

# **Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide  
finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

### İçindekiler

|                                         | <b><u>Sayfa</u></b> |
|-----------------------------------------|---------------------|
| Bağımsız denetçi raporu                 | 1 - 2               |
| Konsolide finansal durum tablosu        | 3 - 4               |
| Konsolide kar veya zarar tablosu        | 5                   |
| Konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu  | 6                   |
| Konsolide zkaynak değişim tablosu      | 7                   |
| Konsolide nakit akış tablosu            | 8                   |
| Konsolide finansal tablolara ait notlar | 9 - 54              |

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

### **Otokoç Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na**

#### **Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

1. Otokoç Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### **Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu**

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

#### **Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu**

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.
4. Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.
5. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### **Görüş**

6. Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Otokoç Otomotiv Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

7. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Grup esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
8. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Ferzan Ulgen, SMMM  
Sorumlu Denetçi

23 Şubat 2017  
İstanbul, Türkiye

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları****31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla****konsolide finansal durum tablosu**

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

|                                                        |               | <b>Cari dönem</b><br><b>(Bağımsız</b><br><b>denetimden</b><br><b>geçmiş)</b> | <b>Geçmiş dönem</b><br><b>(Bağımsız</b><br><b>denetimden</b><br><b>geçmiş)</b><br><br>(Yeniden<br>sınıflandırılmış,<br>Not 2.5) |
|--------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        | <b>Notlar</b> | <b>31 Aralık 2016</b>                                                        | <b>31 Aralık 2015</b>                                                                                                           |
| <b>Varlıklar</b>                                       |               |                                                                              |                                                                                                                                 |
| Nakit ve nakit benzerleri                              | 3             | <b>142.491</b>                                                               | 125.696                                                                                                                         |
| Ticari alacaklar                                       | 5             | <b>634.336</b>                                                               | 442.649                                                                                                                         |
| - <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>         | 24            | <b>27.091</b>                                                                | 14.957                                                                                                                          |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> | 5             | <b>607.245</b>                                                               | 427.692                                                                                                                         |
| Diğer alacaklar                                        | 13            | <b>11.273</b>                                                                | 4.128                                                                                                                           |
| - <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>          | 24            | <b>4.737</b>                                                                 | 1.622                                                                                                                           |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>  | 13            | <b>6.536</b>                                                                 | 2.506                                                                                                                           |
| Stoklar                                                | 6             | <b>461.032</b>                                                               | 353.685                                                                                                                         |
| Riskten korunma amaçlı türev araçlar                   | 7             | <b>45.386</b>                                                                | 23.567                                                                                                                          |
| Peşin ödenmiş giderler                                 | 10            | <b>11.076</b>                                                                | 12.568                                                                                                                          |
| Diğer dönen varlıklar                                  | 8             | <b>467.388</b>                                                               | 354.628                                                                                                                         |
| <b>Dönen varlıklar</b>                                 |               | <b>1.772.982</b>                                                             | 1.316.921                                                                                                                       |
| Ticari alacaklar                                       | 5             | <b>5.350</b>                                                                 | 5.586                                                                                                                           |
| - <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> | 5             | <b>5.350</b>                                                                 | 5.586                                                                                                                           |
| Finansal yatırımlar                                    | 7             | <b>1.060</b>                                                                 | 770                                                                                                                             |
| Riskten korunma amaçlı türev araçlar                   | 7             | <b>28.418</b>                                                                | 14.414                                                                                                                          |
| Maddi duran varlıklar                                  | 8             | <b>1.407.848</b>                                                             | 1.098.563                                                                                                                       |
| Maddi olmayan duran varlıklar                          | 9             | <b>2.263</b>                                                                 | 2.798                                                                                                                           |
| Peşin ödenmiş giderler                                 | 10            | <b>171</b>                                                                   | 180                                                                                                                             |
| <b>Duran varlıklar</b>                                 |               | <b>1.445.110</b>                                                             | 1.122.311                                                                                                                       |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                |               | <b>3.218.092</b>                                                             | 2.439.232                                                                                                                       |

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihi itibariyle**

**konsolide finansal durum tablosu**

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

|                                                                                           |                  | <b>Cari Dönem</b>     | <b>Geçmiş Dönem</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                           |                  | <b>Bağımsız</b>       | <b>Bağımsız</b>       |
|                                                                                           |                  | <b>denetimden</b>     | <b>denetimden</b>     |
|                                                                                           |                  | <b>geçmiş</b>         | <b>geçmiş</b>         |
|                                                                                           |                  |                       | (Yeniden              |
|                                                                                           |                  |                       | sınıflandırılmış,     |
|                                                                                           |                  |                       | Not 2.5)              |
|                                                                                           | <b>Dipnot</b>    | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|                                                                                           | <b>referansı</b> |                       |                       |
| <b>Kaynaklar</b>                                                                          |                  |                       |                       |
| Kısa vadeli borçlanmalar                                                                  | 4                | <b>172.539</b>        | 134.419               |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları                                          | 4                | <b>259.110</b>        | 225.149               |
| Ticari borçlar                                                                            | 5                | <b>931.035</b>        | 674.506               |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                                       | 24               | <b>840.050</b>        | 619.835               |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                               | 5                | <b>90.985</b>         | 54.671                |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                                          | 11               | <b>16.401</b>         | 12.475                |
| Diğer borçlar                                                                             | 13               | <b>63.476</b>         | 53.611                |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar                                                        | 24               | <b>10.164</b>         | 4.206                 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                                                | 13               | <b>53.312</b>         | 49.405                |
| Ertelenmiş gelirler                                                                       | 12               | <b>2.602</b>          | 2.135                 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                                              | 23               | <b>136</b>            | 4.533                 |
| Kısa vadeli karşılıklar                                                                   |                  | <b>18.608</b>         | 17.243                |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar                          | 15               | <b>11.910</b>         | 13.397                |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar                                                           | 15               | <b>6.698</b>          | 3.846                 |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                          |                  | <b>1.463.907</b>      | <b>1.124.071</b>      |
| Uzun vadeli borçlanmalar                                                                  | 4                | <b>1.154.485</b>      | 809.875               |
| Ertelenmiş gelirler                                                                       | 12               | <b>1.394</b>          | 3.229                 |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                                   |                  | <b>25.573</b>         | 15.974                |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                          | 15               | <b>25.573</b>         | 15.974                |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                                                              | 23               | <b>106.140</b>        | 81.868                |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                          |                  | <b>1.287.592</b>      | <b>910.946</b>        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                                               |                  | <b>2.751.499</b>      | <b>2.035.017</b>      |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                        |                  |                       |                       |
| Ödenmiş sermaye                                                                           | 17               | <b>21.000</b>         | 21.000                |
| Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi                 |                  | <b>(1.606)</b>        | -                     |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                       |                  | <b>38.373</b>         | 38.373                |
| Geçmiş yıllar karları                                                                     |                  | <b>317.661</b>        | 241.825               |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) |                  | <b>(11.615)</b>       | (6.204)               |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)                         |                  | <b>(11.615)</b>       | (6.204)               |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)    |                  | <b>(1.485)</b>        | (1.485)               |
| - Yabancı para çevrim farkları                                                            |                  | <b>(1.485)</b>        | (1.485)               |
| Dönem net karı                                                                            |                  | <b>102.054</b>        | 107.636               |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>                                                      |                  | <b>464.382</b>        | <b>401.145</b>        |
| Kontrol gücü olmayan paylar                                                               |                  | <b>2.211</b>          | 3.070                 |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                                                                 |                  | <b>466.593</b>        | <b>404.215</b>        |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                                                   |                  | <b>3.218.092</b>      | <b>2.439.232</b>      |

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                    |                         | <b>Cari Dönem</b>                 | <b>Önceki Dönem</b>               |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                    |                         | <b>Bağımsız denetimden geçmiş</b> | <b>Bağımsız denetimden geçmiş</b> |
|                                                    | <b>Dipnot referansı</b> | <b>1 Ocak – 31 Aralık 2016</b>    | <b>1 Ocak – 31 Aralık 2015</b>    |
| Hasılat                                            | 18                      | <b>4.729.580</b>                  | 4.664.288                         |
| Satışların maliyeti (-)                            | 19                      | <b>(4.161.505)</b>                | (4.172.116)                       |
| <b>Brüt kar</b>                                    |                         | <b>568.075</b>                    | 492.172                           |
| Genel yönetim giderleri (-)                        | 19                      | <b>(86.640)</b>                   | (73.467)                          |
| Pazarlama giderleri (-)                            | 19                      | <b>(152.692)</b>                  | (138.913)                         |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                 | 20                      | <b>9.374</b>                      | 9.865                             |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)             | 20                      | <b>(10.728)</b>                   | (14.874)                          |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                          |                         | <b>327.389</b>                    | 274.783                           |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                  | 21                      | <b>2.899</b>                      | 1.622                             |
| <b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı</b>       |                         | <b>330.288</b>                    | 276.405                           |
| Finansman gelirleri                                | 22                      | <b>39.258</b>                     | 38.811                            |
| Finansman giderleri (-)                            | 22                      | <b>(241.087)</b>                  | (180.346)                         |
| <b>Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi karı</b> |                         | <b>128.459</b>                    | 134.870                           |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>         | 23                      | <b>(26.244)</b>                   | (28.676)                          |
| - Dönem vergi gideri                               | 23                      | <b>(583)</b>                      | (7.187)                           |
| - Ertelenmiş vergi gideri                          | 23                      | <b>(25.661)</b>                   | (21.489)                          |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>           |                         | <b>102.215</b>                    | 106.194                           |
| <b>Dönem karının dağılımı</b>                      |                         |                                   |                                   |
| - Kontrol gücü olmayan paylar                      |                         | <b>161</b>                        | (1.442)                           |
| - Ana ortaklık payları                             |                         | <b>102.054</b>                    | 107.636                           |

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                      |                  | <b>Cari Dönem</b>     | <b>Geçmiş Dönem</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                      |                  | <b>Bağımsız</b>       | <b>Bağımsız</b>       |
|                                                                                      |                  | <b>denetimden</b>     | <b>denetimden</b>     |
|                                                                                      |                  | <b>geçmiş</b>         | <b>geçmiş</b>         |
|                                                                                      | <b>Dipnot</b>    | <b>1 Ocak –</b>       | <b>1 Ocak –</b>       |
|                                                                                      | <b>referansı</b> | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
| <b>Dönem karı</b>                                                                    |                  | <b>102.215</b>        | <b>106.194</b>        |
| <b>Diğer kapsamlı gider:</b>                                                         |                  |                       |                       |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>                              |                  | <b>(5.411)</b>        | <b>(1.156)</b>        |
| <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / (kayıpları)</i>                 | 15               | <b>(6.764)</b>        | <b>(1.445)</b>        |
| <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi</i> | 23               | <b>1.353</b>          | <b>289</b>            |
| <b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>                            |                  | <b>-</b>              | <b>(2.552)</b>        |
| Yabancı para çevrim farkları                                                         |                  | <b>-</b>              | <b>(2.552)</b>        |
| <b>Diğer kapsamlı gider</b>                                                          |                  | <b>(5.411)</b>        | <b>(3.708)</b>        |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                                         |                  | <b>96.804</b>         | <b>102.486</b>        |
| <b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>                                              |                  |                       |                       |
| - Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                        |                  | <b>161</b>            | <b>(2.463)</b>        |
| - Ana Ortaklık Payları                                                               |                  | <b>96.643</b>         | <b>104.949</b>        |

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide özkaynak değişim tablosu**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                           |                 |                           | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | Birikmiş karlar              |                       |                |                               |                             |             |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------|
|                                                                           | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi                  | Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları                                       | Yabancı para çevrim farkları | Geçmiş yıllar karları | Dönem net karı | Ana ortaklığa ait özkaynaklar | Kontrol gücü olmayan paylar | Özkaynaklar |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler                                          | 21.000          | 38.373                    |                                                                                            | (5.048)                                                                                 | 46                           | 201.211               | 90.614         | 346.196                       | 5.908                       | 352.104     |
| Transferler                                                               | -               | -                         |                                                                                            | -                                                                                       | -                            | 90.614                | (90.614)       | -                             | -                           | -           |
| Temettüler                                                                | -               | -                         |                                                                                            | -                                                                                       | -                            | (50.000)              | -              | (50.000)                      | (375)                       | (50.375)    |
| Toplam kapsamlı gelir                                                     | -               | -                         |                                                                                            | (1.156)                                                                                 | (1.531)                      | -                     | 107.636        | 104.949                       | (2.463)                     | 102.486     |
| Diğer kapsamlı gelir                                                      | -               | -                         |                                                                                            | (1.156)                                                                                 | (1.531)                      | -                     | -              | (2.687)                       | (1.021)                     | (3.708)     |
| Net dönem karı                                                            | -               | -                         |                                                                                            | -                                                                                       | -                            | -                     | 107.636        | 107.636                       | (1.442)                     | 106.194     |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler                                       | 21.000          | 38.373                    | -                                                                                          | (6.204)                                                                                 | (1.485)                      | 241.825               | 107.636        | 401.145                       | 3.070                       | 404.215     |
| Transferler                                                               | -               | -                         | -                                                                                          | -                                                                                       | -                            | 107.636               | (107.636)      | -                             | -                           | -           |
| Temettüler                                                                | -               | -                         | -                                                                                          | -                                                                                       | -                            | (31.800)              | -              | (31.800)                      | (275)                       | (32.075)    |
| Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi | -               | -                         | (1.606)                                                                                    | -                                                                                       | -                            | -                     | -              | (1.606)                       | (745)                       | (2.351)     |
| Toplam kapsamlı gelir                                                     | -               | -                         | -                                                                                          | (5.411)                                                                                 | -                            | -                     | 102.054        | 96.643                        | 161                         | 96.804      |
| Diğer kapsamlı gelir                                                      | -               | -                         | -                                                                                          | (5.411)                                                                                 | -                            | -                     | -              | (5.411)                       | -                           | (5.411)     |
| Net dönem karı                                                            | -               | -                         | -                                                                                          | -                                                                                       | -                            | -                     | 102.054        | 102.054                       | 161                         | 102.215     |
| 31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler                                       | 21.000          | 38.373                    | (1.606)                                                                                    | (11.615)                                                                                | (1.485)                      | 317.661               | 102.054        | 464.382                       | 2.211                       | 466.593     |

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

## 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide nakit akış tablosu (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                                       |    | 31 Aralık 2016             | 31 Aralık 2015                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                       |    | Bağımsız denetimden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş<br>(Yeniden sınıflandırılmış, Not 2.5) |
| Notlar                                                                                                                |    |                            |                                                                   |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                     |    | <b>299.971</b>             | <b>124.099</b>                                                    |
| Dönem Karı                                                                                                            |    | 102.215                    | 106.194                                                           |
| Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler:                                                                     |    | 269.820                    | 215.092                                                           |
| Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                                      | 19 | 86.065                     | 82.791                                                            |
| Değer Düşüklüğü İle İlgili Düzeltmeler:                                                                               |    |                            |                                                                   |
| -Alacaklarda Değer Düşüklüğü İle İlgili Düzeltmeler                                                                   | 5  | 2.562                      | 3.921                                                             |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                            |    | 17.425                     | 17.255                                                            |
| -Diğer Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                             |    | 5.949                      | 3.403                                                             |
| Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                                                                 | 22 | 160.718                    | 109.344                                                           |
| Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler                            | 21 | (2.899)                    | (1.622)                                                           |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                                    |    | <b>(77.215)</b>            | <b>(200.966)</b>                                                  |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)                                                                                |    | (290)                      | (242)                                                             |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler:                                                           |    |                            |                                                                   |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                             |    | (12.134)                   | (3.989)                                                           |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                     |    | (181.879)                  | (42.897)                                                          |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler:                                       |    |                            |                                                                   |
| -İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                                         |    | (3.115)                    | (28)                                                              |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                                 |    | (4.030)                    | (318)                                                             |
| Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)                                                                                    |    | (35.823)                   | (26.106)                                                          |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                                               |    | (107.347)                  | (163.060)                                                         |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                             |    | 1.501                      | (643)                                                             |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler:                                                             |    |                            |                                                                   |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                                 |    | 220.215                    | 89.849                                                            |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                         |    | 36.314                     | (69.514)                                                          |
| Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler:                                       |    |                            |                                                                   |
| -İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                                             |    | 5.958                      | 4.206                                                             |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                                     |    | 3.907                      | 15.945                                                            |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                                                |    | (1.368)                    | (2.255)                                                           |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler:                                         |    |                            |                                                                   |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                                              |    | 47                         | (246)                                                             |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                                          |    | 829                        | (1.668)                                                           |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                      |    | <b>294.820</b>             | <b>120.320</b>                                                    |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                                        |    | (16.077)                   | (14.611)                                                          |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                                            |    | 21.228                     | 18.390                                                            |
| <b>B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                         |    | <b>(507.074)</b>           | <b>(277.222)</b>                                                  |
| Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları                              |    | (2.351)                    | -                                                                 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri:                                      |    |                            |                                                                   |
| -Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                       |    | 855.500                    | 899.307                                                           |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları:                                       |    |                            |                                                                   |
| - Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                            |    | (1.359.936)                | (1.175.178)                                                       |
| - Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                    |    | (287)                      | (1.351)                                                           |
| <b>C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                       |    | <b>223.898</b>             | <b>48.658</b>                                                     |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri:                                                                             |    |                            |                                                                   |
| -Kredilerden Nakit Girişleri                                                                                          |    | 880.321                    | 534.677                                                           |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları:                                                                             |    |                            |                                                                   |
| -Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                       |    | (523.421)                  | (390.369)                                                         |
| Ödenen faiz                                                                                                           |    | (100.927)                  | (45.275)                                                          |
| Ödenen temettü                                                                                                        |    | (32.075)                   | (50.375)                                                          |
| <b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki net artış / (azalış)</b> |    | <b>16.795</b>              | <b>(104.465)</b>                                                  |
| Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki etkisi (D)                                |    | -                          | (2.552)                                                           |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)</b>                                               |    | <b>16.795</b>              | <b>(107.017)</b>                                                  |
| <b>E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                        | 3  | <b>125.696</b>             | <b>232.713</b>                                                    |
| <b>Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)</b>                                                               | 3  | <b>142.491</b>             | <b>125.696</b>                                                    |

İlişikteki notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Otokoç" veya "Şirket") 22 Haziran 2001 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu özellikle her çeşit motorlu taşıt araçlarının ve yedek parçalarının alım-satım, komisyonculuk hizmetlerini vermek ve servis ve her türlü kara nakil vasıtalarını kiralamaktır. Motorlu taşıt alım satım faaliyetleri Otokoç ve Birmot markaları altında, araç kiralama hizmetleri Avis ve Budget markaları altında verilmektedir.

Türkiye'de 36 şube (19 Otokoç, 17 Birmot) ve 201 ofis (88 Avis, 48 Budget ve 65 Zipcar noktası) ile hizmet vermektedir.

Otokoç'un ticari sicile kayıtlı adresi Aydınevler Mah. Saygı Cad. No: 60 Küçükyalı, Maltepe, İstanbul'dur.

Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. sigorta aracılık hizmeti vermek üzere 20 Ağustos 2009 tarihinde kurulmuştur (Not 2.4.1) ve bu tarihten itibaren konsolide mali tablolara dahil edilmektedir. Şirket'in Azerbaycan Cumhuriyeti'nde kurulu olan bağlı ortaklığı Set Auto Ltd. araç kiralama hizmetleri vermekte olup, faaliyet hacmindeki artış sebebi ile 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Şirket'in ana hissedarı Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding")'dir ve nihai hissedarı Koç ailesidir.

Şirket, 1 Temmuz 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Koç Holding'in %100 oranında etkin sahiplik oranı ile sahip olduğu bağlı ortaklığı Beldeyama Motorlu Vasıtalar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Beldeyama) ile 30 Haziran 2010 tarihli bilançosunun tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Şirket'e devrolması suretiyle birleşmiştir. Birleşme işlemleri 30 Temmuz 2010 tarihinde gerçekleşmiş ve tescil edilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 23 Şubat 2017 tarihinde Grup üst yönetimi tarafından Yönetim Kurulu adına onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve çeşitli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKG") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TMS/TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Şirket ile Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un konsolide finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

#### İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un şirketlerinden her birinin finansal tablolarına dahil edilen kalemler, Grup'un faaliyet gösterdiği temel ekonomik çevrenin para birimi ("işlevsel para birimi") kullanılarak ölçülür. Konsolide finansal tablolar, Şirket'in işlevsel para birimi ve Grup'un sunum para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

Ekte sunulan TL finansal tablolar ve dipnotların hazırlanabilmesi amacıyla konsolidasyon kapsamındaki Set Auto Ltd'nin TMS No:21'in gerektirdiği biçimde, Azerbaycan Manat finansal tablolardaki parasal bilanço hesapları bilanço tarihinde geçerli olan Türk Lirası kuruyula; parasal olmayan bilanço hesapları, gelir ve giderler ile nakit akımlarını oluşturan kalemler ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyula Türk Lirası'na dönüştürülmüştür.

Fonksiyonel para birimi olan Manat cinsinden hazırlanan finansal tablolar gösterim para birimi olan TL'ye aşağıda açıklandığı şekilde çevrilmiştir;

- 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aktif ve pasif hesaplar, aynı tarih itibarıyla geçerli olan T.C. Merkez Bankası ("TCMB") Manat alış kuru olan 1 Manat (AZN) = 1,9671 TL ile TL'ye çevrilmiştir (31 Aralık 2015: 1 Manat(AZN) = 1,8685 TL).
- Gelir tablosu hesapları ilgili yılın ortalama kurlarından TL'ye çevrilmiştir.

Yukarıdaki çevrimler sonucu oluşan çevrim farkları Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler hesap grubu altında "yabancı para çevrim farkları" hesabında gösterilmiştir.

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

#### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçemedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### **TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)**

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca

veya

- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler**

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)**

TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

#### **TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir. Mal satışı barındıran müşteri sözleşmeleri genellikle sadece tek edim yükümlülüğü içermektedir ve bu sebeple standardın ilk uygulamasının Grup'un performansı üzerinde önemli bir etki beklenmemektedir. Ayrıca, indirimler ve performans primleri mevcut uygulamada ara dönemlerde de güvenilir bir şekilde ölçülebildiği için hem yılsonu hem de ara dönem mali tablolarda kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Grup, TFRS 9 için üst düzey bir etki değerlendirmesi gerçekleştirmiştir. Bu ön değerlendirme, halihazırda mevcut olan bilgilere dayanmaktadır ve daha detaylı analizlerden ya da ilave desteklenebilir bilgilerden doğan değişikliklere tabi olabilecektir. Grup, TFRS 9'daki değer düşüklüğü gereksinimlerinin uygulanması haricinde bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklenmemektedir. Grup, kredi karşılıklarının yükselmesinden ötürü özkaynak üzerinde negatif bir etki oluşabileceğini beklemektedir ancak etkinin boyutunu belirlemek için gelecekte daha detaylı bir değerlendirme yapacaktır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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

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

**TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

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

**Yıllık İyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi**

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

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

**UFRS 16 Kiralama İşlemleri**

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

**UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)**

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

## **Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)**

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

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

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işleminden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

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

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

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

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

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekemediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

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

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

- a) Grup yönetimi maddi duran varlıklarında bulunan ve operasyonel kiralama ile kiraya verdiği taşıt araçlarının kira süresi sonundaki ikinci el araç satış değerlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmaktadır. Bu taşıt araçlarının maliyet değerleri ile ikinci el satış değerleri arasındaki fark kiralama sözleşmeleri süresince amorteye edilmektedir. Buna göre, yönetim, tahmin edilen tutarların uygun olduğundan emin olmak için periyodik olarak değer tahminlerini gözden geçirmektedir (Not 8)
- b) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir (Not 15).
- c) Grup aleyhine açılan ve devam etmekte olan davalarla ilgili olarak Grup yönetimi, davaların kaybedilme olasılığını Grup avukatlarının yaptığı değerlendirmelere göre en iyi tahmini yaparak karşılık ayırmaktadır (Not 15).
- d) Grup hasarlı araçların tahmini tamir gideri ve satış fiyatı için geçmiş sene deneyimleri ve teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmaktadır. Grup hasarlı araçların net defter değeri ile oluşabilecek hasar giderleri ve tahmini satış rakamları arasındaki farkı geçmiş deneyimler baz alınarak karşılık ayırmaktadır (Not 15).
- e) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Şüpheli alacak karşılığı bütün portföy için değil müşteriler özelinde herbir alacak değerlendirilerek ayrılır (Not 5).
- f) Grup, kiralama süresi tamamlanmış olan operasyonel kiralamaya konu taşıtları, yeni bir kira sözleşmesine konu etmeyerek, ilgili araçları ikinci el araç piyasasında satacağı planıyla stok hesap grubunda göstermiştir (Not 6).

## **2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 1 Ocak-31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## **Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerle tutarlı olarak uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### **2.4.1 Konsolidasyon esasları**

Konsolide finansal tablolar aşağıda belirtilen esaslara göre hazırlanan ana ortaklık Otokoç ve bağlı ortakları Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren Set Auto Ltd.'nin (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, KGK tarafından yayınlanan Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

Bağlı Ortaklık, Otokoç'un ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan ve Otokoç'un üzerinde oy haklarına sahip olduğu hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu ya da oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle, mali ve işletme politikalarını Otokoç'un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Konsolidasyona dâhil edilmiş bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ana ortaklık dışı azınlık payları Şirket'in öz sermayesinin içinde ayrı bir kalem olarak yer almaktadır. Azınlık payları, ilk satın alma tarihinde hali hazırda azınlık paylara ait olan tutarlar ile satın alma tarihinden itibaren bağlı ortaklığın öz sermayesindeki değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların tutarından oluşur.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay ve etkin ortaklık oranları (%) aşağıda gösterilmiştir:

| Bağlı Ortaklıklar                                            | 31 Aralık 2016              |                         | 31 Aralık 2015              |                         |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                                              | Doğrudan ve dolaylı pay (%) | Etkin ortaklık payı (%) | Doğrudan ve dolaylı pay (%) | Etkin ortaklık payı (%) |
| Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (Otokoç Sigorta) (1) | 50                          | 50                      | 50                          | 50                      |
| Set Auto Ltd. (2)                                            | 100                         | 100                     | 60                          | 60                      |
| Otokoç – Iraq LLC (3)                                        | 100                         | 100                     | 100                         | 100                     |
| Otokoç – Kazakistan LLP (3)                                  | 100                         | 100                     | 100                         | 100                     |
| Otokoç – Hungary Kft. (3)                                    | 100                         | 100                     | 100                         | 100                     |
| Otokoç – Georgia LLC (3)                                     | 100                         | 100                     | 100                         | 100                     |

- (1) Otokoç, oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamasına rağmen Otokoç Sigorta'nın mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hâkimiyet etkisini kullanmak suretiyle, mali ve işletme politikalarını kendi menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip bulunmaktadır. Bu sebeple tam konsolidasyona tabi tutulmaktadır.
- (2) Grup, 3 Haziran 2016 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden bağlı ortaklıklarından Set Auto Ltd.'nin Koç Grubu Şirketlerine ait olan % 40 oranında hissesini 2.351 TL karşılığında satın almıştır. Satım alım ile ilgili onaylar 29 Temmuz 2016 tarihinde tamamlanmış olup 29 Temmuz 2016 tarihinden itibaren Set Auto Ltd. hisselerinin tamamı Gruba geçmiştir. Set Auto Ltd.'nin alım tarihindeki net varlık büyüklüğünün %40'ı 745 TL olup alım bedeli ve ilgili net varlık arasındaki fark Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi başlığı altında gösterilmiştir.
- (3) Otokoç – Iraq LLC, Otokoç – Kazakistan LLP, Otokoç – Hungary Kft. ve Otokoç – Georgia LLC konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemesi sebebiyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir ve finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır (Not 7).

Şirket ve Beldeyama'nın Koç Holding'in kontrolündeki bağlı ortaklıklar olmaları sebebiyle yasal birleşme işlemi sırasında UFRS 3 'İş Ortaklıkları' uygulanmamış olup "hakların birleştirilmesi yöntemi" kullanılmak suretiyle Beldeyama'nın birleşme tarihindeki aktif ve pasifleri ve bu tarihteki geçmiş yıl kar/zararları Şirket'in mali tablolarına dahil edilmiştir.

#### 2.4.2 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, kredi kartı alacakları, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir (Not 3). Konsolide nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4.3 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü karşılığı

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Not 5).

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağını muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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

#### 2.4.4 Stoklar

Stoklar, ikinci el araçlar, sıfır araçlar ve yedek parçalardan oluşmaktadır. Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Sözleşme süresi tamamlanan operasyonel kiralamaya konu edilmiş araçlar sözleşme sona eriş tarihi itibarıyla net defter değerleri üzerinden operasyonel kiralamaya konu varlıklar hesabından stoklar hesabına transfer edilmektedir. Stoklarda sınıflanan ilgili araçlar Not 6'da ikinci el araçlar olarak gösterilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

|                       |          |
|-----------------------|----------|
| Binalar               | 50 yıl   |
| Makine ve ekipmanlar  | 2-15 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar | 2-20 yıl |
| Taşıtlar              | 5 yıl    |
| Özel maliyetler       | 2-25 yıl |

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, yatırım faaliyetlerinden gelirler/ giderler kalemleri altında muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

#### 2.4.6 Operasyonel kiralamaya konu varlıklar

Operasyonel kiralamaya konu varlıklar, Grup'un araç kiralama hizmetlerine konu ettiği motorlu araçları içermektedir. Grup, operasyonel kiralamaya konu olan varlıklarının kiralama kontrat süreleri bir yıldan uzun olanları uzun vadeli, bir yıldan kısa olanları ise kısa vadeli operasyonel kiralamaya konu varlıklar olarak sınıflandırmaktadır. İlgili varlıkların elde etme maliyetleri ile kiralama süreleri sonunda öngörülen ikinci el satış değerleri arasındaki fark, kiralama sözleşmeleri süresince doğrusal yöntemle amortismanına tabi tutulmaktadır. Kiralama süreleri tamamlanan araçlar net defter değerleri üzerinden stok hesaplarına ikinci el araçlar adı altında transfer edilmektedir.

#### 2.4.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan varlıklar, ifade edilen elde etme maliyetinden kayda alınır ve 5 - 15 yıl arası tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4.8 Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

#### 2.4.9 Krediler ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Amaçlanan kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman gerektiren özellikli varlıkların edinimi, inşaatı ve üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri, ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen süre boyunca bu varlıkların maliyetlerine eklenir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

#### 2.4.10 Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

#### 2.4.11 Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Grup, finansal aktif veya finansal pasifleri finansal aracın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği ve mülkiyete ilişkin risk ve faydaları transfer ettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal pasifi ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

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

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

## **2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.4.12 Riskten korunma amaçlı türev araçlar**

Grup, operasyonel kiralama hizmetleri sağlama taahhütlerine ilişkin bilanço dışı yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından (riskten korunma kalemi) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunma kalemindeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri bilançoda aktif ya da pasif olarak "Riskten korunma amaçlı türev araçlar" hesabında muhasebeleştirilir ve gelir tablosunda ilgili kar ya da zararlar ile birlikte gelir ya da gider olarak kaydedilir.

Grup, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunma kalemi arasındaki ilişkinin yanı sıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini dokümante eder. Grup, hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunma kalemlerin değerlerindeki değişiklikleri dengeleme açısından yüksek düzeyde etkili olup olmadıklarına ilişkin değerlendirmesini de belgeler.

### **2.4.13 Çalışanlara sağlanan faydalar**

#### *Tanımlanan fayda planı:*

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıllık çalışma süresini tamamlamış ve emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili, Grup'un kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranları kullanılarak, indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngören "Projeksiyon Metodu" nu kullanarak hesaplamıştır ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### *Tanımlanan ek planlar*

Grup, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigorta primi ödemektedir. Grup'un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu ödemeler, ilgili dönemlerde personel gideri olarak kaydedilmektedir.

#### *Kullanılmamış izin hakları*

Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kullanılmamış izin hakları, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların kullanmadıkları hak edilmiş izin günleri ile ilgili gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığını ifade eder.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4.14 Vergi

Vergi gideri (geliri), cari ve ertelenmiş vergi karşılıklarının dönem karı veya zararının belirlenmesinde kullanılan toplam miktardır.

##### *Cari vergi*

Gelir vergisi borcu (alacağı), uygun vergi kanununa göre hesaplanır ve diğer kapsamlı gelir ya da özkaynak ile ilgili değilse, ilgili dönem için gider (gelir) kaydedilir. Cari hesaplamalarında, yürürlükte bulunan ya da yürürlüğe girecek olan vergi kanunları ve vergi oranları kullanılır.

##### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi, vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır. Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

#### 2.4.15 Gelirlerin kaydedilmesi

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir.

Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

##### *Operasyonel kiralama işlemlerinden gelirler*

Operasyonel kiralama işlemlerinden gelirler tahakkuk esasına göre ilgili dönemde gelir olarak yazılmaktadır. Yönetim'in görüşlerine göre gelirin oluşması şüpheli hale geldiğinde geçici olarak bekletilir.

##### *Kiralama amacıyla elde tutulan varlıkların satış gelirleri*

Kiralama için elde tutulan varlıkların satışından elde edilen nakit yasal işlemler tamamlandıktan, önemli riskler ve varlıkların getirileri alıcıya geçtikten sonra gelir olarak kaydedilmektedir.

Yurtiçi araç ve yedek parça satışlarında önemli riskler ve faydalar alıcıya fatura kesildiğinde devredilmektedir.

Faiz gelirleri zaman dilimi esasına göre gerçekleşir ve geçerli faiz oranı ve vadesine kalan süre içinde etkili olacak faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk edecek olan gelir belirlenir.

Net satışlar, fatura edilmiş mal bedellerinin, satış iadelerinden arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Satış bedelinin nominal değerleri ile makul değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre finansman geliri olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.4.16 Yabancı para cinsinden işlemler**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderler hesap kalemlerine dahil edilmiştir.

### **2.4.17 İlişkili taraflar**

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Grup ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraf işlemleri, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın, kaynakların, hizmetlerin ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edildiği işlemlerdir.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4.18 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

##### Karşılıklar

Karşılıklar ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir.

##### i) Hasar karşılıkları

Grup, operasyonel kiralamaya konu araçları için kira süresi içerisinde kaza geçirmesi durumunda ilgili araçların net defter değeri ile geçmiş sene deneyimlerine ve teknik ekibin tecrübelerini baz alarak olası satış fiyatlarını karşılaştırmaktadır. Net defter değerinin olası satış fiyatından yüksek olması durumunda ilgili tutarlar için finansal tablolarda karşılık ayırmaktadır. Ayrıca kaza geçirmiş ve hasar tamir bakiyeleri henüz kesinleşmemiş araçlar için geçmiş sene deneyimlerine ve teknik ekibin tecrübelerini baz alınarak karşılık ayırmaktadır (Not 15).

##### ii) Üst yapı maliyet karşılıkları

Grup, müşteri talepleri doğrultusunda modifikasyon yaptığı ve satışını gerçekleştirdiği araçların modifikasyon yapım maliyet tutarları için finansal tablolarda karşılık ayırmaktadır (Not15).

#### Koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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.

#### 2.4.19 Temettü

Temettü borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

#### 2.4.20 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup'un bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.4.21 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

#### 2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların sınıflanması

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Grup'un 31 Aralık 2015 konsolide finansal durum tablosunda "Kısa vadeli borçlanmalar" hesap grubunda gösterilen 225.149 TL tutarındaki finansal borç bakiyesi "Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları" hesap grubuna sınıflanmıştır.

KGK'nın 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı kararıyla onaylanarak yayımlanan 2016 TMS Taksonomisine uyum kapsamında, 31 Aralık 2015 tarihli konsolide bilançoda ayrı birer kalem olarak sunulan 353.698 TL tutarındaki kısa vadeli ve 993.330 TL tutarındaki uzun vadeli "operasyonel kiralamaya konu varlıklar", sırasıyla, "diğer dönen varlıklar" ve "maddi duran varlıklar" hesabına yeniden sınıflandırılmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2015 konsolide finansal durum tablosunda "Operasyonel kiralamaya konu varlıklar" hesap grubunda gösterilen 105.622 TL tutarındaki sözleşme süresi tamamlanan ve satışı planlanan araçlar "Stoklar" hesap grubuna sınıflanmıştır.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

|                                                      | <b>31 Aralık<br/>2016</b> | 31 Aralık<br>2015 |
|------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Kasa                                                 | <b>152</b>                | 122               |
| Banka                                                | <b>36.432</b>             | 38.384            |
| -Vadeli mevduat                                      | <b>6.200</b>              | 8.525             |
| -Vadesiz mevduat                                     | <b>30.232</b>             | 29.859            |
| Kredi kartı ve doğrudan borçlanma sistemi alacakları | <b>105.907</b>            | 87.190            |
|                                                      | <b>142.491</b>            | 125.696           |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları TL cinsinde olup vadeleri Grup'un acil nakit ihtiyaçlarına bağlı olarak TL için 2 ve 16 gün aralığında olup (2015 – 2 gün), faiz oranları %8,25 - %11,30 (2015 - %7,75 - %12,30) arasında değişmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4. Finansal borçlar****a) Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar**

| 31 Aralık 2016                      |                                |                |                        |                |
|-------------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                                     | Vadeleri                       | Faiz oranı (%) | Orijinal para bakiyesi | TL             |
| <b>Kısa vadeli banka kredileri:</b> |                                |                |                        |                |
| EURO krediler                       | 27 Ocak 2017 - 29 Aralık 2017  | %2,73 - %5,46  | 11.201                 | 41.553         |
| USD krediler                        | 22 Ekim 2017                   | %3,57          | 1.390                  | 4.893          |
| TL krediler                         | 13 Şubat 2017 - 29 Aralık 2017 | %8,5 - %13,2   | 94.775                 | 94.775         |
| Faizsiz TL krediler                 | -                              | -              | 28.722                 | 28.722         |
| Manat Krediler                      | 25 Ağustos 17                  | %18            | 1.328                  | 2.596          |
| <b>Toplam</b>                       |                                |                |                        | <b>172.539</b> |

| 31 Aralık 2016                                               |                               |                |                        |                |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                                                              | Vadeleri                      | Faiz oranı (%) | Orijinal para bakiyesi | TL             |
| <b>Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları:</b> |                               |                |                        |                |
| EURO krediler                                                | 26 Şubat 2018 - 30 Kasım 2020 | %2,89 - %4,99  | 42.550                 | 157.857        |
| USD krediler                                                 | 28 Mayıs 2018                 | %4,52          | 5.274                  | 18.559         |
| TL krediler                                                  | 25 Ocak 2018 - 28 Ocak 2020   | %10,5 - %14,45 | 79.683                 | 79.683         |
| Manat krediler                                               | 18 Aralık 2018                | %17,81         | 1.540                  | 3.011          |
| <b>Toplam</b>                                                |                               |                |                        | <b>259.110</b> |

|                                    |                               |                |         |                |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------|---------|----------------|
| <b>Uzun vadeli banka kredileri</b> |                               |                |         |                |
| EURO krediler                      | 26 Şubat 2018 - 30 Kasım 2020 | %2,89 - %4,99  | 62.463  | 231.732        |
| USD krediler                       | 28 Mayıs 2018                 | %4,52          | 1.888   | 6.645          |
| TL krediler                        | 25 Ocak 2018 - 28 Ocak 2020   | %10,5 - %14,45 | 756.329 | 756.329        |
| Manat krediler                     | 18 Aralık 2018                | %17,81         | 2.169   | 4.241          |
| <b>Toplam</b>                      |                               |                |         | <b>998.947</b> |

| 31 Aralık 2016                      |                               |                |                        |                |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                                     | Vadeleri                      | Faiz oranı (%) | Orijinal para bakiyesi | TL             |
| <b>Uzun vadeli tahvil borçları:</b> |                               |                |                        |                |
| TL Tahvil borçları (*)              | 12 Temmuz 2018 - 9 Kasım 2018 | %10,5 - %11,73 | 155.538                | 155.538        |
| <b>Toplam</b>                       |                               |                |                        | <b>155.538</b> |

(\*) Grup'un ihraç etmiş olduğu TL tahvilleri 6 ayda 1 kupon ödemeli olup tahvil anapara ödemesi vade sonunda yapılacaktır.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4. Finansal borçlar (devamı)

| 31 Aralık 2015                      |                               |                |                        |                |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                                     | Vadeleri                      | Faiz oranı (%) | Orijinal para bakiyesi | TL             |
| <b>Kısa vadeli banka kredileri:</b> |                               |                |                        |                |
| EURO krediler                       | 29 Mart 2016 - 30 Aralık 2016 | %4,20 - %6,56  | 8.535                  | 27.122         |
| USD krediler                        | 18 Nisan 2016                 | %4,1           | 5.485                  | 15.947         |
| TL krediler                         | 29 Ocak 2016 - 23 Aralık 2016 | %7,25 - %12,7  | 87.654                 | 87.654         |
| Faizsiz TL krediler                 | -                             | -              | 3.696                  | 3.696          |
| <b>Toplam</b>                       |                               |                |                        | <b>134.419</b> |

| 31 Aralık 2015                                        |                               |                |                        |         |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------------|---------|
| Vadeleri                                              |                               | Faiz oranı (%) | Orijinal para bakiyesi | TL      |
| Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları: |                               |                |                        |         |
| EURO krediler                                         | 27 Ocak 2017 - 30 Kasım 2019  | %2,73 - %5,46  | 45.941                 | 145.981 |
| USD krediler                                          | 22 Ekim 2017                  | %3,57          | 1.670                  | 4.855   |
| Manat krediler                                        | 18 Aralık 2018                | %17,81         | 1.361                  | 2.602   |
| TL krediler                                           | 27 Şubat 2017 - 29 Eylül 2019 | %8,5 - %14,25  | 71.711                 | 71.711  |
| Toplam                                                |                               |                |                        | 225.149 |

|                                    |                               |               |         |                |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------|---------|----------------|
| <b>Uzun vadeli banka kredileri</b> |                               |               |         |                |
| EURO krediler                      | 27 Ocak 2017 - 30 Kasım 2019  | %2,73 - %5,46 | 55.132  | 175.189        |
| USD krediler                       | 22 Ekim 2017                  | %3,57         | 4.714   | 13.705         |
| Manat krediler                     | 18 Aralık 2018                | %17,81        | 3.635   | 6.792          |
| TL krediler                        | 10 Şubat 2017 - 29 Eylül 2019 | %8,5 - %14,25 | 614.189 | 614.189        |
| <b>Toplam</b>                      |                               |               |         | <b>809.875</b> |

Uzun vadeli kredilerin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|      | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015 |
|------|------------------|----------------|
| 2017 | -                | 716.751        |
| 2018 | 1.035.507        | 69.145         |
| 2019 | 105.493          | 23.979         |
| 2020 | 13.485           | -              |
|      | <b>1.154.485</b> | <b>809.875</b> |

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 5. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

#### a) Ticari alacaklar

|                                                | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ticari alacaklar                               | 626.732        | 445.219        |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 24) | 27.091         | 14.957         |
|                                                | 653.823        | 460.176        |
| Eksi: Şüpheli alacak karşılığı                 | (19.487)       | (17.527)       |
| <b>Toplam kısa vadeli ticari alacaklar</b>     | <b>634.336</b> | <b>442.649</b> |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ticari alacaklarının ortalama vadesi 21 gündür (31 Aralık 2015 – 16 gün).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla, şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                               | 2016          | 2015   |
|-------------------------------|---------------|--------|
| <b>Dönem başı – 1 Ocak</b>    | <b>17.527</b> | 14.042 |
| İlaveler                      | 2.562         | 3.921  |
| Tahsilatlar (-)               | (602)         | (436)  |
| <b>Dönem sonu – 31 Aralık</b> | <b>19.487</b> | 17.527 |

#### Uzun vadeli ticari alacaklar:

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 5.350 TL (31 Aralık 2015 – 5.586 TL) tutarındaki uzun vadeli ticari alacaklar Grup'un uzun vadeli operasyonel kiralama araçlarından kaynaklanan KDV bakiyelerinden oluşmaktadır.

#### b) Ticari borçlar:

|                                            | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ticari borçlar                             | 90.985         | 54.671         |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 24) | 840.050        | 619.835        |
|                                            | 931.035        | 674.506        |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 34 gündür (31 Aralık 2015: 38 gün).

### 6. Stoklar

|                   | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Sıfır araçlar     | 204.058        | 171.180        |
| İkinci el araçlar | 177.579        | 116.207        |
| Yedek parça       | 79.356         | 66.298         |
| Diğer stoklar     | 39             | -              |
|                   | 461.032        | 353.685        |

Yükümlülükler için teminat olarak gösterilen herhangi stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 7. Riskten korunma amaçlı türev araçlar ve finansal yatırımlar

#### a) Riskten korunma amaçlı türev araçlar

|                                                  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kısa vadeli riskten korunma amaçlı türev araçlar | 45.386         | 23.567         |
| Uzun vadeli riskten korunma amaçlı türev araçlar | 28.418         | 14.414         |
|                                                  | 73.804         | 37.981         |

Riskten korunma muhasebesinin detaylarına Not 27'de yer verilmiştir.

#### b) Finansal yatırımlar

|                         | %      | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------|--------|----------------|----------------|
| Otokoç - Kazakistan LLP | 100.00 | 526            | 526            |
| Otokoç – Georgia LLC    | 100.00 | 290            | -              |
| Otokoc- Hungary Ftc.    | 100.00 | 242            | 242            |
| Otokoc- Iraq LLC        | 100.00 | 2              | 2              |
|                         |        | 1.060          | 770            |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yatırımlarından Otokoç – Kazakistan LLP, Otokoc- Iraq LLC, Otokoc- Hungary Ftc ve Otokoç – Georgia LLC konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmemeleri sebebiyle konsolidasyon kapsamında dahil edilmemişlerdir. Teşkilatlanmış bir piyasada işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde tespit edilememesi sebebiyle, elde etme maliyeti tutarlarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. Maddi duran varlıklar ve operasyonel kiralamaya konu varlıklar

Maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                            | Binalar      | Motorlu taşıtlar | Demirbaşlar<br>ve cihazlar | Yapılmakta<br>olan yatırımlar | Özel<br>maliyetler | Toplam         |
|--------------------------------------------|--------------|------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------|
| <b>1 Ocak 2016 tarihleri itibariyle</b>    |              |                  |                            |                               |                    |                |
| Maliyet                                    | 7.807        | 58.297           | 49.175                     | 1.024                         | 66.106             | 182.409        |
| Birikmiş amortisman                        | (1.364)      | (13.921)         | (26.827)                   | -                             | (35.064)           | (77.176)       |
| <b>Net kayıtlı değer</b>                   | <b>6.443</b> | <b>44.376</b>    | <b>22.348</b>              | <b>1.024</b>                  | <b>31.042</b>      | <b>105.233</b> |
| Girişler                                   | 5            | 25.691           | 8.076                      | 54                            | 9.716              | 43.542         |
| Transfer                                   | -            | (10.590)         | -                          | -                             | -                  | (10.590)       |
| Çıkışlar                                   | -            | (24.302)         | (96)                       | -                             | (64)               | (24.462)       |
| Cari yıl amortismanı                       | (153)        | (2.758)          | (5.082)                    | -                             | (6.417)            | (14.410)       |
| <b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>        | <b>6.295</b> | <b>32.417</b>    | <b>25.246</b>              | <b>1.078</b>                  | <b>34.277</b>      | <b>99.313</b>  |
| <b>31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle</b> |              |                  |                            |                               |                    |                |
| Maliyet                                    | 7.812        | 49.096           | 57.155                     | 1.078                         | 75.758             | 190.899        |
| Birikmiş amortisman                        | (1.517)      | (16.679)         | (31.909)                   | -                             | (41.481)           | (91.586)       |
| <b>Net kayıtlı değer</b>                   | <b>6.295</b> | <b>32.417</b>    | <b>25.246</b>              | <b>1.078</b>                  | <b>34.277</b>      | <b>99.313</b>  |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıklar üzerinde ipotek, rehin bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla halen kullanımda olan ancak tamamen amorti olmuş maddi ve maddi olmayan varlıkların maliyet değeri 40.387 TL'dir (31 Aralık 2015: 32.349 TL'dir.)

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**8. Maddi duran varlıklar ve operasyonel kiralamaya konu varlıklar (devamı)**

|                                     | Binalar | Motorlu taşıtlar | Demirbaşlar<br>ve cihazlar | Yapılmakta<br>olan yatırımlar | Özel<br>maliyetler | Toplam   |
|-------------------------------------|---------|------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|----------|
| 1 Ocak 2015 tarihleri itibarıyla    |         |                  |                            |                               |                    |          |
| Maliyet                             | 7.781   | 39.575           | 43.050                     | 119                           | 64.922             | 155.447  |
| Birikmiş amortisman                 | (1.219) | (10.256)         | (22.629)                   | -                             | (28.788)           | (62.892) |
| Net kayıtlı değer                   | 6.562   | 29.319           | 20.421                     | 119                           | 36.134             | 92.555   |
| Girişler                            | 26      | 35.636           | 6.336                      | 905                           | 1.200              | 44.103   |
| Transfer                            | -       | (8.228)          | -                          | -                             | -                  | (8.228)  |
| Çıkışlar                            | -       | (8.686)          | (211)                      | -                             | (16)               | (8.913)  |
| Cari yıl amortismanı                | (145)   | (3.665)          | (4.198)                    | -                             | (6.276)            | (14.284) |
| Dönem sonu net kayıtlı değer        | 6.443   | 44.376           | 22.348                     | 1.024                         | 31.042             | 105.233  |
| 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla |         |                  |                            |                               |                    |          |
| Maliyet                             | 7.807   | 58.297           | 49.175                     | 1.024                         | 66.106             | 182.409  |
| Birikmiş amortisman                 | (1.364) | (13.921)         | (26.827)                   | -                             | (35.064)           | (77.176) |
| Net kayıtlı değer                   | 6.443   | 44.376           | 22.348                     | 1.024                         | 31.042             | 105.233  |

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 8. Maddi duran varlıklar ve operasyonel kiralamaya konu varlıklar (devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1.775.040 TL tutarındaki operasyonel kiralama kapsamındaki araçların 466.505 TL tutarındaki kısa dönemli kiralamaya konu olanları dönen varlıklar altında (31 Aralık 2015; 353.698 TL) ve 1.308.535 TL tutarındaki uzun dönemli kiralamaya konu olanları duran varlıklar altında sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2015: 993.330 TL).

Grup tarafından operasyonel kiralama kapsamında üçüncü kişilere kiralaanan araçlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                     | 2016             | 2015      |
|-------------------------------------|------------------|-----------|
| <b>Dönem başı net kayıtlı değer</b> | <b>1.347.028</b> | 1.069.044 |
| Girişler                            | <b>1.316.394</b> | 1.128.857 |
| Çıkışlar                            | <b>(790.362)</b> | (781.799) |
| Transfer                            | <b>(27.187)</b>  | (1.434)   |
| Cari yıl amortismanı                | <b>(70.833)</b>  | (67.640)  |
| <b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b> | <b>1.775.040</b> | 1.347.028 |

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar

|                                       | 2016           | 2015    |
|---------------------------------------|----------------|---------|
| <b>1 Ocak tarihleri itibarıyla</b>    |                |         |
| Maliyet                               | <b>8.630</b>   | 6.412   |
| Birikmiş itfa payları                 | <b>(5.832)</b> | (4.965) |
| <b>Net kayıtlı değer</b>              | <b>2.798</b>   | 1.447   |
| <b>Dönem başı net kayıtlı değer</b>   | <b>2.798</b>   | 1.447   |
| Girişler                              | <b>287</b>     | 2.218   |
| Cari yıl itfa payı                    | <b>(822)</b>   | (867)   |
| <b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>   | <b>2.263</b>   | 2.798   |
| <b>31 Aralık tarihleri itibarıyla</b> |                |         |
| Maliyet                               | <b>8.917</b>   | 8.630   |
| Birikmiş itfa payları                 | <b>(6.654)</b> | (5.832) |
| <b>Net kayıtlı değer</b>              | <b>2.263</b>   | 2.798   |

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 10. Peşin ödenmiş giderler

#### a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

|                                | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek aylara ait giderler(*) | 10.901            | 12.507            |
| Verilen sipariş avansları      | 175               | 61                |
|                                | <b>11.076</b>     | <b>12.568</b>     |

(\*) Kısa vadeli gelecek aylara ait giderler peşin ödenmiş trafik sigorta giderleri, peşin ödenmiş araç kasko giderleri ve Grup'un tesisler için peşin ödemiş olduğu kira giderinin 1 yıllık kısmından oluşmaktadır.

#### b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

|                                  | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek yıllara ait giderler (*) | 171               | 180               |
|                                  | <b>171</b>        | <b>180</b>        |

(\*) Uzun vadeli gelecek aylara ait giderler Grup'un tesisler için peşin ödemiş olduğu kira giderinin 1 yıllık kısmından oluşmaktadır.

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

|                                      | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2015 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ödenecek gelir vergisi               | 8.112             | 7.734             |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 8.289             | 4.741             |
|                                      | <b>16.401</b>     | <b>12.475</b>     |

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12. Ertelenmiş gelirler****a) Kısa vadeli ertelenmiş gelirler**

|                                            | <b>31 Aralık<br/>2016</b> | <b>31 Aralık<br/>2015</b> |
|--------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gelecek aylara ait ertelenmiş gelirler (*) | <b>2.602</b>              | 2.135                     |
|                                            | <b>2.602</b>              | 2.135                     |

(\*) Kısa vadeli ertelenmiş gelirler Grup'un servislerinde otomobil ve ticari araçlar tamirâtı için kullanılan boyaya istinaden yapılan 5 yıllık sözleşmeye ait vadesi 1 yıla kadar olan bakiye bulunmaktadır.

**b) Uzun vadeli ertelenmiş gelirler**

|                                             | <b>31 Aralık<br/>2016</b> | <b>31 Aralık<br/>2015</b> |
|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gelecek yıllara ait ertelenmiş gelirler (*) | <b>1.394</b>              | 3.229                     |
|                                             | <b>1.394</b>              | 3.229                     |

(\*) Uzun vadeli ertelenmiş gelirler Grup'un servislerinde otomobil ve ticari araçlar tamirâtı için kullanılan boyaya istinaden yapılan 5 yıllık sözleşmeye ait vadesi 1 yıldan uzun olan bakiye bulunmaktadır.

**13. Diğer alacaklar ve diğer borçlar****a) Diğer alacaklar**

|                                               | <b>31 Aralık<br/>2016</b> | <b>31 Aralık<br/>2015</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Sigorta şirketlerinden alacaklar (*)          | <b>6.347</b>              | 2.480                     |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 24) | <b>4.737</b>              | 1.622                     |
| Diğer                                         | <b>189</b>                | 26                        |
|                                               | <b>11.273</b>             | 4.128                     |

(\*) Sigorta şirketlerinden alacaklar Grup'un kaza yapmış araçlarına ait hasar tutarlarının ilgili sigorta şirketlerinden alınacak bakiyelerden oluşmaktadır.

**b) Diğer borçlar**

|                                           | <b>31 Aralık<br/>2016</b> | <b>31 Aralık<br/>2015</b> |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ödenecek katma değer vergisi              | <b>49.870</b>             | 46.205                    |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 24) | <b>10.164</b>             | 4.206                     |
| Ödenecek ÖTV                              | <b>2.306</b>              | 2.054                     |
| Ödenecek diğer vergi, harç ve kesintiler  | <b>1.136</b>              | 1.146                     |
|                                           | <b>63.476</b>             | 53.611                    |

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14. Taahhütler, koşullu varlıklar ve yükümlülükler**

Grup yönetiminin herhangi bir önemli zarar ya da borcu öngörmediği, verilen ve alınan teminatlar aşağıda görüldüğü gibidir:

**a) Verilen teminatlar:**

|                    | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Teminat mektupları | 115.116        | 80.509         |
| Kefaletler         | 97.743         | 55.273         |
|                    | 212.859        | 135.782        |

**b) Alınan teminatlar:**

|                                                 | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Teminat mektupları                              | 207.187        | 165.166        |
| Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS) teminatları | 154.775        | 138.753        |
| İpotekler                                       | 6.219          | 6.219          |
| Teminat senetleri                               | 3.883          | 6.306          |
| Kefaletler                                      | 2.887          | 2.548          |
| Diğer                                           | 29.349         | 4.330          |
|                                                 | 404.300        | 323.322        |

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

| Grup tarafından verilen TRİ'ler                                                                                                       | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                   | 115.116        | 80.509         |
| b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                     | 17.382         | 23.639         |
| c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | -              | -              |
| d. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı                                                                                              | 80.361         | 31.634         |
| i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                             | -              | -              |
| ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplamı                                  | 80.361         | 31.634         |
| iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                              | -              | -              |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                         | <b>212.859</b> | <b>135.782</b> |

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14. Taahhütler, koşullu varlıklar ve yükümlülükler (devamı)**

TRİ'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

|       | 31 Aralık 2016       |                | 31 Aralık 2015       |                |
|-------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|       | Orijinal para birimi | TL para birimi | Orijinal para birimi | TL para birimi |
| USD   | 8.112                | 28.548         | 21.822               | 63.451         |
| TL    | 57.796               | 57.796         | 56.717               | 56.717         |
| EUR   | 34.102               | 117.592        | 4.914                | 15.614         |
| TENGE | 730.424              | 7.722          | -                    | -              |
| GEL   | 901                  | 1.201          | -                    | -              |
|       |                      | 212.859        |                      | 135.782        |

**15. Kısa ve uzun vadeli karşılıklar****a) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

|                                        | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Personel ikramiye ve prim tahakkukları | 11.910         | 13.397         |
|                                        | 11.910         | 13.397         |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla personel ikramiye ve prim tahakkuklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                               | 2016          | 2015     |
|-------------------------------|---------------|----------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>    | <b>13.397</b> | 11.092   |
| Dönem içi ayrılan karşılıklar | 11.910        | 13.397   |
| Ödemeler                      | (13.397)      | (11.092) |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b> | <b>11.910</b> | 13.397   |

**b) Diğer kısa vadeli karşılıklar**

|                                         | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Diğer maliyet ve gider karşılıkları (*) | 5.726          | 2.793          |
| Üst yapı maliyet karşılığı              | 223            | 610            |
| Dava karşılıkları                       | 160            | 160            |
| Diğer                                   | 589            | 283            |
|                                         | 6.698          | 3.846          |

(\*) Diğer maliyet ve gider karşılıkları Grup'un hasarlı araçlar için ayırmış olduğu karşılıklardan oluşmaktadır.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15. Kısa ve uzun vadeli karşılıklar (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla dava karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                               | 2016       | 2015    |
|-------------------------------|------------|---------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>    | <b>160</b> | 3.030   |
| İlaveler                      | -          | -       |
| İptal edilen karşılıklar      | -          | (2.870) |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b> | <b>160</b> | 160     |

31 Aralık 2016 itibarıyla Grup aleyhine açılmış olan davaların toplam tutarı 11.886 TL olup Grup avukatlarının görüşleri doğrultusunda ödenmesi muhtemel olan tutarlar göz önüne alınarak konsolide finansal tablolarda 31 Aralık 2016 itibarıyla toplam 160 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

#### c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

|                              | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı    | 17.087         | 9.125          |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 8.486          | 6.849          |
|                              | <b>25.573</b>  | 15.974         |

#### Kıdem tazminatı karşılığı:

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

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için 1 aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.426 TL (31 Aralık 2015: 4.092 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

UMS 19, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

|                                                     | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------------------------|------|------|
| İskonto oranı (%)                                   | 4,50 | 4,60 |
| Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%) | 93   | 93   |

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 15. Kısa ve uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                               | 2016           | 2015    |
|-------------------------------|----------------|---------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>    | <b>9.125</b>   | 8.408   |
| Hizmet Maliyeti               | <b>2.310</b>   | 1.378   |
| Faiz Maliyeti                 | <b>944</b>     | 686     |
| Dönem içinde ödenen (-)       | <b>(2.056)</b> | (2.792) |
| Aktüeryal kayıp / (kazanç)    | <b>6.764</b>   | 1.445   |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b> | <b>17.087</b>  | 9.125   |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kullanılmayan izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                               | 2016         | 2015  |
|-------------------------------|--------------|-------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>    | <b>6.849</b> | 5.782 |
| Hak edişler                   | <b>2.261</b> | 1.794 |
| Ödemeler ve kullanımlar       | <b>(624)</b> | (727) |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b> | <b>8.486</b> | 6.849 |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla diğer maliyet ve gider karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                               | 2016           | 2015    |
|-------------------------------|----------------|---------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>    | <b>2.793</b>   | 1.876   |
| İlaveler                      | <b>5.726</b>   | 2.793   |
| Ödemeler                      | <b>(2.793)</b> | (1.876) |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b> | <b>5.726</b>   | 2.793   |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla üst yapı maliyet karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                               | 2016         | 2015    |
|-------------------------------|--------------|---------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>    | <b>610</b>   | 1.354   |
| İlaveler                      | <b>223</b>   | 610     |
| Ödemeler                      | <b>(610)</b> | (1.354) |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b> | <b>223</b>   | 610     |

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 16. Diğer dönen varlıklar

|                                               | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Operasyonel kiralamaya konu varlıklar (Not 8) | 466.505        | 353.698        |
| ÖTV alacakları                                | 523            | 549            |
| Diğer                                         | 360            | 381            |
|                                               | 467.388        | 354.628        |

### 17. Özkaynaklar

Grup'un hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

|                                                         | 31 Aralık 2016 |         | 31 Aralık 2015 |         |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------|----------------|---------|
| Hissedarlar                                             | Tutar          | % Hisse | Tutar          | % Hisse |
| Koç Holding A.Ş.                                        | 20.228         | 96,32   | 20.228         | 96,32   |
| Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.                           | 721            | 3,43    | 721            | 3,43    |
| Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.                      | 51             | 0,24    | 51             | 0,24    |
| Koç Yapı Malzemeleri Tic. A.Ş.                          | <1             | <0,01   | <1             | <0,01   |
| Inventram Fikri Mülkiyet Hakları Yön. Tic. ve Yat. A.Ş. | <1             | <0,01   | <1             | <0,01   |
| Ödenmiş sermaye                                         | 21.000         | 100     | 21.000         | 100     |

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki farkı ifade eder.

Nominal değeri 1 Kr olan 2.100.000.000 adet hisse senedi mevcuttur (2015: 2.100.000.000 adet).

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

### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek veya işletmenin sürekliliğini sağlama amaçlı işlemler için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. İkinci tertip yasal yedek akçe ise, pay sahiplerine %5 oranında birinci temettü ayrıldıktan sonra, kardan pay alacak kişilere (ortaklar ve personel, işçiler vs.) dağıtılacak toplam tutarın, %10'u oranında ayrılabilir. Ayrıca, Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnasından yararlanabilmek için söz konusu kazançların %75'inin pasifte bir fon hesabında (özel yedekler) tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 17. Özkaynaklar (devamı)

#### Geçmiş Yıllar Karları

Dönem net karı dışındaki birikmiş karlar bu kalemde gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar niteliğinde olan dolayısıyla kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

#### Kar Payı Dağıtımı

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. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

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

12 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararla, Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablosunda yer alan yasal ticari kârdan ve yedeklerden ortaklara toplam 50.000 TL nakit temettü dağıtılmasına, 4.895 TL genel kanuni yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

11 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararla, Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablosuna istinaden nakit 31.800 TL temettü dağıtılmasına, 3.075 TL genel kanuni yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

12 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararla, Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablosunda yer alan yasal ticari kârdan ve yedeklerden ortaklara toplam 750 TL nakit temettü dağıtılmasına, 74 TL genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, 864. TL'nin olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir.

11 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararla, Otokoç Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablosuna istinaden nakit 550 TL temettü dağıtılmasına, 50 TL genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, 839 TL'nin olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir.

### 18. Satışlar

|                          | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2015 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sıfır araç satışları     | 2.616.793                  | 2.736.521                  |
| İkinci el araç satışları | 941.327                    | 920.323                    |
| Kiralama satışları       | 633.862                    | 523.432                    |
| Diğer satışlar           | 551.440                    | 502.308                    |
| <b>Brüt satışlar</b>     | <b>4.743.422</b>           | <b>4.682.584</b>           |
| Satıştan iadeler (-)     | (10.853)                   | (13.403)                   |
| Satış iskontoları (-)    | (2.989)                    | (4.893)                    |
| <b>Net satışlar</b>      | <b>4.729.580</b>           | <b>4.664.288</b>           |

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**19. Niteliklerine göre giderler**

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderlerini içermektedir.

|                                               | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2015</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Ticari mal maliyeti                           | <b>(3.796.622)</b>                 | (3.858.025)                        |
| Çalışanlara sağlanan faydalar                 | <b>(174.983)</b>                   | (156.192)                          |
| Amortisman ve itfa payları                    | <b>(86.065)</b>                    | (82.791)                           |
| Tamir, bakım ve onarım giderleri              | <b>(82.588)</b>                    | (66.013)                           |
| Vergi, resim ve harçlar                       | <b>(48.532)</b>                    | (40.038)                           |
| Sigorta giderleri                             | <b>(30.660)</b>                    | (25.536)                           |
| Kira giderleri                                | <b>(27.490)</b>                    | (24.129)                           |
| İsim hakkı giderleri                          | <b>(21.348)</b>                    | (20.162)                           |
| Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri        | <b>(12.670)</b>                    | (13.053)                           |
| Enerji ve altyapı giderleri                   | <b>(11.954)</b>                    | (11.451)                           |
| Ulaşım ve seyahat giderleri                   | <b>(7.988)</b>                     | (7.270)                            |
| Bilgi teknolojileri ve iletişim giderleri     | <b>(5.443)</b>                     | (3.989)                            |
| Bağış ve yardımlar                            | <b>(1.096)</b>                     | (1.625)                            |
| Diğer                                         | <b>(93.398)</b>                    | (74.222)                           |
|                                               | <b>(4.400.837)</b>                 | (4.384.496)                        |
| <i>Niteliklerine göre giderlerin dağılımı</i> |                                    |                                    |
| Satışların maliyeti                           | <b>(4.161.505)</b>                 | (4.172.116)                        |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri         | <b>(152.692)</b>                   | (138.913)                          |
| Genel yönetim giderleri                       | <b>(86.640)</b>                    | (73.467)                           |
|                                               | <b>(4.400.837)</b>                 | (4.384.496)                        |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalar</i>          |                                    |                                    |
| Satışların maliyeti                           | <b>(65.204)</b>                    | (55.937)                           |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri         | <b>(63.352)</b>                    | (58.087)                           |
| Genel yönetim giderleri                       | <b>(46.427)</b>                    | (42.168)                           |
|                                               | <b>(174.983)</b>                   | (156.192)                          |
| <i>Amortisman ve itfa payları</i>             |                                    |                                    |
| Satışların maliyeti                           | <b>(71.438)</b>                    | (68.486)                           |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri         | <b>(11.810)</b>                    | (11.927)                           |
| Genel yönetim giderleri                       | <b>(2.817)</b>                     | (2.378)                            |
|                                               | <b>(86.065)</b>                    | (82.791)                           |

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20. Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler****a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

|                             | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2015</b> |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kur farkı geliri (*)        | <b>4.472</b>                       | 5.053                              |
| Alacak vade farkları        | <b>2.164</b>                       | 792                                |
| Sigorta hasar gelirleri     | <b>1.146</b>                       | -                                  |
| Komisyon gelirleri          | <b>737</b>                         | 351                                |
| Konusu kalmayan karşılıklar | <b>517</b>                         | 423                                |
| Dava karşılık iptali        | <b>-</b>                           | 2.340                              |
| Diğer                       | <b>338</b>                         | 906                                |
|                             | <b>9.374</b>                       | 9.865                              |

**b) Esas faaliyetlerden diğer giderler**

|                     | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2015</b> |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Komisyon giderleri  | <b>(4.660)</b>                     | (4.286)                            |
| Karşılık giderleri  | <b>(2.894)</b>                     | (3.921)                            |
| Kur farkı gideri(*) | <b>(2.154)</b>                     | (6.275)                            |
| Diğer               | <b>(1.020)</b>                     | (392)                              |
|                     | <b>(10.728)</b>                    | (14.874)                           |

(\*) Esas faaliyetlerden gelir ve gider hesaplarında yer alan kur farkı gelirleri ve giderleri Grup'un ticari işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

**21. Yatırım faaliyetlerden gelirler**

|                         | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2015</b> |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Sabit kıymet satış karı | <b>2.899</b>                       | 1.622                              |
|                         | <b>2.899</b>                       | 1.622                              |

**22. Finansal gelir ve giderler**

| <b>Finansal gelirler</b>           | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2015</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kredi ve banka kur farkları geliri | <b>38.282</b>                      | 37.239                             |
| Faiz gelirleri                     | <b>976</b>                         | 1.355                              |
| Reeskont gelirleri                 | <b>-</b>                           | 217                                |
|                                    | <b>39.258</b>                      | 38.811                             |
| <b>Finansal giderler</b>           | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2015</b> |
| Kredi faiz giderleri               | <b>(160.718)</b>                   | (109.344)                          |
| Kredi ve banka kur farkları gideri | <b>(72.240)</b>                    | (66.307)                           |
| Reeskont giderleri                 | <b>(347)</b>                       | -                                  |
| Diğer                              | <b>(7.782)</b>                     | (4.695)                            |
|                                    | <b>(241.087)</b>                   | (180.346)                          |

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 23. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### Kurumlar vergisi

|                                     | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem karı vergi gideri             | 583            | 7.187          |
| Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi | (447)          | (2.654)        |
| <b>Cari dönem vergi yükümlülüğü</b> | <b>136</b>     | <b>4.533</b>   |

Türkiye'de Kurumlar Vergisi oranı 2016 yılı için %20'dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

|                             | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2015 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ertelenen vergi             | 25.661                     | 21.489                     |
| Cari dönem kurumlar vergisi | 583                        | 7.187                      |
|                             | <b>26.244</b>              | <b>28.676</b>              |

Konsolide gelir tablosundaki cari yıl vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Vergi öncesi kar</b>            | <b>128.459</b>             | 134.870                    |
| Vergi oranı                        | 20%                        | 20%                        |
| Vergi oranı üzerinden vergi gideri | (25.692)                   | (26.974)                   |
| Diğer kalıcı farklar               | (552)                      | (1.702)                    |
| <b>Vergi gideri</b>                | <b>(26.244)</b>            | <b>(28.676)</b>            |

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 23. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

#### Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

|                                         | Toplam geçici farklar |                | Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri |                |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------------------------|----------------|
|                                         | 31 Aralık 2016        | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2016                            | 31 Aralık 2015 |
| Kıdem tazminatı karşılığı               | 17.087                | 9.125          | (3.417)                                   | (1.825)        |
| Kullanılmayan izin günleri karşılıkları | 8.486                 | 6.849          | (1.697)                                   | (1.370)        |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar  | 507.150               | 419.081        | 101.430                                   | 83.816         |
| Riskten korunma amaçlı türev araçlar    | 73.804                | 37.981         | 14.761                                    | 7.596          |
| Diğer                                   | 24.685                | 31.744         | (4.937)                                   | (6.349)        |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri (net)    | 631.212               | 504.780        | 106.140                                   | 81.868         |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                                             | 2016           | 2015    |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>                                  | <b>81.868</b>  | 61.678  |
| Konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilen                | 25.661         | 21.489  |
| Yabancı para çevrim içi farkları(*)                         | (36)           | (1.010) |
| Konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen | (1.353)        | (289)   |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>                               | <b>106.140</b> | 81.868  |

(\*) Şirket'in Azerbaycan Cumhuriyeti'nde kurulu olan bağlı ortaklığı Set Auto Ltd.'ye ait ertelenen vergi bakiyesinden oluşan yabancı para çevrim içi farkı bakiyesinden oluşmaktadır.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 24. İlişkili taraf açıklamaları

Dönem sonu itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borç bakiyeleri ile yıl içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

#### İlişkili taraflardan nakit ve nakit benzerleri:

|                                  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Koç Grup şirketleri <sup>1</sup> | 51.807         | 51.613         |
|                                  | 51.807         | 51.613         |

#### İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

|                                  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Koç Grup şirketleri <sup>1</sup> | 27.054         | 11.683         |
| Hissedarlar                      | 37             | 3.274          |
|                                  | 27.091         | 14.957         |

#### İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

|                                  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Koç Grup şirketleri <sup>1</sup> | 4.737          | 1.622          |
|                                  | 4.737          | 1.622          |

#### İlişkili taraflara finansal borçlar:

|                                  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Koç Grup şirketleri <sup>1</sup> | 516.776        | 338.581        |
|                                  | 516.776        | 338.581        |

#### İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar:

|                                  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Koç Grup şirketleri <sup>1</sup> | 837.327        | 619.787        |
| Hissedarlar                      | 12.887         | 4.254          |
|                                  | 850.214        | 624.041        |

<sup>1</sup> Koç Holding söz konusu şirketlerin yönetimlerini kontrol edebilecek çoğunluğa, ortaklık payına veya nihai ana iştirak özelliğine sahiptir .

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 24. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları:

|                                  | 2016    | 2015    |
|----------------------------------|---------|---------|
| Koç Grup şirketleri <sup>1</sup> | 431.411 | 432.624 |
| Hissedarlar                      | 3.402   | 2.453   |
|                                  | 434.813 | 435.077 |

#### İlişkili taraflardan mal alımları:

|                                  | 2016      | 2015      |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Koç Grup şirketleri <sup>1</sup> | 3.305.683 | 3.682.425 |
| Hissedarlar                      | 35.224    | 26.390    |
|                                  | 3.340.907 | 3.708.815 |

#### İlişkili taraflardan hizmet alımları:

|                                  | 2016   | 2015   |
|----------------------------------|--------|--------|
| Koç Grup şirketleri <sup>1</sup> | -      | 8.783  |
| Hissedarlar                      | 23.360 | 4.798  |
|                                  | 23.360 | 13.581 |

#### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yılda Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ile Genel Müdür Yardımcılarına sağladığı faydalar toplamı 8.457 TL'dir (31 Aralık 2015: 10.894 TL). Bu tutarın tamamı, kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

### 25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

##### Finansal risk yönetimi

Grup, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riski) ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine bağlı muhtemel olumsuz gelişmelerin, finansal performans üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait  
konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### A) Kredi riski

Kredi riski, Grup taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Grup kredi riskini, temel olarak kredi değerlendirmeleri ve karşı taraflara kredi limitleri belirlenerek riskin sınırlandırılması yöntemiyle kontrol etmektedir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu ve bunların farklı iş alanlarına yaygınlığı dolayısıyla dağıtılmaktadır.

Grup'un ticari alacaklarından dolayı maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir.

| 31 Aralık 2016 itibarı ile                                                                                                                      | Alacaklar        |             |                 |             | Mevduatlar           |             |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------|-------|
|                                                                                                                                                 | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             | Bankadaki mevduatlar |             | Diğer |
|                                                                                                                                                 | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf | İlişkili taraf       | Diğer taraf |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)                                                                     | 27.091           | 626.732     | 4.737           | 6.536       | 11.756               | 18.134      | -     |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)                                                                                  | -                | 96.287      | -               | -           | -                    | -           | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                     | 27.091           | 554.898     | 4.737           | 6.536       | 11.756               | 18.134      | -     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                | -                | 71.395      | -               | -           | -                    | -           | -     |
| - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | 13.008      | -               | -           | -                    | -           | -     |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter Değerleri                                                                                   | -                | 439         | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | 19.926      | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | (19.487)    | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                          | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                     | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |

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

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları ve teminat çeklerinden oluşmaktadır.

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### A) Kredi riski (devamı)

| 31 Aralık 2015 itibari ile                                                                                                                      | Alacaklar        |             |                 |             | Mevduatlar           |             |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------|-------|
|                                                                                                                                                 | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             | Bankadaki mevduatlar |             |       |
|                                                                                                                                                 | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf | İlişkili taraf       | Diğer taraf | Diğer |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)                                                                     | 14.957           | 445.219     | 1.622           | 2.506       | 15.953               | 19.226      | -     |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)                                                                                  | -                | 68.717      | -               | -           | -                    | -           | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                     | 14.957           | 412.719     | 1.622           | 2.506       | 15.953               | 19.226      | -     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                | -                | 32.058      | -               | -           | -                    | -           | -     |
| - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | 5.706       | -               | -           | -                    | -           | -     |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter Değerleri                                                                                   | -                | 442         | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | 17.969      | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | (17.527)    | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| -Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                     | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -     |

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

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları ve teminat çeklerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların 96.287 TL (31 Aralık 2015: 68.717 TL) tutarındaki kısmı teminatlar ile güvence altına alınmıştır.

31 Aralık 2016 itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramayan ticari alacakların 13.008 TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (31 Aralık 2015: 5.706 TL).

31 Aralık 2016 itibarıyla değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacakların 439 TL tutarındaki kısmı teminat ile güvence altına alınmıştır (31 Aralık 2015: 442 TL).

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### B) Piyasa riski

##### a) Döviz kuru riski

Yabancı para riski Grup'un elinde ABD Doları ve Euro ve diğer yabancı para varlık ve borçlara sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapmasından kaynaklanmaktadır.

Aşağıda Grup'un vergi öncesi karının (parasal varlıklar ve yükümlülüklerdeki değişiklikler nedeniyle) ABD doları, Euro ve AZN kurundaki değişime hassasiyet tablosu sunulmuştur:

Grup'un döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

|    |                                                                       | 31 Aralık 2016                               |            |           |     |
|----|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|-----------|-----|
|    |                                                                       | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları | Euro      | AZN |
| 1  | Ticari alacaklar                                                      | -                                            | -          | -         | -   |
| 2  | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)              | 2.606                                        | 2.592      | 14        | -   |
| 3  | Diğer dönen varlıklar                                                 | -                                            | -          | -         | -   |
| 4  | Dönen varlıklar (1+2+3)                                               | 2.606                                        | 2.592      | 14        | -   |
| 5  | Ticari borçlar                                                        | -                                            | -          | -         | -   |
| 6  | Finansal yükümlülükler                                                | 222.862                                      | 23.452     | 199.410   | -   |
| 7  | Diğer kısa vadeli yükümlülükler, net                                  | -                                            | -          | -         | -   |
| 8  | Kısa vadeli yükümlülükler (5+6+7)                                     | 222.862                                      | 23.452     | 199.410   | -   |
| 9  | Ticari borçlar                                                        | -                                            | -          | -         | -   |
| 10 | Finansal yükümlülükler                                                | 238.378                                      | 6.645      | 231.733   | -   |
| 11 | Uzun vadeli yükümlülükler (9+10)                                      | 238.378                                      | 6.645      | 231.733   | -   |
| 12 | Toplam yükümlülükler (8+11)                                           | 461.240                                      | 30.097     | 431.143   | -   |
| 13 | Net yabancı para varlık, yükümlülük pozisyonu (4-12)                  | (458.634)                                    | (27.505)   | (431.129) | -   |
| 14 | Parasal kalemler net yabancı para varlık /yükümlülük pozisyonu (4-12) | (458.634)                                    | (27.505)   | (431.129) | -   |
| 15 | İhraç kayıtlı satışlar                                                | -                                            | -          | -         | -   |
| 16 | İthalat                                                               | -                                            | -          | -         | -   |
| 17 | Bilanço dışı pozisyon                                                 | 460.557                                      | 30.942     | 429.615   | -   |
| 18 | Net pozisyon (14+17)                                                  | 1.923                                        | 3.437      | (1.514)   | -   |

|    |                                                                       | 31 Aralık 2015                               |            |           |         |
|----|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|-----------|---------|
|    |                                                                       | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları | Euro      | AZN     |
| 1  | Ticari alacaklar                                                      | -                                            | -          | -         | -       |
| 2  | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)              | 2.593                                        | -          | 1         | 2.592   |
| 3  | Diğer dönen varlıklar                                                 | -                                            | -          | -         | -       |
| 4  | Dönen varlıklar (1+2+3)                                               | 2.593                                        | -          | 1         | 2.592   |
| 5  | Ticari borçlar                                                        | -                                            | -          | -         | -       |
| 6  | Finansal yükümlülükler                                                | 196.507                                      | 20.802     | 173.103   | 2.602   |
| 7  | Diğer kısa vadeli yükümlülükler, net                                  | -                                            | -          | -         | -       |
| 8  | Kısa vadeli yükümlülükler (5+6+7)                                     | 196.507                                      | 20.802     | 173.103   | 2.602   |
| 9  | Ticari borçlar                                                        | -                                            | -          | -         | -       |
| 10 | Finansal yükümlülükler                                                | 195.459                                      | 13.697     | 174.970   | 6.792   |
| 11 | Uzun vadeli yükümlülükler (9+10)                                      | 195.459                                      | 13.697     | 174.970   | 6.792   |
| 12 | Toplam yükümlülükler (8+11)                                           | 391.966                                      | 34.499     | 348.073   | 9.394   |
| 13 | Net yabancı para varlık, yükümlülük pozisyonu (4-12)                  | (389.373)                                    | (34.499)   | (348.072) | (6.802) |
| 14 | Parasal kalemler net yabancı para varlık /yükümlülük pozisyonu (4-12) | (389.373)                                    | (34.499)   | (348.072) | (6.802) |
| 15 | İhraç kayıtlı satışlar                                                | -                                            | -          | -         | -       |
| 16 | İthalat                                                               | -                                            | -          | -         | -       |
| 17 | Bilanço dışı pozisyon                                                 | 389.718                                      | 33.586     | 356.132   | -       |
| 18 | Net pozisyon (14+17)                                                  | 345                                          | (913)      | 8.060     | (6.802) |

**Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

|                                                              | 31 Aralık 2016                  |                                  | 31 Aralık 2015                  |                                  |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                              | Kar/zarar                       |                                  | Kar/zarar                       |                                  |
|                                                              | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b> |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık yükümlülüğü                         | (2.750)                         | 2.750                            | (3.450)                         | 3.450                            |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                    | 2.750                           | (2.750)                          | 3.359                           | (3.359)                          |
| 3- TL dönem net karı üzerine etkisi                          | -                               | -                                | (91)                            | 91                               |
| <b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Euro net varlık yükümlülüğü                               | (43.113)                        | 43.113                           | (34.807)                        | 34.807                           |
| 2- Euro riskinden korunan kısım (-)                          | 42.962                          | (42.962)                         | 34.807                          | (34.807)                         |
| 3- TL dönem net karı üzerine etkisi                          | (151)                           | 151                              | -                               | -                                |
| <b>Azn'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>        |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Azn net varlık yükümlülüğü                                | -                               | -                                | (680)                           | 680                              |
| 2- Azn riskinden korunan kısım (-)                           | -                               | -                                | -                               | -                                |
| 3- TL dönem net karı üzerine etkisi                          | -                               | -                                | (680)                           | 680                              |

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde, iptal edilemeyen Amerikan Doları, Avro, Manat ve TL operasyonel kiralamalardan alacakların gelecekteki minimum TL eşdeğeri sırasıyla 30.942 TL, 429.615 TL, 7.450 TL ve 214.166 TL'dir (2015 – 33.586 TL, 356.132 TL, 8.810 TL ve 162.523 TL).

**Faiz oranı riski**

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde değişken faizli kredileri bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde Euro para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerinin faizi 100 baz puan yükselmesi/düşmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz giderinin vergi öncesi kara etkisi yoktur.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>               |             |             |
| Nakit ve nakit benzerleri               | 6.200       | 8.525       |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>           |             |             |
| Finansal borçlar                        | 1.586.134   | 1.169.443   |
| Diğer finansal borçlar                  | -           | -           |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |             |             |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>           |             |             |
| Finansal borçlar                        | -           | -           |

## Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 25. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### C) Likidite riski

Likidite riski, varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır. Grup'un likidite riski yönetimi çerçevesinde fonlama kaynakları çeşitlendirilmekte, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir enstrüman bulundurulmakta, ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için nakit ve nakit benzeri varlık toplamının, kısa vadeli yükümlülüklerin önceden belirlenmiş bir seviyesi altına düşmemesi temin edilmektedir.

Finansal yükümlülüklerinin sözleşme vadelerine göre indirgenmemiş nakit akışları aşağıdaki gibidir:

|                                   | Vadesiz<br>veya 3 aya<br>kadar | 3-12 ay<br>arası | 1-5<br>yıl arası | 5 yıl<br>ve üzeri | Toplam    |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------|
| <b>31 Aralık 2016</b>             |                                |                  |                  |                   |           |
| Finansal borçlar                  | 196.616                        | 235.033          | 1.154.485        | -                 | 1.586.134 |
| Ticari borçlar                    | 90.985                         | -                | -                | -                 | 90.985    |
| İlişkili taraflara ticari borçlar | 840.050                        | -                | -                | -                 | 840.050   |
|                                   | Vadesiz<br>veya 3 aya<br>Kadar | 3-12 ay<br>arası | 1-5<br>yıl arası | 5 yıl<br>ve üzeri | Toplam    |
| <b>31 Aralık 2015</b>             |                                |                  |                  |                   |           |
| Finansal borçlar                  | 81.990                         | 277.578          | 809.875          | -                 | 1.169.443 |
| Ticari borçlar                    | 54.671                         | -                | -                | -                 | 54.671    |
| İlişkili taraflara ticari borçlar | 619.835                        | -                | -                | -                 | 619.835   |

#### D) Sermaye riski yönetimi

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

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi finansal borç/toplam özkaynaklar oranını kullanarak izler.

|                                | 2016        | 2015        |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Finansal borçlar               | 1.586.134   | 1.169.443   |
| Nakit değerler ve bankalar (-) | (142.491)   | (125.696)   |
| Net finansal borç              | 1.443.643   | 1.043.747   |
| Toplam özkaynaklar             | 466.593     | 404.215     |
| <b>Borç/özkaynaklar oranı</b>  | <b>3,09</b> | <b>2,58</b> |

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## **26. Finansal araçlar**

### **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, finansal araçların zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

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

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

#### *Finansal varlıklar*

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

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Yabancı para cinsinden varlıklar dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiştir.

#### *Finansal yükümlülükler*

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değerinin taşınan değere yakın olacağı düşünülmektedir. Kısa vadeli kredilerin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Yabancı para cinsinden yükümlülükler dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiştir.

## **27. Riskten korunma muhasebesi**

Grup, kesin taahhüt niteliğindeki yabancı para operasyonel kiralama alacaklarından kaynaklanan kur riskinden, aynı yabancı para biriminde finansal borçlanma yaparak korunmaktadır. Bu çerçevede, Grup riskten korunma muhasebesi uygulamaktadır (Not 2.4.11).

Kesin taahhüt niteliğindeki operasyonel kiralama alacaklarının riskten korunma muhasebesinin başlangıcından itibaren oluşan kur farkları toplamı 152.901 TL (31 Aralık 2015 - 95.832 TL) ve riskten korunma muhasebesinin dönemsel olarak yenilenmesinden kaynaklanan itfa tutarı ise 91.842 TL (31 Aralık 2015 – 67.686 TL)'dir. 2016 yılında; yerine yeni araç verilmek üzere vadesinden önce iade alınan araçların alacakları ile ilgili yapılan düzeltme çalışması ile hesaplanan gelir 7.376 TL (31 Aralık 2015 yoktur.) (net 68.435 TL gelir) (31 Aralık 2015 – net 28.146 TL gelir)). Riskten korunma aracı olarak tanımlanan finansal borçların riskten korunma muhasebesi başlangıcından itibaren oluşan kur farkları toplamı ise 189.113 TL (gider)'dir. (31 Aralık 2015 122.499 TL (gider)). Grup riskten korunma stratejisi kapsamında, riskten korunma muhasebesine konu riskten korunma kalem ve riskten korunma aracı portföyünü düzenli aralıklarla güncellemekte, buna bağlı olarak riskten korunma etkinliğini ilgili dönemler itibarıyla ölçmektedir.

## **28. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Yoktur.