup'un sahip olduğu arsa ve binalar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un mülkiyetinde bulunan arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri, Grup'tan bağımsız bir değerlendirme şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ("TSKB") tarafından gerçekleştirilmiştir. TSKB, SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

Sahip olunan arsaların gerçeğe uygun değeri emsal karşılaştırma yaklaşımına göre belirlenmiştir.

Binaların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde maliyet analizi yöntemi ve direkt kapitalizasyon analizi yöntemi kullanılmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu arsa ve binalara ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2017	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Akçalar ve Nilüfer				
Arsa	119.450.000	-	119.450.000	-
Bina	70.560.000	-	70.560.000	-

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2016	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Akçalar ve Nilüfer				
Arsa	119.450.000	-	119.450.000	-
Bina	70.560.000	-	70.560.000	-

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup'un arsa ve binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri (devamı)

Grup'un arsa ve binaları, bağımsız ekspertizler tarafından en son 25 Kasım 2016 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Değerlemeler güncel piyasa koşulları dikkate alınarak yapılmıştır. Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu, diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmektedir.

Grubun sahip olduğu binaların tarihi maliyet esasına göre değerlendirilmiş olması durumundaki net defter değerlerine aşağıda yer verilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Parsellenmiş arsa	37.386.152	37.386.152
Bina	52.938.826	56.036.300
Net defter değeri	90.324.978	93.422.452
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlıkların net defter değeri		
Tesis makine ve cihazlar	5.948.676	8.324.805
Demirbaşlar	629.473	786.354
	6.578.149	9.111.159

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Aktifleştirilen geliştirme giderleri	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	13.671.017	221.936.940	235.607.957
Alımlar	1.428.678	6.372.013	7.800.691
Çıkışlar	(715.180)	(923.090)	(1.638.270)
Transferler	28.430	-	28.430
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	(1.039.894)	-	(1.039.894)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	400.180	49.190.436	49.590.616
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	13.773.231	276.576.299	290.349.530
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	(8.833.739)	(39.004.185)	(47.837.924)
Dönem gideri	(909.877)	(25.083.915)	(25.993.792)
Transferler	(15.163)	-	(15.163)
Çıkışlar	451.233	230.111	681.344
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	584.347	-	584.347
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	(8.723.199)	(63.857.989)	(72.581.188)
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	5.050.032	212.718.310	217.768.342

	Bilgisayar Programları	Aktifleştirilen geliştirme giderleri	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	13.324.858	192.368.114	205.692.972
Alımlar	714.779	7.738.502	8.453.281
Çıkışlar	(146.033)	(1.129.080)	(1.275.113)
Sabit kıymet değer düşüklüğü	(308.767)	(16.339.408)	(16.648.175)
Bağlı ortaklık çıkış etkisi	(358.042)	(1.793.238)	(2.151.280)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	444.222	41.092.050	41.536.272
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	13.671.017	221.936.940	235.607.957
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(8.067.542)	(32.248.049)	(40.315.591)
Dönem gideri	(1.474.502)	(22.371.291)	(23.845.793)
Çıkışlar	57.194	141.135	198.329
Sabit kıymet değer düşüklüğü	293.069	14.569.776	14.862.845
Bağlı ortaklık çıkış etkisi	358.042	904.244	1.262.286
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(8.833.739)	(39.004.185)	(47.837.924)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	4.837.278	182.932.755	187.770.033

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, şirket içi yazılım geliştirme maliyetlerini ve diğer maddi olmayan duran varlık şirket içi geliştirme maliyetlerini kapsamaktadır.

İtfa payı giderlerinin 24.424.655 TL'si (2016: 23.410.907 TL) satılan malın maliyetine (Dipnot:20), 88.024 TL'si (2016:54.524 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot:21), 477.712 TL'si (2016:165.364 TL) pazarlama ve satış maliyetine (Dipnot:21), 1.003.401 TL'si (2016:214.998 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot:21) yansıtılmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömür</u>
Aktifleştirilen geliştirme giderleri	2-10 yıl
Bilgisayar programları	1-20 yıl

13. KİRALAMA İŞLEMLERİ

	<u>Asgari kira ödemeleri</u>		<u>Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Finansal kiralama borçları				
Finansal kiralama borçları	80.325.818	91.507.528	69.971.701	77.466.920
Bir yıl içinde	27.255.361	25.459.269	22.099.959	19.662.406
İki ile beş yıl arasındakiler	53.070.457	66.048.259	47.871.742	57.804.514
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(10.354.117)	(14.040.608)	-	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	<u>69.971.701</u>	<u>77.466.920</u>	69.971.701	77.466.920
Eksi: 12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen) (Dipnot:31)			(22.099.959)	(19.662.406)
12 aydan sonra ödenecek borçlar (Dipnot:31)			<u>47.871.742</u>	<u>57.804.514</u>

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.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Küresel mali krizin olumsuz etkilerini azaltmak amacıyla çıkarılan 5838 sayılı kanun 28 Şubat 2009 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Kanunun ilgili maddesi ile yatırımların teşvik edilmesine yönelik olarak, indirimli kurumlar vergisi oranı uygulaması getirilmektedir. İndirimli kurumlar vergisi oranına Hazine Müsteşarlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar tabi tutulacaklardır. Buna göre indirimli oran, bu yatırımlardan elde edilen kazançlara, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren, “yatırıma katkı tutarına” ulaşıncaya kadar uygulanacaktır. “Yatırıma Katkı Tutarı” kanunda, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla, yatırımların Devletçe karşılanacak tutarını ifade ettiği belirtilmektedir. Bakanlar Kurulu 16 Temmuz 2009 tarihinde aldığı 2009/15199 sayılı kararla, 5838 Sayılı Kanunun öngördüğü belirlemeleri yapmış ve belli şartları taşıyan yatırımların devlet yardımlarından yararlanmasına ilişkin düzenlemeyi fiilen uygulanabilir hale getirmiştir.

Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ürün çeşitlendirme/modernizasyon yatırımları için alınan, 27 Kasım 2012 tarih ve A-107742 numaralı teşvik belgesi 28 Ocak 2014 tarihinde 06888 sayı ile, 3 Temmuz 2014 tarih ve 45008 sayı ile 09 Eylül 2016 tarih ve E.101900 sayı ile , 10.02.2017 tarih ve E.16052 sayı ile revize edilmiştir. Revize edilen ve 17 Ekim 2018 tarihine kadar geçerli olan F/107742 sayılı yatırım teşvik belgesi tutarı 80.423.761 TL (Yerli) ve 38.387.627 ABD doları (İthal)’dir.

Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu çerçevesinde müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, teşvik kapsamındaki toplam 194.509.222 TL’lik yatırım indirim hakkı üzerinden 24.304.270 TL (31 Aralık 2016: 17.317.603 TL) tutarındaki indirimli kurumlar vergisi için ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (Dipnot:28).

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli karşılıklar		
Satış sonrası hizmetler karşılığı (i)	10.966.357	27.214.054
Garanti giderleri karşılığı (ii)	15.106.421	24.750.237
Toplu iş sözleşmesi karşılıkları (iii)	3.731.198	-
Dava karşılığı (iv)	1.700.000	7.743.946
Satış iskontoları karşılığı (v)	1.142.271	10.504.841
Diğer	5.687.481	2.244.990
	38.333.728	72.458.068
Uzun vadeli karşılıklar		
Satış sonrası hizmetler karşılığı (i)	6.061.779	20.758.084
Garanti giderleri karşılığı	6.472.953	-
	12.534.732	20.758.084

- (i) Grup'un, Belediyelere satmış olduğu otobüsler için 5 yıl boyunca sağlayacağı satış sonrası hizmet maliyetlerine ilişkin ayırdığı bakım ve onarım karşılıklarını temsil etmektedir.
- (ii) Grup, garanti taahhüdü ile satışını gerçekleştirdiği araçlar için satış tarihinden sonra araç modellerine göre değişen süreler boyunca garanti hizmeti sağlamaktadır.
- (iii) Eylül 2017 ayı itibarıyla süresi dolan ancak imzası 2018 yılında gerçekleşen Toplu İş Sözleşmesi'nin 2017 yılına ait maaş farklarından oluşmaktadır.
- (iv) Grup'un çeşitli dava riskleri nedeniyle ayırdığı karşılıklardır.
- (v) Grup'un, 2017 yılında bayilere uygulamış olduğu fiyat farkı iskontolarından oluşmaktadır.

Satış sonrası hizmetler karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	47.972.138	64.650.277
İlave karşılık (Dipnot:21)	5.229.597	24.646.907
Ödemeler	(34.242.973)	(31.183.904)
İptal edilen karşılık	(1.930.626)	(10.141.142)
31 Aralık itibarıyla	17.028.136	47.972.138

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

Garanti giderleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	24.750.237	4.012.887
İlave karşılık (Dipnot:21)	13.521.425	41.781.651
Ödemeler	(11.150.375)	(21.044.301)
İptal edilen karşılık	(5.051.080)	-
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	(490.833)	-
31 Aralık itibarıyla	21.579.374	24.750.237

Satış iskontoları karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	10.504.841	1.709.975
İlave karşılık (Dipnot:20)	15.843.173	24.576.204
Ödemeler	(10.146.599)	-
İptal edilen karşılık	(15.059.144)	(15.781.338)
31 Aralık itibarıyla	1.142.271	10.504.841

Dava karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	7.743.946	94.917
İlave karşılık (Dipnot:22)	-	7.982.968
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	(333.939)
İptal edilen karşılık (Dipnot:22)	(6.043.946)	-
31 Aralık itibarıyla	1.700.000	7.743.946

Toplu iş sözleşmesi karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	-	-
İlave karşılık	3.731.198	-
31 Aralık itibarıyla	3.731.198	-

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. TAAHHÜTLER**Teminat-Rehin-İpotekler (“TRİ”)**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket’in/Grup’un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	TL karşılığı	Türk Lirası	ABD Doları	Avro	Japon Yeni
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı					
-Teminat	245.045.427	7.916.703	1.790.581	51.018.676	-
-İpotek	241.341.000	142.000.000	-	22.000.000	-
-Aval	-	-	-	-	-
-Akreditif	45.010.291	-	-	9.967.953	-
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	531.396.718	149.916.703	1.790.581	82.986.629	-

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un öz kaynaklarına oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla % 0’dır (31 Aralık 2016: % 0).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Gümrük müdürlükleri, vergi dairesi ve diğer kamu kuruluşlarına verilen 7.916.703 TL, 1.790.581 ABD doları ile 51.018.676 Avro tutarındaki teminat mektuplarından, 9.967.953 Avro tutarındaki hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleşmemiş akreditif tutarından ve uzun vadeli kredi çerçevesinde verilen 142.000.000 TL ve 22.000.000 Avro tutarındaki ipoteklerden oluşmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

16. TAAHHÜTLER (devamı)**Teminat-Rehin-İpotekler (“TRL”) (devamı)**

31 Aralık 2016	TL karşılığı	Türk Lirası	ABD Doları	Avro	Japon Yeni
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu					
TRL'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 TRL'lerin Toplam					
Tutarı					
-Teminat	90.000	90.000	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi					
Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin					
Amacıyla Vermiş Olduğu TRL'lerin Toplam Tutarı					
-Teminat	-	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRL'lerin Toplam Tutarı					
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRL'lerin					
Toplam Tutarı					
-Teminat	-	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer					
Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRL'lerin					
Toplam Tutarı					
-Teminat	-	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler					
Lehine Vermiş Olduğu TRL'lerin Toplam Tutarı					
-Teminat	-	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-	-
Toplam	558.148.286	155.474.189	1.326.337	107.282.259	-

Alınan Teminatlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan teminat mektupları ve çekleri	56.205.965	53.256.390
Doğrudan borçlanma sistemi	4.500.000	14.825.408
	60.705.965	68.081.798

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	4.826.211	3.849.803
Personele ödenecek ücretler	873.859	6.229.988
	5.700.070	10.079.791

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmayan izin karşılığı	2.242.153	1.802.733
	2.242.153	1.802.733

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 6,5 enflasyon ve % 4,69 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,1 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: %3,26). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için % 2,11, 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 1.558.396 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 49.666 TL daha fazla (az) olacaktır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)****Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):**

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla karşılık	15.612.612	19.700.845
Hizmet maliyeti	3.494.314	3.195.133
Faiz maliyeti	633.589	752.798
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	(3.768.106)
Bağlı ortaklık satış etkisi - aktüeryal	-	(175.604)
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim - aktüeryal	(195.550)	-
Ödenen kıdem tazminatları	(1.399.350)	(5.973.125)
Aktüeryal kayıp / kazanç	(551.640)	1.880.671
31 Aralık itibarıyla karşılık	17.593.975	15.612.612

18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	28.565.153	67.353.087
Diğer çeşitli dönen varlıklar	3.949.643	1.518.864
	32.514.796	68.871.951

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	116.885.639	63.234.045
Diğer çeşitli alacaklar	-	287
	116.885.639	63.234.332

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	2.143.245	2.530.122
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	116.172	1.265.426
	2.259.417	3.795.548

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016
Kıraça Holding A.Ş.	63,46	380.745.875	63,46	380.745.875
Halka açık kısım	34,58	207.462.221	34,58	207.462.221
Diğer	1,97	11.791.904	1,97	11.791.904
Nominal sermaye	100	600.000.000	100	600.000.000
Enflasyon düzeltmesi		22.585.778		22.585.778
Düzeltilmiş sermaye		622.585.778		622.585.778

Grup'un 31 Aralık 2017 itibarıyla sermayesi 4.372.225.901 adet A grubu ve 55.627.774.099 adet B grubu hissedenden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 0,01 TL'dir. Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir.

Şirket Ana Mukavelesi'nin 8. Maddesi ile (A) Grubu hisse senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu'nun yedi azadan oluşması durumunda, seçilecek yedi azadan beşinin; dokuz azadan oluşması durumunda ise seçilecek dokuz azadan altısının A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi imtiyazı tanınmıştır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yasal Yedekler	1.031.613	1.031.613
	1.031.613	1.031.613

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Grup'un birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 5.606.581 TL (31 Aralık 2016: 5.606.581 TL)'dir.

Kar Dağıtımı:

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler.

13 Nisan 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir. Dağıtılabilir kar oluşmadığından, cari yıla ilişkin olarak, Grup Yönetimi temettü ödemesi yapılmasını planlamamaktadır.

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
a) Satışlar		
Yurt içi satışlar	572.315.446	429.516.749
Yurt dışı satışlar	407.019.801	394.393.911
Diğer gelirler	1.892.220	8.508.291
Satış iadeleri (-)	(10.543.056)	(9.553.216)
Satış iskontoları (-) (*)	(17.497.914)	(25.876.686)
	953.186.497	796.989.049

(*) Satış iskontolarının 15.843.173 TL (2016: 24.576.204 TL) tutardaki kısmı satış iskontoları karşılığında oluşmaktadır (Dipnot:15).

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
b) Satışların maliyeti		
İlk madde ve malzeme giderleri	(671.886.417)	(511.219.421)
Genel üretim giderleri	(34.920.904)	(52.876.515)
Amortisman giderleri (Dipnot:11-12)	(44.909.504)	(48.038.016)
Direkt işçilik giderleri	(40.560.034)	(44.454.134)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	1.646.988	3.662.528
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	1.785.052	(780.091)
Satılan ticari mallar maliyeti	(59.413.604)	(73.356.525)
Verilen hizmet maliyeti	(1.120.200)	(2.772.873)
Stok değer düşüklüğü değişim	275.431	(7.771.592)
	(849.103.192)	(737.606.639)

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
c) Finans sektöründen gelirler		
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı (**)	198.645.447	174.869.085
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(158.990.751)	(145.298.091)
	39.654.696	29.570.994

(**) Kazanılmış finansal kiralama kira gelirlerini temsil eder.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Pazarlama giderleri (-)	(41.969.239)	(98.273.337)
Genel yönetim giderleri (-)	(37.831.898)	(55.313.750)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(6.630.883)	(2.984.697)
	(86.432.020)	(156.571.784)

a) Pazarlama Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Garanti giderleri (Dipnot:15)	(13.521.425)	(41.781.651)
Personel giderleri	(7.577.586)	(9.868.227)
Bakım ve onarım karşılığı giderleri (Dipnot:15)	(5.229.597)	(24.646.907)
Reklam giderleri	(4.473.286)	(5.974.150)
Nakliye ve sigorta giderleri	(3.194.460)	(6.135.374)
Taşeronluk giderleri	(1.500.054)	(2.149.118)
Kira giderleri	(1.258.803)	(948.378)
Amortisman giderleri (Dipnot:11-12)	(1.200.615)	(1.058.711)
Bayi ve yetkili servis toplantı gideri	(304.028)	(866.057)
Müşteri ve kanal yönetim giderleri	(660.729)	(1.423.340)
Diğer	(3.048.656)	(3.421.424)
	(41.969.239)	(98.273.337)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)**b) Genel Yönetim Giderleri Detayı**

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Personel giderleri	(19.756.101)	(21.498.246)
Taşeronluk giderleri	(4.908.844)	(7.186.376)
Danışmanlık giderleri	(3.085.745)	(5.197.055)
Amortisman giderleri (Dipnot:11-12)	(2.594.198)	(2.347.687)
Holding hizmet giderleri	(1.472.205)	(2.775.244)
Seyahat giderleri	(1.105.693)	(546.648)
Abonelik ve aidat giderleri	(779.477)	(824.808)
İşletme Lisansları ve Patentler	(715.580)	(47.592)
Kira giderleri	(604.829)	(1.078.664)
Dava, İcra ve Noter Giderleri	(550.828)	(1.148.023)
Enerji giderleri	(440.156)	(526.095)
Sigorta giderleri	(273.501)	(571.996)
Vergi ve ceza giderleri	(270.603)	(708.552)
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot:6)	(170.427)	(7.041.878)
Diğer	(1.103.711)	(3.814.886)
	(37.831.898)	(55.313.750)

c) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(5.355.141)	(285.122)
Personel giderleri	(1.015.878)	(2.265.818)
Amortisman giderleri (Dipnot:11-12)	(88.745)	(173.669)
Malzeme giderleri	-	(112.685)
Diğer	(171.119)	(147.403)
	(6.630.883)	(2.984.697)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	70.444.238	52.555.521
Ticari faaliyetlerden vade farkı geliri	14.250.449	18.248.470
Prototip satış geliri (*)	8.645.187	-
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Dipnot:6)	6.219.554	-
İptal edilen dava karşılıkları (Dipnot:15)	6.043.946	-
Tesvik gelirleri	2.449.904	-
Hurda satış geliri	-	1.540.374
Diğer	15.835.619	1.313.561
	123.888.897	73.657.926

(*) Grup'un gelecekte katılacağı ihalelere ilişkin yapmış olduğu prototip araç satışlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Ticari faaliyetlerden vade farkı gideri	(11.229.881)	(25.704.811)
Dava karşılık giderleri (Dipnot:15)	-	(7.982.968)
Diğer	(872.951)	-
	(12.102.832)	(33.687.779)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Boyama hattı yatırım geliri	2.424.253	-
Sabit kıymet satış geliri	1.140.288	491.432
Vadeli mevduat faiz geliri	1.496.386	3.032.909
Bağlı ortaklık satış karı (Dipnot:35)	-	139.781.716
	5.060.927	143.306.057

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Sabit kıymet satış zararı	(423.037)	(628.623)
Sabit kıymet değer düşüklüğü (*) (Dipnot:11-12)	-	(11.361.215)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar değer düşüklüğü (**) (Dipnot:27)	-	(10.398.757)
Diğer	-	(312.297)
	(423.037)	(22.700.892)

(*) 31 Aralık 2016 itibarıyla Grup'un yatırımından vazgeçip giderleştirdiği projelerden oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2015 itibarıyla konsolide finansal tablolardan çıkartılarak satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflanan kalemlerin 31 Aralık 2016 itibarıyla 9.222.787 TL'lik kısmı fondan düşülmüş 10.398.757 TL'lik kısmı giderleştirilerek gelir tablosuna yansıtılmıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Hammadde kullanımı	(671.886.417)	(511.219.421)
Satılan ticari mal maliyeti	(59.413.604)	(73.356.525)
Amortisman giderleri (*) (Dipnot:11-12)	(48.793.062)	(51.618.083)
Genel üretim gideri	(34.920.904)	(52.876.515)
Personel giderleri	(28.349.565)	(33.632.291)
Direk işçilik	(40.560.034)	(44.454.134)
Garanti giderleri (Dipnot:15)	(13.521.425)	(41.781.651)
Taşıeronluk giderleri	(6.408.898)	(9.335.494)
Otobüs bakım ve onarım karşılığı gideri (Dipnot:15)	(5.229.597)	(24.646.907)
Reklam giderleri	(4.473.286)	(5.974.150)
Nakliye ve sigorta giderleri	(3.194.460)	(6.135.374)
Danışmanlık giderleri	(3.085.745)	(5.197.055)
Kira giderleri	(1.863.632)	(2.027.042)
Mamul stoklarındaki değişim	1.785.052	(780.091)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	1.646.988	3.662.528
Holding hizmet giderleri	(1.472.205)	(2.775.244)
Satılan hizmet maliyeti	(1.120.200)	(2.772.873)
Bayi ve yetkili servis toplantı gideri	(304.028)	(866.057)
Stok değer düşüklüğü değişim	275.431	(7.771.592)
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot:6)	(170.427)	(7.041.878)
Müşteri ve kanal yönetim giderleri	(660.729)	(1.423.340)
Diğer	(13.814.465)	(12.155.234)
	(935.535.212)	(894.178.423)

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Net kur farkı gideri	(96.330.868)	(100.684.533)
Faiz giderleri	(56.400.132)	(107.760.650)
Türev finansal araçlardan gerçekleşmiş faiz gideri	(3.879.747)	(605.864)
Türev finansal araçlardan gerçekleşmemiş faiz gideri	(5.017.045)	(548.739)
Faktoring giderleri	(2.675.729)	(3.529.267)
Diğer	(7.162.474)	(3.632.702)
	(171.465.995)	(216.761.755)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Fonu	155.774.429	161.758.060
Tanımlanmış Fayda Planları		
Yeniden Ölçüm Kayıpları	(8.041.270)	(8.639.021)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	(4.075.609)	-
Yabancı Para Çevrim Fonu	215.704	487.014
	143.873.254	153.606.053

Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Dönem başındaki bakiye	161.758.060	159.691.587
Maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan (azalış) / artış	-	2.066.473
Vergi İstisnası Değişim Etkisi (*)	(5.955.259)	-
Geçmiş yıl zararlarına transfer edilen	(28.372)	-
Dönem sonu bakiyesi	155.774.429	161.758.060

(*) 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “İstisnalar” başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75’lik istisna %50’ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu, bina ve arazilerin yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlendirilen bir bina ya da arazinin elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	(8.639.021)	(7.274.967)
Dönemiçi kayıp	441.313	(1.504.537)
Bağlı ortaklık satışı	-	140.483
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	156.438	-
Dönem sonu bakiyesi	(8.041.270)	(8.639.021)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ (devamı)

Riskten korunma fonu kayıpları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	-	(2.956.359)
Transferler	-	2.956.359
Nakit akımlarının finansal riske karşı korunması işleminin muhasebeleştirilmesinden elde edilen zarar	(4.075.609)	-
Dönem sonu bakiyesi	(4.075.609)	-

Yabancı Para Çevrim Fonu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Dönem başı bakiyesi	487.014	31.522
Dönem çevrim farkı	(271.310)	480.842
Bağlı ortaklık satışı	-	(25.350)
Dönem sonu bakiyesi	215.704	487.014

27. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar:

Grup'un, J10 aracının üretim hattı, ürün ve üretim ile ilgili bilgi, teknik doküman ve sair detayları satmak üzere Wuhan Zhong Yuan Bang Tai Investment Holding Co. Ltd. ile niyet mektubu imzalamasını takiben, J10 aracına ilişkin 14.238.301 TL'si makine teçhizat ve 15.063.530 TL'si ise araştırma ve geliştirme giderleri olmak üzere, toplam 29.301.831 TL tutarındaki maddi ve maddi olmayan duran varlık 30 Haziran 2013 tarihinden itibaren satış amaçlı duran varlıklar olarak sınıflandırılmıştı. Temmuz 2014'te yapılacak işlemin mahiyeti değişmiş ve Wuhan Zhong Yuan Bang Tai Investment Holding Co. Ltd. ile arasında, J10 hattının da kullanılacağı, J10 aracının ve diğer Karsan ürünlerinin Çin'de üretimi için yeni bir Şirket kurulması amacıyla olası bir ortaklık ("joint venture") anlaşması için ön çalışma yapılmasını içeren ek bir protokol imzalanmıştır. Ancak sürdürülen çalışmaların öngörülen zaman planına uygun ilerlememesi nedeniyle yeni alternatif stratejik ortaklıklar da araştırılmaya ve değerlendirilmeye başlanmıştır. Grup, detayları aşağıda anlatıldığı üzere, 31 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla yaptığı yeniden değerlendirme çalışmaları neticesinde J10 üretim hattına ait makine ve cihazlara ilişkin oluşan değer düşüklüğünü konsolide finansal tablolara yansıtıyordu. Grup, yeniden değerlendirme çalışmasının yanı sıra, makine ve teçhizatlarına net defter değeri 1.541.891 TL olan kısmını cari dönemde hurdaya ayırmıştı.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla satış amaçlı elde tutulan varlıklar	-	19.621.544
Gelir tablosuyla ilişkilendirilen değer düşüklüğü (Dipnot: 22)	-	(10.398.757)
Yeniden değerlendirme fonundan azalışlar	-	(9.222.787)
31 Aralık itibarıyla satış amaçlı elde tutulan varlıklar	-	-

31 Aralık 2015 itibarıyla konsolide finansal tablolardan çıkartılarak satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflanan kalemlerin 31 Aralık 2016 itibarıyla 9.222.787 TL'lik kısmı fondan düşülmüş 10.398.757 TL'lik kısmı giderleştirilerek gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Satılmaya hazır duran varlıklar J10 üretim hattına ait makine, teçhizat ve ekipmandan oluşmaktaydı. Cari dönemde yapılan değerlendirme sonucunda ortaya çıkan 8.138.396 TL tutarındaki yeniden değerlendirme azalışının 4.947.821 TL'lik kısmı "Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları" hesabından düşülmüş, 3.190.575 TL'lik kısmı ise gelir tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden giderler" hesabı ile ilişkilendirilmiştir.

30 Aralık 2016 tarihli özel durum açıklamasında da belirtildiği üzere; Wuhan Zhong Yuan Bang Tai Investment Holding Co. Ltd. Şirketi ile görüşmeler sonlandırılmış olup, Grup yönetiminin aldığı karar doğrultusunda net defter değeri 19.621.544 TL olan varlıklar finansal tablolardan çıkarılmıştır.

Başlıca varlık ve yükümlülükleri oluşturan ve satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak gruba ilişkin ayrıntılar aşağıda verilmiştir:

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Varlıklar		
Peşin ödenen diğer vergi ve fonlar	(500.500)	(654.309)
	(500.500)	(654.309)
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	(1.138.747)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	500.500	230.711
Bağlı ortaklık satışı	-	1.138.747
	500.500	230.711

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2017			
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/ geliri	Vergi sonrası tutar
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm ölçüm kayıplarındaki değişim	551.640	(110.328)	441.313
Riskten Korunma Kayıpları	(5.225.140)	1.149.531	(4.075.609)
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	(5.955.259)	(5.955.259)
Yabancı Para Çevrim Fonu	(271.310)	-	(271.310)
Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir / (gider)	(4.944.810)	(4.916.056)	(9.860.865)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/ geliri	Vergi sonrası tutar
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm ölçüm kayıplarındaki değişim	(1.705.068)	341.014	(1.504.537)
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	10.060.323	(8.176.882)	8.873.205
Yabancı Para Çevrim Fonu	480.842	-	480.842
Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir /(gider)	8.836.097	(7.835.868)	7.849.510

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016: %20).

22 Şubat 2017 tarihli ve 29987 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2017/9917 sayılı “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar” uyarınca; 2012/3305 sayılı Karar ve daha önceki kararlara istinaden imalat sanayiine yönelik (“US-97 Kodu: 15-37”) düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 1 Ocak 2017 ile 31 Aralık 2017 tarihleri arasında gerçekleştirilen yatırım harcamaları için; bölgesel, büyük ölçekli ve stratejik teşvik uygulamaları kapsamında vergi indirimi desteğinde uygulanacak yatırıma katkı oranları her bir bölgede geçerli olan yatırıma katkı oranına 15 puan ilave edilmek suretiyle, kurumlar vergisi veya gelir vergisi indirimi tüm bölgelerde %100 oranında ve yatırıma katkı tutarının yatırım döneminde yatırımcının diğer faaliyetlerinden elde ettiği kazançlarına uygulanacak oranı %100 olmak üzere teşvik belgesi üzerinde herhangi bir işlem yapılmaksızın uygulanır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır (2016: %20).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):		
İndirilebilir mali zararlar	82.171.169	60.838.758
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(27.158.662)	(14.917.434)
Yatırım teşviki	24.304.270	17.317.603
Gelir tahakkukları	(16.959.111)	(12.155.434)
Kredi kur farkları	(10.499.781)	(671.600)
Garanti gideri karşılığı	4.688.255	4.950.047
Türev araçlar	4.137.768	2.758.198
Bakım ve onarım giderleri karşılığı	3.746.190	9.594.428
Kıdem tazminatı karşılıkları	3.561.611	3.122.522
Stok düzeltmelerinin etkisi	1.924.100	2.946.467
Tahvillere ilişkin düzeltmeler	815.361	846.251
Dava karşılığı	374.000	1.548.789
İzin karşılığı	493.274	303.646
Satış iskontoları karşılığı	251.300	2.100.969
Şüpheli alacak karşılığı	116.271	1.243.911
Tahakkuk etmemiş finansman geliri,gideri (net)	462.153	323.140
Diğer	7.732.668	4.930.485
	80.160.836	85.080.746

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 445.404.206 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 42.042.066 TL tutarında (31 Aralık 2016: 58.140.210 TL) devreden vergi zararları için karşılık ayırdıktan sonra geri kullanabileceğini muhtemel gördüğü 403.362.140 TL (31 Aralık 2016: 340.193.790 TL) tutarındaki devreden vergi zararları için 82.171.169 TL (31 Aralık 2016: 60.838.758 TL) ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolara yansıtılmıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(devamı)****Ertelenmiş Vergi: (devamı)**

Devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona erecekleri yıllar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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	121.606.176	-
	445.404.206	362.334.000

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlık / (yükümlülük) hareketleri:</u>	2017	2016
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	85.080.746	61.769.647
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(180.998)	29.160.747
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(4.916.056)	(1.423.059)
Bağlı ortak satışı	-	(4.426.589)
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen değişim	177.144	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	80.160.836	85.080.746

Ertelenmiş Vergi: (devamı)**Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:**

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar /(zarar)	2.263.941	(123.804.823)
Gelir vergisi oranı %20 (2016: %20)	452.788	(24.760.965)
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	(7.500.180)	(34.364.538)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	2.448.080	13.099.902
- iptal edilen vergi varlıklarının etkisi	-	30.979.833
- kullanılmamış vergi zararları	8.408.413	1.219.581
- yatırım indiriminden hesaplanmış ertelenmiş vergi etkisi	(3.690.334)	(17.317.603)
- bağlı ortaklık satışına ilişkin düzeltmelerin vergi etkisi	-	1.619.855
- pay bazlı işlemler nedeniyle oluşan düzeltmelerin vergi etkisi	(1.804.091)	-
- vergi oranının % 20'den % 22'ye değişimi	1.607.730	-
- diğer	258.592	1.501.935
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	180.998	(28.022.000)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

29. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

31 Aralık 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- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	60.000.000.000	60.000.000.000
Ana ortaklık net dönem karı / (zararı) (TL)	6.906.865	(73.505.481)
Pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	0,0001	(0,0012)

30. TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Kısa vadeli	10.989.917	5.600.630	-	2.611.014
Forward sözleşmeleri	-	2.950.769	-	1.103.818
Para alım satım opsiyonları	-	2.649.861	-	1.507.196
Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı sözleşmeler	10.989.917	-	-	-
Uzun vadeli	43.959.667	13.207.407	3.358.000	11.179.977
Forward sözleşmeleri	-	6.786.278	-	4.293.069
Para alım satım opsiyonları	-	6.421.129	-	6.886.908
Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı sözleşmeler	43.959.667	-	3.358.000	-
	54.949.584	18.808.037	3.358.000	13.790.991

Döviz türev işlemleri:

Grup, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanır. Grup, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin ve opsiyonların tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Grup'un faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup'un gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nominal tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi işlemleri sözleşmesi	291.363.134	270.822.700
Vadeli döviz sözleşmeleri	137.590.202	151.477.176
Nakit akış riskinden korunma muhasebesi işlemleri sözleşmesi	73.939.579	-
	502.892.915	422.299.876

Söz konusu sözleşmeler 2016 yılının ilk yarısına ilişkin döviz riskleri ile ilgili olup, gerektiğinde yenilenmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri yaklaşık 18.808.037 TL (2016: 13.790.991 TL) olarak tahmin edilmektedir. 18.808.037 TL (2016: 13.790.991 TL) yükümlülük tutarından oluşan bu tutarın değerlemesinde, bilanço tarihinde, benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

30. TÜREV ARAÇLAR (devamı)

31 Aralık 2017 itibarıyla Grup'un Avro kredilerinden gerçekleşmemiş kur farkı zararı olan 5.225.140 TL, (31 Aralık 2016: Yoktur) riskten korunma aracı olarak, ileri vadeli Avro alacakları ile ilişkilendirilmiş ve nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve efektif olan işlem özkaynaklar altında, 1.149.531 TL'lik (31Aralık 2016: Yoktur) ertelenmiş vergi aktifi ile netleştirerek 4.075.609 TL olarak gösterilmiştir.

Grup, yabancı para borcunu, yurtdışı operasyonlarının çevrimine ilişkin finansal riske karşı korunma aracı olarak düzenlenmemiştir.

31. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	17.333.500	1.421.819
	17.333.500	1.421.819

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilen finansal yatırımlar

	Hisse Oranı %	31 Aralık 2017	Hisse Oranı %	31 Aralık 2016
<u>Borsada işlem görmeyen</u>				
Maas Global OY	%10,03	4.679.846	%17,53	649.596
Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA)	%5	5.043.900	%5	5.043.900
Bosen Enerji A.Ş.	<%1	2.114	<%1	2.114
		9.725.860		5.695.610

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**Finansal Borçlar**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Borçlar		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	61.410.800	64.774.351
Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	69.014.019	83.387.551
Kısa Vadeli İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	20.068.689	185.286.077
Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Dipnot:13)	22.099.959	19.662.406
	172.593.467	353.110.385
Uzun Vadeli Banka Kredileri	793.945.510	539.062.238
Uzun Vadeli İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	158.637.496	19.997.747
Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Dipnot: 13)	47.871.742	57.804.514
	1.000.454.748	616.864.499
	1.173.048.215	969.974.884

Banka Kredileri:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%16,68	14.554.541	124.303.399
Avro	%4,28	115.870.278	606.026.500
ABD Doları	%7,65	-	63.615.611
		130.424.819	793.945.510

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecek	130.424.819	148.161.902
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	430.809.307	153.371.648
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	127.176.484	150.717.515
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	74.567.780	96.609.798
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	67.865.309	54.735.948
5 yıl ve daha uzun vadeli	93.526.630	83.627.329
	924.370.329	687.224.140

Uzun vadeli borçların gerçeğe uygun değerine aşağıda yer verilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Uzun vadeli banka kredileri	793.945.510	539.062.238
Toplam borçlar	793.945.510	539.062.238

İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İhraç edilmiş tahvillerin kısa vadeli kısmı	20.068.689	185.286.077
İhraç edilmiş tahvillerin uzun vadeli kısmı	158.637.496	19.997.747
	178.706.185	205.283.824

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 nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 11 Ağustos 2017 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli tahvil ihracı için tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için hakim ortak 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, 13 Ekim 2020 itfa tarihli 88 Milyon TL nominal değerli ve 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 728 gün vadeli, 15 Ekim 2019 itfa tarihli 67 Milyon TL nominal değerli iki tahvil tranşının satışı 13 Ekim 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

Tahvillerin vadeleri aşağıdaki gibidir

Para birimi	Etkin faiz oranı %	31 Aralık 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%4,02 + DİBS (*)	20.068.689	158.637.496
		20.068.689	158.637.496
Para birimi	Etkin faiz oranı %	31 Aralık 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%3,28+ DİBS (*)	185.286.077	19.997.747
		185.286.077	19.997.747

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

32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı Dipnot 30'de açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un yönetim kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin konsolide bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, konsolide bilançodaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

a) Sermaye risk yönetimi (devamı)

2017 yılında Grup'un stratejisi, 2016'dan beri değişmemektedir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Borçlar	1.173.048.215	969.974.884
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(16.241.710)	(6.595.270)
Net Borç	1.156.806.505	963.379.614
Toplam Özkaynak	355.004.434	323.639.434
Toplam Sermaye	1.511.810.939	1.287.019.048
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%77	%75

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Grup, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile türev ürünleri kullanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir hazine bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un hazine bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	29.316.824	501.742.473	-	210.251	33.944.031
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	7.188.893	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	673.190	468.078.240	-	-	33.944.031
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	28.643.634	33.664.233	-	-	-
- Net değerim teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.222.473	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.081.609	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.081.609)	-	-	-
- Net değerim teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerim teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senelleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	681.592	467.708.918	-	1.178.713	8.026.224
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	11.911.941	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	423.122	416.778.914	-	-	8.026.224
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	258.470	50.930.004	-	-	-
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	375.091	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.499.007	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.499.007)	-	-	-
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır.

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar	Toplam
31 Aralık 2017		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	26.159.376	26.159.376
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	7.771.614	7.771.614
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	23.057.781	23.057.781
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	5.319.096	5.319.096
Toplam vadesi geçen alacaklar	<u>62.307.867</u>	<u>62.307.867</u>
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	<u>1.222.473</u>	<u>1.222.473</u>
	Ticari Alacaklar	Toplam
31 Aralık 2016		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	16.324.792	16.324.792
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	11.665.757	11.665.757
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.583.766	2.583.766
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	19.811.950	19.811.950
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	802.208	802.208
Toplam vadesi geçen alacaklar	<u>51.188.474</u>	<u>51.188.474</u>
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	<u>375.091</u>	<u>375.091</u>

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir. Grup'un likidite riskini azaltmak için, ihtiyaç halinde kullanacağı, bilanço tarihi itibarıyla kullanmamış olduğu krediler Dipnot 31'de açıklanmıştır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2017

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>	<u>3 aydan kısası (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
		<u>nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	924.370.329	1.033.462.053	79.255.641	101.059.801	788.784.129	64.362.482
Tahvil ihracına yönelik borçlanmalar	178.706.185	182.036.610	20.863.810	-	161.172.800	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	69.971.701	80.325.818	7.046.944	20.208.417	53.070.457	-
Ticari borçlar	190.029.426	190.377.802	147.579.945	42.797.857	-	-
Diğer borçlar	116.172	116.172	-	116.172	-	-
Türev araçlar						
Türev yükümlülükler	18.808.037	(5.410.586)	(1.487.360)	(3.970.773)	47.547	-
Toplam yükümlülük	1.382.001.850	1.480.907.869	253.258.979	160.211.474	1.003.074.933	64.362.482

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

Likidite riski tablosu (devamı):

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		cikislar toplamı (I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	687.224.140	771.744.473	56.248.221	114.180.127	513.904.058	87.412.067
Tahvil ihracına yönelik borçlanmalar	205.283.824	226.931.253	6.569.451	199.708.353	20.653.450	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	77.466.920	91.507.528	-	25.459.269	66.048.259	-
Ticari borçlar	172.043.658	172.065.783	61.695.617	241.678	110.128.488	-
Diğer borçlar	1.265.425	1.265.425	-	1.265.425	-	-
Türev araçlar						
Türev yükümlülükler	13.790.991	17.608.565	(589.662)	(668.160)	18.866.387	-
Toplam yükümlülük	1.157.074.958	1.281.123.027	123.923.627	340.186.692	729.600.642	87.412.067

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, aşağıdakilerin de dahil olduğu türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır:

- Yabancı para alım ve satım nedeniyle doğan döviz kuru riskinden korunmak için kullanılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ve stres senaryoları ile de değerlendirilmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)*****b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)***

	31 Aralık 2017				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CAD
1. Ticari Alacak	211.988.361	986.846	46.122.484	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	176.457.417	1.107	39.077.232	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	84.873.158	281.662	18.555.450	-	7.866
4. DÖNEN VARLIKLAR	473.318.936	1.269.615	103.755.166	-	7.866
5. Ticari Alacaklar	114.769.348	-	25.416.753	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	291.849	20.290	47.684	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	115.061.197	20.290	25.464.437	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	588.380.133	1.289.905	129.219.603	-	7.866
10. Ticari Borçlar	121.482.960	844.308	26.197.800	423	-
11. Finansal Yükümlülükler	115.870.277	-	25.660.564	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	237.353.237	844.308	51.858.364	423	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	669.642.111	16.865.667	134.210.276	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	669.642.111	16.865.667	134.210.276	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	906.995.348	17.709.975	186.068.640	423	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(35.805.000)	2.000.000	(9.600.000)	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	7.543.800	2.000.000	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	43.348.800	-	9.600.000	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(318.615.215)	(16.420.070)	(56.849.037)	(423)	7.866
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(403.780.222)	(16.722.022)	(75.452.171)	(423)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(9.371.897)	(2.484.662)	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	288.427.563	-	63.875.000	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	481.923.471	-	106.726.491	-	-
26. İthalat	389.520.721	793.527	85.513.460	6	130.384

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)*****b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)***

	31 Aralık 2016				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	CHF	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 yükümlülüklerinin 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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Cari dönemde Grup'un kurdaki değişimlere olan duyarlılığı yılın son çeyreğinde ABD Doları cinsinden yatırımların elden çıkarılması ve Avro satışlarının azalması sebebi ile düşmüş ve sonuç olarak Avro cinsinden ticari alacakların azalmasına sebep olmuştur.

Şirket yönetimi, yılsonundaki kur riski analizinin yıl içinde oluşan kur riskini yansıtmıyor olması nedeniyle duyarlılık analizinin yabancı para riskini tam olarak ifade etmediği görüşündedir. Yılın son çeyreğinde Avro cinsinden satışların dönemsel olarak düşük hacimde olması, yılsonunda şirketin Avro alacaklarının azalmasına sebep olmuştur.

31 Aralık 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	(6.193.486)	6.193.486	(6.193.486)	6.193.486
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(6.193.486)	6.193.486	(6.193.486)	6.193.486
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(25.670.183)	25.670.183	(25.670.183)	25.670.183
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	28.842.756	(28.842.756)	28.842.756	(28.842.756)
6- Avro net etki (4+5)	3.172.573	(3.172.573)	3.172.573	(3.172.573)
CAD'nin TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
7- CAD döviz net varlık / yükümlülüğü	2.362	(2.362)	2.362	(2.362)
8- CAD döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- CAD Döviz Varlıkları net etki (16+17)	2.362	(2.362)	2.362	(2.362)
GBP'nin TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde				
10- GBP döviz net varlık / yükümlülüğü	(215)	215	(215)	215
11- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- GBP Döviz Varlıkları net etki (16+17)	(215)	215	(215)	215
TOPLAM (3 + 6 + 9 + 12)	(3.018.766)	3.018.766	(3.018.766)	3.018.766

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)*****b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)******Kur riskine duyarlılık (devamı)***

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 (7+8)	(16.078)	16.078	(16.078)
TOPLAM (3 + 6 + 9)	10.238.537	(10.238.537)	10.238.537

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Grup'un türev finansal araçları, kurlardaki dalgalanmalardan kaynaklanan kur riskinden korunmak amacıyla forward işlemleri ile çeşitli bankalara sattığı para alım ve satım opsiyonlarından oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, işlem maliyetleri işlemin yapıldığı tarihte muhasebeleştirilmek üzere gerçeğe uygun değerinden kaydedilmekte ve izleyen dönemlerde her bir türev finansal araç için ayrı ayrı gerçeğe uygun değer hesaplanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, rapor tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş olan vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin detayını vermektedir:

Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri:	Ortalama kur		Yabancı para		Sözleşme değeri		Gerçeğe uygun değeri	
	2017 TL	2016 TL	2017 TL	2016 TL	2017 TL	2016 TL	2017 TL	2016 TL
Avro satımı								
3 aydan az	3,84	3,38	4.816.533	3.957.228	4.092.213	3.605.334	(823.180)	(420.799)
3 ay sonrası	4,47	4,25	38.532.266	43.529.492	38.150.613	49.866.665	(8.295.037)	(6.351.764)
Avro alımı								
3 aydan az	3,80	3,52	4.816.533	5.935.840	4.053.493	5.637.760	(450.584)	(173.577)
3 ay sonrası	4,35	4,15	81.881.070	91.016.216	78.198.293	102.181.336	(10.021.004)	(7.563.792)
ABD Doları alımı								
3 ay sonrası	3,84	3,84	7.543.800	7.038.400	7.685.000	7.685.000	781.767	718.941
			137.590.202	151.477.176	132.179.612	168.976.096	(18.808.037)	(13.790.991)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3.1) Kur riski yönetimi(devamı)

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi işlemleri:

Aşağıdaki tablo, rapor tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş olan gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi işlemleri sözleşmelerinin detayını vermektedir:

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi işlemleri sözleşmeleri:	Ortalama kur		Yabancı para		Sözleşme değeri		Gerçeğe uygun değeri	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	TL	TL	TL	TL	TL	TL	TL	TL
3 ay sonrası	3,66	3,66	291.363.134	270.822.700	236.413.551	267.464.700	54.949.584	3.358.000
			<u>291.363.134</u>	<u>270.822.700</u>	<u>236.413.551</u>	<u>267.464.700</u>	<u>54.949.584</u>	<u>3.358.000</u>

Nakit akış riskinden korunma muhasebesi işlemleri:

Aşağıdaki tablo, rapor tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş olan nakit akış riskinden korunma muhasebesi işlemleri sözleşmelerinin detayını vermektedir:

Nakit akış riskinden korunma muhasebesi işlemleri sözleşmeleri:	Ortalama kur		Yabancı para		Sözleşme değeri		Gerçeğe uygun değeri	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	TL	TL	TL	TL	TL	TL	TL	TL
3 ay sonrası	4,20	-	73.939.579	-	68.714.439	-	(4.075.609)	-
			<u>73.939.579</u>	<u>-</u>	<u>68.714.439</u>	<u>-</u>	<u>(4.075.609)</u>	<u>-</u>

Grup'un bazı müşterilerine üretim taahhütleri bulunmaktadır. Grup, ileride doğacak işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunma amacıyla nakit akış riskinden korunmak için vadeli alım/satım sözleşmeleri düzenlemektedir.

Bilanço tarihinden sonra dönem içerisinde satışların gerçekleşmesi ve dolayısıyla özkaynaklarda bulunan söz konusu fonun kar veya zarar tablosuna aktarılması beklenmektedir.

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Grup tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri ve vadeli faiz oranı sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3.1) Kur riski yönetimi(devamı)

Faiz oranı duyarlılığı

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Sabit Faizli Araçlar			
Vadeli Mevduat		12.860.000	2.650.000
Finansal Yükümlülükler		687.900.093	583.531.195
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Yükümlülükler		415.176.421	308.976.769

Grup'un faiz oranına karşı olan duyarlılığı cari dönem içinde azalmıştır. Bunun başlıca sebebi; değişken faizli borçlanma araçlarındaki azalış ile faiz oranı takas sözleşmelerindeki artıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

33. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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
31 Aralık 2017						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	16.241.710	-	-	-	16.241.710	36
Ticari alacaklar	501.742.473	-	-	-	501.742.473	6
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	29.316.824	-	-	-	29.316.824	5
Finansal kiralama alacakları	158.990.751	-	-	-	158.990.751	7
Finansal yatırımlar	17.333.500	9.725.860	-	-	27.059.360	31
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	(1.173.048.215)	(1.173.048.215)	31
Ticari borçlar	-	-	-	(182.020.930)	(182.020.930)	6
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	(8.032.624)	(8.032.624)	5
Türev araçlar	-	-	(18.808.037)	-	(18.808.037)	30
31 Aralık 2016						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	6.595.270	-	-	-	6.595.270	36
Ticari alacaklar	467.708.918	-	-	-	467.708.918	6
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	681.592	-	-	-	681.592	5
Finansal kiralama alacakları	145.298.091	-	-	-	145.298.091	7
Finansal yatırımlar	1.421.819	5.695.610	-	-	7.117.429	31
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	-	-	-	(969.974.884)	(969.974.884)	31
Ticari borçlar	-	-	-	(127.820.393)	(127.820.393)	6
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	(44.223.265)	(44.223.265)	5
Türev araçlar	-	-	(13.790.991)	-	(13.790.991)	30

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

33. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Grup'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
Yabancı para forward ve opsiyon sözleşmeleri	(18.808.037)	(13.790.991)	İkinci seviye	Vadeli döviz kurları (raporlama dönemi sonundaki gözlemlenebilir vadeli döviz kurları) ile sözleşme kurları kullanılarak tahmin edilen gelecekteki nakit akışları, çeşitli tarafların kredi riskini yansıtan bir oran kullanılarak iskonto edilir.		

34. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup, 20 Ekim 2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda, ABD Posta Servisi'nin Yeni Nesil Dağıtım Aracı Alım Süreci kapsamında ihale mercii tarafından Karsan'a siparişi verilen 6 adet prototipin tamamının teslim edildiğini; ihale mercisinin 6 aylık test süreci sonunda, sürecin son aşamasına geçmeye hak kazanan tedarikçi adaylarından fiyat teklifi sunmalarını talep edeceğini duyurmuştu. Karsan, 19 Şubat 2018 tarihli Özel Durum Açıklaması ile, ihale mercisinin devam eden prototip testlerinin süresini tüm katılımcılar için uzattığını ve prototip testlerinin 2018 yılı üçüncü çeyreğinde tamamlanmasının öngörüldüğünü açıklamıştır.

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 91. maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10. madde ile %20 kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu oran ilk defa 2018 yılının birinci geçici vergi döneminde uygulanacaktır

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a) Konsolidasyon Yöntem Değişikliği

Şirket'in %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 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren konsolide özkaynak değişim tablosunda 39.142.922 TL tutarında artış meydana gelmiştir.

b) 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 Kırpa Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Bu satış işleminden 139.781.716 TL kar gerçekleşmiştir.

Alınan bedel

	2016
Alınan nakit ve nakit benzerleri	200.000.000
Ertelenmiş alacaklar	-
Toplam alınan bedel	200.000.000

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b) Bağlı Ortaklık Satışı (devamı)

Elden çıkarılan net varlıkların defter değeri

	28 Aralık 2016
Bağlı ortaklık net defter değeri	85.889.726
Elden çıkarılan net varlıkların defter değeri	<u>85.889.726</u>
Dönen varlıklar	68.491.723
Nakit ve nakit benzerleri	7.378.836
Ticari alacaklar	36.162.734
Stoklar	18.415.610
Diğer kısa vadeli varlıklar	6.534.543
Duran varlıklar	81.990.294
Maddi duran varlıklar	76.796.621
Maddi olmayan duran varlıklar	847.016
Ertelenmiş vergi varlığı	4.143.230
Diğer uzun vadeli varlıklar	203.427
Konsolidasyon sonucunda ortaya çıkan şerefiye	
Kısa vadeli yükümlülükler	(49.858.738)
Ticari borçlar	(21.941.157)
Krediler	(21.163.927)
Finansal kiralama yükümlülükleri	(1.060.677)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(5.692.977)
Uzun vadeli yükümlülükler	(14.733.553)
Krediler	(5.071.608)
Finansal kiralama yükümlülükleri	(5.849.948)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(3.811.997)

Bağlı ortaklık satış karı

	2016
Alınan bedel	200.000.000
Net varlıkların kayıtlı değeri	(85.889.726)
Kontrol gücü olmayan paylar	25.646.092
Satılmaya hazır finansal varlık fonu	-
Yabancı para çevrim farkı fonu	25.350
Satış karı	<u>139.781.716</u>

139.781.716 TL tutarındaki satış karı yatırım faaliyetleri içerisinde sınıflandırılmıştır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

b) Bağlı Ortaklık Satışı (devamı)

Bağlı ortaklık satışından elde edilen net tutar

	2016
Alınan nakit ve nakit benzeri	200.000.000
Eksi: Satılan bağlı ortaklığın nakit ve nakit benzerleri tutarı	(7.378.836)
	192.621.164

c) 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, 2018 yılı üçüncü çeyreğinde tamamlanması öngörülen test süreci sonunda, sürecin son aşamasına geçmeye hak kazanan tedarikçi adaylarından fiyat teklifi sunmalarını talep edecektir.
- 2) Şirket 24 Mart 2017 tarihli Özel Durum Açıklamasında; Şirket 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, Şirket'in 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 açıklanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında, Şirket'in Bursa'daki fabrikalarında hat kurulumu yapılmış olup, 2018 yılı başı itibarıyla üretime başlanmıştır. Bu sözleşme kapsamında yıllık 300 adet elektrikli otobüs üretilmesi hedeflenmektedir.
- 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) Şirket'in 27 Aralık 2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda; Şirket'in 06 Ekim 2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda detayları paylaşılan USPS ihalesine yönelik olarak Morgan Olson ile ortaklık modeli geliştirilmesi çalışmalarının devam etmekte olduğu, bununla birlikte, Şirket'in 12 metre otobüs aracının Kuzey Amerika'da satış ve pazarlanmasına ilişkin olarak, bir lisans bedeli karşılığında fikri mülkiyet haklarının Morgan Olson'a lisanslanmasına ilişkin iyi niyet çerçevesinde, nihai sözleşme müzakere etmek amacıyla yapılmakta olan pazar analizlerinin hedeflenenden uzun sürmesi nedeniyle, sözleşmenin müzakere sürecinin söz konusu pazar analizlerine paralel olarak en kısa sürede tamamlanmasının hedeflendiği duyurulmuştur. Konuya ilişkin çalışmalar devam etmekte olup, gelişmeler kamuoyu ve yatırımcılar ile paylaşılacaktır.
- 5) Şirket 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.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

c) Diğer Hususlar (devamı)

- 6) 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.
- 7) Şirket nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 11 Ağustos 2017 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli tahvil ihracı için tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için hakim ortak 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.

36. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankadaki nakit	16.610.531	6.604.405
Vadesiz mevduatlar	3.750.531	3.954.405
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	12.860.000	2.650.000
Kasa	301	815
Verilen çekler ve ödeme emirleri	(369.122)	(9.950)
	16.241.710	6.595.270

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 32. notta açıklanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Orijinal Tutar	31 Aralık 2017
TL	%13,5	2 Ocak 2018	12.860.000	12.860.000
				12.860.000

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Orijinal Tutar	31 Aralık 2016
TL	%10	2 Ocak 2017	2.650.000	2.650.000
				2.650.000