ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

Sensitivity: Public

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Arçelik Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

Giriş

1. Arçelik Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2021 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun, 31 Mart 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren üç aylık dönemlere ait özet konsolide kar veya zarar tablolarının, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablolarının, özet konsolide özkaynaklar değişim tablolarının, özet konsolide nakit akış tablolarının ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Cihan Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Nisan 2021

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Turkey
T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, www.pwc.com.tr Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-3**

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU **4**

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **5**

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **6**

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU **7**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR **8-46**

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 8-9
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9-13
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 14
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 15
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR 15-16
NOT 6 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 16-19
NOT 7 TÜREV ARAÇLAR 20
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 21
NOT 9 DİĞER BORÇLAR 22
NOT 10 STOKLAR 22
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 23
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR 24
NOT 13 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR. 24
NOT 14 TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 25
NOT 15 DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR 26
NOT 16 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 26
NOT 17 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR 26
NOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 26
NOT 19 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 27
NOT 20 ÖZKAYNAKLAR 27-29
NOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER 29
NOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER 30
NOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ 30
NOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ 30
NOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 31-32
NOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ 33
NOT 27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 33-35
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 35-44
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR 44-45
NOT 30 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER 46
NOT 31 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR 46

Sensitivity: Public

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2021 VE 31 ARALIK 2020 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	10.213.040	12.002.246
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	27	145.250	103.153
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	15.588.594	12.046.292
Türev araçlar	7	8.907	27.354
Stoklar	10	10.124.948	7.095.622
Peşin ödenmiş giderler	16	541.718	496.783
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	17	154.231	143.032
Diğer dönen varlıklar	19	1.410.133	1.146.367
Toplam dönen varlıklar		**38.186.821**	**33.060.849**
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	4.480	5.614
Ticari alacaklar			
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	69.144	68.225
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	11	709.691	648.016
Maddi duran varlıklar	12	7.866.966	7.296.568
Maddi olmayan duran varlıklar			
-Şerefiye		1.121.835	989.060
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	13	3.923.817	3.563.944
Peşin ödenmiş giderler	16	101.774	83.484
Ertelenmiş vergi varlıkları	25	1.018.647	833.284
Toplam duran varlıklar		**14.816.354**	**13.488.195**
Toplam varlıklar		**53.003.175**	**46.549.044**

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Sensitivity: Public

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	5.453.580	4.840.622
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	5.467.681	5.390.255
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	27	970.515	995.829
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	11.174.213	8.649.373
Türev araçlar	7	49.584	8.266
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	452.375	492.554
Diğer borçlar			
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	1.154.461	726.074
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	128.770	7.736
Kısa vadeli karşılıklar			
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	1.263.510	977.478
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	1.851.004	1.738.729
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**27.965.693**	**23.826.916**
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	6	8.366.191	6.844.348
Uzun vadeli karşılıklar			
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		417.828	419.517
-Diğer uzun vadeli karşılıklar	15	337.650	289.640
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	789.587	563.071
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	19	636.839	581.706
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**10.548.095**	**8.698.282**
Toplam yükümlülükler		**38.513.788**	**32.525.198**

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Sensitivity: Public

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 31 Mart 2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	20	675.728	675.728
Sermaye düzeltme farkları	20	468.811	468.811
Paylara ilişkin primler/ iskontolar		889	889
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/ kayıpları			
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ kayıpları		(304.775)	(298.280)
-Diğer yeniden değerleme ve ölçüm kazançları/ kayıpları		3.841	4.918
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
Yabancı para çevirim farkları		6.164.029	5.225.745
Riskten korunma kazanç/ kayıpları			
-Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/ kayıpları		(1.057.993)	(966.053)
-Nakit akış riskinden korunma kazanç/ kayıpları		839	(3.072)
Birleşme denkleştirme hesabı		14.507	14.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	555.736	409.115
Geçmiş yıllar karları		6.641.116	5.439.898
Net dönem karı		1.092.735	2.847.839
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		14.255.463	13.820.045
Kontrol gücü olmayan paylar		233.924	203.801
Toplam özkaynaklar		**14.489.387**	**14.023.846**
Toplam kaynaklar		**53.003.175**	**46.549.044**

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Sensitivity: Public

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2021 VE 2020 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

		Sınırlı denetimden geçmiş	
	Notlar	1 Ocak-31 Mart 2021	1 Ocak-31 Mart 2020
Hasılat	3	12.983.814	7.767.528
Satışların maliyeti		(8.500.972)	(5.299.810)
Brüt kar		**4.482.842**	**2.467.718**
Genel yönetim giderleri		(570.825)	(487.243)
Pazarlama giderleri		(2.285.710)	(1.534.375)
Araştırma ve geliştirme giderleri		(87.472)	(72.718)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	890.017	575.052
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(750.728)	(175.410)
Esas faaliyet karı		**1.678.124**	**773.024**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	2.273	895
Yatırım faaliyetlerinden giderler	22	(2.596)	(675)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarından paylar (net)	11	4.543	7.536
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı		**1.682.344**	**780.780**
Finansman gelirleri	23	1.776.185	694.084
Finansman giderleri	24	(2.164.273)	(1.166.460)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		**1.294.256**	**308.404**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
- Dönem vergi gideri	25	(220.655)	(76.079)
- Ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	25	26.591	27.120
Dönem karı		**1.100.192**	**259.445**
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		7.457	3.711
Ana ortaklık payları		**1.092.735**	**255.734**
Pay başına kazanç (kuruş)	26	**1,617**	**0,378**
Sulandırılmış pay başına kazanç (kuruş)	26	**1,617**	**0,378**

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Sensitivity: Public

31 MART 2021 VE 2020 TARİHİNLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Sınırlı denetimden geçmiş	
	1 Ocak-31 Mart 2021	1 Ocak-31 Mart 2020
Dönem karı	**1.100.192**	**259.445**
Diğer kapsamlı gelir:		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	**(9.140)**	**(29.005)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(7.619)	(29.600)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	(387)	567
Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları	(1.134)	28
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	**1.568**	**5.926**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	1.511	5.927
Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları, vergi etkisi	57	(1)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	**850.402**	**(71.667)**
Yabancı para çevrim farkları	933.439	19.322
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gider	(114.926)	(86.831)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/gider	2.335	(10.540)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar	29.554	6.382
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların yabancı para çevrim farkları	27.511	6.260
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların nakit akış riskinden korunma kazanç / (kayıpları)	2.043	122
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	**22.519**	**21.423**
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma ile ilgili diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	22.986	19.103
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	(467)	2.320
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)	**865.349**	**(73.323)**
Toplam kapsamlı gelir	**1.965.541**	**186.122**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Kontrol gücü olmayan paylar	30.123	18.204
Ana ortaklık payları	**1.935.418**	**167.918**

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

Sensitivity: Public

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2021 VE 2020 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(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	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Birleşme denkleştirme hesabı	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları)	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)	Riskten korunma kazanç/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler	**675.728**	**468.811**	**889**	**14.507**	**(228.111)**	**2.443**	**(736.028)**	**3.611.032**	**409.115**	**4.515.065**	**924.833**	**9.658.284**	**157.685**	**9.815.969**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	924.833	(924.833)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**(23.106)**	**27**	**(75.826)**	**11.089**	**-**	**-**	**255.734**	**167.918**	**18.204**	**186.122**
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255.734	**255.734**	3.711	**259.445**
Diğer kapsamlı gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**(23.106)**	**27**	**(75.826)**	**11.089**	**-**	**-**	**-**	**(87.816)**	**14.493**	**(73.323)**
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2020 itibarıyla bakiyeler	**675.728**	**468.811**	**889**	**14.507**	**(251.217)**	**2.470**	**(811.854)**	**3.622.121**	**409.115**	**5.439.898**	**255.734**	**9.826.202**	**175.889**	**10.002.091**
1 Ocak 2021 itibarıyla bakiyeler	**675.728**	**468.811**	**889**	**14.507**	**(298.280)**	**4.918**	**(969.125)**	**5.225.745**	**409.115**	**5.439.898**	**2.847.839**	**13.820.045**	**203.801**	**14.023.846**
Transferler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	146.621	2.701.218	(2.847.839)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6.495)**	**(1.077)**	**(88.029)**	**938.284**	**-**	**-**	**1.092.735**	**1.935.418**	**30.123**	**1.965.541**
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.092.735	**1.092.735**	7.457	**1.100.192**
Diğer kapsamlı gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6.495)**	**(1.077)**	**(88.029)**	**938.284**	**-**	**-**	**-**	**842.683**	**22.666**	**865.349**
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.500.000)	-	**(1.500.000)**	-	**(1.500.000)**
31 Mart 2021 itibarıyla bakiyeler	**675.728**	**468.811**	**889**	**14.507**	**(304.775)**	**3.841**	**(1.057.154)**	**6.164.029**	**555.736**	**6.641.116**	**1.092.735**	**14.255.463**	**233.924**	**14.489.387**

Takip eden notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

		Sınırlı denetimden geçmiş	
	Notlar	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Dönem karı		**1.100.192**	**259.445**
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin vergi sonrası net dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		344.989	281.360
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	30	32.505	15.750
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	30	515.836	117.844
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	23	(98.848)	(33.467)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	24	332.528	373.477
Devlet teşviklerinden elde edilen gelirler ile ilgili düzeltmeler		(19.125)	(11.888)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkı ile ilgili düzeltmeler	23,24	(75.343)	31.730
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	23,24	221.934	97.778
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	11	(4.543)	(7.536)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	25	194.064	48.959
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	22	440	(127)
Dava ve/veya tazminat karşılıkları (İptali) ile ilgili düzeltmeler		-	(178.832)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	23,24	7.817	2.858
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		**2.552.446**	**997.351**
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(3.606.086)	341.191
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(3.088.414)	(192.842)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(44.935)	(147.645)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		2.850.457	22.199
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(36.927)	(180.810)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		34	(8.942)
Devlet teşvik ve yardımlarındaki artış (azalış)		16.760	24.136
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(324.527)	(64.809)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(42.928)	(20.355)
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**(1.724.120)**	**769.474**
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
İştiraklar ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları	11	(38.220)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(395.885)	(303.068)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		11.928	29.134
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(422.177)**	**(273.934)**
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	984.809	2.225.060
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(898.510)	(1.720.904)
İhraç edilen tahviller	6	1.200.000	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(86.074)	(77.873)
Ödenen temettüler		(1.500.000)	-
Türev araçlardan nakit çıkışları (net)		(159.833)	(39.221)
Ödenen faiz		(202.887)	(365.169)
Alınan faiz		104.905	41.087
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	23,24	(7.817)	(2.858)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(565.407)**	**60.122**
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		**(2.711.704)**	**555.662**
Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		928.555	341.530
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		**(1.783.149)**	**897.192**
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	4	**11.988.227**	**6.922.938**
31 Mart itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	4	**10.205.078**	**7.820.130**

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Arçelik Anonim Şirketi ("Arçelik" veya "Şirket") ve bağlı ortaklıkları (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmaktadır), dayanıklı tüketim ve tüketici elektroniği alanlarında üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası müşteri hizmetleri, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir. Grup, Türkiye, Romanya, Rusya, Güney Afrika Cumhuriyeti, Tayland, Pakistan ve Bangladeş'te toplam yirmi iki fabrikada üretim faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket ana ortağı Koç Holding A.Ş. ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir (Not 20).

Şirket merkezi, Karaağaç Caddesi No: 2-6 Sütlüce 34445 Beyoğlu-İstanbul / Türkiye'dir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1986 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %25,15'tir (31 Aralık 2020: %25,15).

Grup'un bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı kategorileri itibarıyla 8.041 aylık ücretli (1 Ocak - 31 Mart 2020: 8.032) ve 28.248 saat ücretli (1 Ocak - 31 Mart 2020: 23.549) olmak üzere toplam 36.289'dur (1 Ocak - 31 Mart 2020: 31.581'dir).

Bağlı Ortaklıklar ve şubeleri	Ülke	Ana faaliyeti	Faaliyet konusu
Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri devam edenler:			
Arçelik Pazarlama A.Ş. ("Pazarlama A.Ş.")	Türkiye	Hizmet/Satış/Pazarlama	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Wat Motor San. ve Tic. A.Ş. ("Wat Motor")	Türkiye	Üretim/Satış	Genel maksat motor
Arch R&D Co. Ltd. ("Arch R&D")	Çin	Ar-Ge	Teknoloji üretimi ve tasarım
Ardutch B.V. ("Ardutch")	Hollanda	Yatırım	Holding
Ardutch B.V. Taiwan ("Ardutch Taiwan") (*)	Tayvan	Satın alma	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko A and NZ Pty Ltd. ("Beko Australia") (*)	Avustralya, Yeni Zelanda	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Appliances Indonesia, PT ("Beko Indonesia")	Endonezya	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Appliances Malaysia Sdn. Bhd. ("Beko Malaysia")	Malezya	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko APAC IBC Co. ("Beko APAC")	Tayland	Hizmet	Hizmet
Beko Balkans D.O.O ("Beko Balkans")	Sırbistan	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Central Asia LLC ("Beko Central Asia")	Kazakistan	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Egypt Trading LLC ("Beko Egypt")	Mısır	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Electronics España S.L. ("Beko Espana")	İspanya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko France S.A.S. ("Beko France")	Fransa	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Grundig Deutschland GmbH ("Beko Deutschland")	Almanya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Grundig Schweiz GmbH (Switzerland)	İsviçre	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Gulf FZE ("Beko Gulf")	Birleşik Arap Emirlikleri	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Home Appliances Portugal ("Beko Portugal")	Portekiz	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Hong Kong Ltd. ("Beko Hong Kong")	Hong Kong, Çin	Satın alma	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Israel Household Appliances Ltd. ("Beko Israel")	İsrail	Pazarlama	Dayanıklı tüketim
Beko Italy SRL ("Beko Italy")	İtalya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko LLC. ("Beko Russia")	Rusya	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Morocco Household Appliances SARL ("Beko Morocco")	Fas	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Plc. ("Beko UK") (*)	İngiltere, İrlanda Cumhuriyeti	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Pilipinas Corporation. ("Beko Philippines")	Filipinler Cumhuriyeti	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko S.A. ("Beko Polska") (*)	Polonya, Çekya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Shanghai Trading Company Ltd. ("Beko Shanghai")	Çin	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Slovakia S.R.O. ("Beko Slovakia")	Slovakya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Beko Thai Co. ("Beko Thailand")	Tayland	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Beko Ukraine LLC. ("Beko Ukraine")	Ukrayna	Satış	Dayanıklı tüketim
Beko US INC. ("Beko US")	Amerika Birleşik Devletleri	Satış	Dayanıklı tüketim
Changzhou Beko Electrical Appliances Co. Ltd. ("Beko China")	Çin	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Dawlance (Private) Ltd. ("DPL")	Pakistan	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Defy (Botswana) (Proprietary) Ltd. ("Defy Botswana")	Botsvana	Satış	Dayanıklı tüketim
Defy (Namibia) (Proprietary) Ltd. ("Defy Namibia")	Namibya	Satış	Dayanıklı tüketim
Defy (Swaziland) (Proprietary) Ltd. ("Defy Swaziland")	Svaziland	Satış	Dayanıklı tüketim
Defy Appliances (Proprietary) Ltd. ("Defy")	Güney Afrika Cumhuriyeti	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
DEL Electronics (Pvt.) Ltd. (DEL)	Pakistan	Satış	Dayanıklı tüketim
Elektra Bregenz AG ("Elektra Bregenz")	Avusturya	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Grundig Multimedia A.G. ("Grundig Switzerland")	İsviçre	Satış	Elektronik
Grundig Multimedia B.V. ("Grundig Multimedia")	Hollanda	Yatırım	Holding
Grundig Nordic AB. ("Grundig Sweden")	İsveç	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Grundig Nordic No AS ("Grundig Norway")	Norveç	Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Pan Asia Private Equity Ltd. ("Pan Asia")	Britanya Virjin Adaları	Yatırım	Holding
PT Home Appliances Indonesia	Endonezya	Satış	Dayanıklı tüketim
Retail Holdings Bhold B.V ("Retail Holdings")	Hollanda	Yatırım	Holding
SC Arctic SA ("Arctic")	Romanya	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
Singer Bangladesh Limited ("Singer Bangladesh")	Bangladeş	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim/Elektronik
United Refrigeration Industries Ltd. ("URIL")	Pakistan	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
Vietbeko Limited Liability Company ("Vietbeko")	Vietnam	Satış	Dayanıklı tüketim

(*) Bağlı ortaklığın, farklı ülkede faaliyet gösteren şubesi ayrıca belirtilmiştir.

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

Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmayanlar:	**Ülke**	**Ana faaliyeti**	**Faaliyet konusu**
Beko Cesko ("Beko Cesko")	Çekya	-	-
Grundig Intermedia Ges.m.b.H ("Grundig Austria")	Avusturya	-	-
Grundig Portuguesa, Lda ("Grundig Portugal")	Portekiz	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar			
İştirakler			
Koç Finansman A.Ş. ("Koç Finansman")	Türkiye	Finans	Tüketici finansmanı
Ram Dış Ticaret A.Ş. ("Ram Dış Ticaret")	Türkiye	Satış	Dış ticaret
Tanı Pazarlama İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Tanı Pazarlama")	Türkiye	Danışmanlık	Pazarlama ve iletişim
İş Ortaklıkları			
Arçelik-LG Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Arçelik-LG")	Türkiye	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim
VoltBek Home Appliances Private Limited ("VoltBek")	Hindistan	Üretim/Satış	Dayanıklı tüketim

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması

1 Ocak - 31 Mart 2021 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 26 Nisan 2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 31 Mart 2021 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri içermez ve Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolarıyla birlikte okunması gerekir.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamışlardır. Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen türev araçlar ve finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değerin arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS 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 Mart 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 16 "Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin değişiklikler"; Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler.

TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7 ve TFRS 16'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('geçerli para birimi'). Konsolide finansal tablolar, Arçelik'in geçerli, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamında yer alan Bağlı Ortaklıklar'daki Arçelik'in doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkin ortaklık oranları (%) ve faaliyet gösterilen ülkelere göre geçerli para birimleri aşağıda gösterilmiştir:

		31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Geçerli para birimi	**Oy hakkı**	**Etkin ortaklık oranı**	**Oy hakkı**	**Etkin ortaklık oranı**
Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri devam edenler:					
Arch R&D	Çin Yuanı	100,00	100,00	100,00	100,00
Arctic	Rumen Leyi	96,72	96,72	96,72	96,72
Ardutch	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Ardutch Taiwan	Tayvan Doları	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko APAC	Tayland Bahtı	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Australia	Avustralya Doları, Y.Zelanda Doları	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Balkans	Sırp Dinarı	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko China	Çin Yuanı	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Central Asia	Kazakistan Tengesi	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Grundig Deutschland	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Egypt	Mısır Lirası	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Espana	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko France	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Gulf	Dirhem	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Portugal	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Hong Kong	ABD Doları	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Indonesia	Endonezya Rupiahsı	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Israel	Yeni İsrail Şekeli	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Italy	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Malaysia	Malezya Ringiti	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Morocco	Fas Dirhemi	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Polska	Polonya Zlotisi, Çek Korunası	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Philippines	Filipinler Pesosu	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Russia	Rus Rublesi	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Shanghai	Çin Yuanı	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Slovakia	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Grundig Schweiz	İsviçre Frangı	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Thailand	Tayland Bahtı	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko UK	İngiliz Sterlini, Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko Ukraine	Ukrayna Hryvnası	100,00	100,00	100,00	100,00
Beko US	ABD Doları	100,00	100,00	100,00	100,00
Dawlance (Private)	Pakistan Rupisi	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy	Güney Afrika Randı	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy Botswana	Botsvana Pulası	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy Namibia	Namibya Doları	100,00	100,00	100,00	100,00
Defy Swaziland	Svazi Lilangeni	100,00	100,00	100,00	100,00
DEL Electronics	Pakistan Rupisi	100,00	100,00	100,00	100,00
Elektra Bregenz	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Multimedia	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Norway	Norveç Kronu	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Sweden	İsveç Kronu	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Switzerland	İsviçre Frangı	100,00	100,00	100,00	100,00
International Appliances(*)	Bangladeş Takası	-	-	56,99	56,99
Pan Asia	ABD Doları	100,00	100,00	100,00	100,00
Pazarlama A.Ş.	Türk Lirası	100,00	100,00	100,00	100,00
PT Home Appliances Indonesia	Endonezya Rupiahsı	67,00	67,00	67,00	67,00
Retail Holdings	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Singer Bangladeş	Bangladeş Takası	56,99	56,99	56,99	56,99
United Refrigeration Industries	Pakistan Rupisi	100,00	100,00	100,00	100,00
Vietbeko	Vietnam Dongu	100,00	100,00	100,00	100,00
Wat Motor	Türk Lirası	100,00	100,00	100,00	100,00
Bilanço tarihi itibarıyla faaliyetleri bulunmayanlar:					
Beko Cesko	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Austria	-	100,00	100,00	100,00	100,00
Grundig Portugal	-	100,00	100,00	100,00	100,00

(*) International Appliances Şirketi 2021 yılı ilk çeyreğinde Singer Bangladeş Şirketi ile birleşmiştir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

Aşağıdaki paragrafta belirtilen değişiklik dışında, Grup sunulan dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

1 Ocak – 31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer giderler" hesabında sınıflandırılan 2.077 TL tutarındaki stok değer düşüklüğü karşılık giderleri, "Satışların maliyeti" hesabına sınıflandırılmıştır.

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 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.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2021 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Cari döneme ilişkin önemli gelişmeler

Covid 19 Salgını

Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid 19 salgınından dolayı gerek Grup'un içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede ağırlıklı olarak 2020 yılı ikinci çeyreğinde yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak Grup'un faaliyet gösterdiği ülkelerde tedarik ve satış süreçlerinde aksamalar yaşanmış, özellikle sokağa çıkma yasaklarının uygulandığı dönemlerde üretim faaliyetleri geçici olarak duraklatılmıştır. Bu süreçte Covid 19'un Grup'un faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Grup yönetimi tarafından alınmıştır. Grup, 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken Covid 19 salgınının konsolide finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Bu kapsamda, 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklükleri değerlendirilmiş ve önemli bir etki tespit edilmemiştir.

Bağlı ortaklık hisse alımına yönelik sözleşme imzalanması

Grup ile Hitachi Global Life Solutions Inc. ("Hitachi GLS") arasında 16 Aralık 2020 tarihinde Japonya pazarı dışındaki küresel ev aletleri pazarında Arçelik A.Ş.'nin çoğunluk hissesi ile kontrol edeceği bir ortaklık oluşturulması için Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmede yer verilen kapanış şartlarının yerine getirilmesi halinde taraflar arasında Ortaklık Sözleşmesi, Marka Lisans Sözleşmesi ve ilgili sair sözleşmeler imzalanacaktır. Bu kapsamda, Hitachi GLS, Hollanda'da yeni bir şirket kuracak ve 12 şirketi ve bu şirketlerin altındaki ev aletleri iş kolunun tüm varlıklarını yeni kuracağı şirkete devredecek; Arçelik bu hisselerin %60'ını satın alacaktır. Hisselerin %60'ı için işlem bedeli net nakit/borç hariç ve tüm azınlık hakları dahil 300 milyon USD'dır. Devrin gerçekleşeceği kapanış tarihinde net işletme sermayesi ve net borç seviyesindeki değişime bağlı olarak fiyat düzeltmesi yapılacaktır. Ayrıca, Hitachi GLS kapanışa kadar bağlı şirketlerdeki azınlık hisselerinin bir kısmını satın alabilecek olup, bağlı şirketlerdeki kapanış tarihi itibarıyla kalan azınlık hisseleri payına isabet eden değere göre fiyat düzeltmesi yapılacaktır.İşlemin tamamlanması sözleşmelerdeki düzenleyici otoritelerinin onaylarının alınması dahil kapanış koşullarının gerçekleşmesine bağlı olup, işlemlerin 1 Temmuz 2021 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Arçelik'in raporlanabilir bölümlerini, beyaz eşya ve tüketici elektroniği olarak organize etmiştir. Beyaz eşya grubu, çamaşır makinesi, çamaşır kurutma makinesi, bulaşık makinesi, buzdolabı, fırın, pişirici cihazlar ürünlerini ve bu ürünlerle ilgili hizmetleri içermektedir. Tüketici elektroniği ise, başta yassı ekranlı televizyon olmak üzere televizyon, bilgisayar, yazarkasa ve diğer çeşitli elektronik aletleri ve bu ürünlerle ilgili hizmetleri kapsamaktadır. Diğer bölümü ise beyaz eşya ve tüketici elektroniği dışındaki klima, ev aletleri ve benzeri diğer satışları içermektedir.

Arçelik'in raporlanabilir bölümleri farklı ürün ve hizmetler sunan stratejik iş birimleridir. Her biri farklı teknoloji ve pazarlama stratejileri gerektirdiği için ayrı olarak yönetilmektedir.

Her bir bölüm ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Bölümlerin performansında brüt karlılık dikkate alınmaktadır.

a) 1 Ocak - 31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem için, raporlanabilir bölümler itibarıyla endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Beyaz Eşya	Tüketici Elektroniği	Diğer	Toplam
Net satışlar (*)	9.947.022	1.158.657	1.878.135	12.983.814
Brüt kar	3.626.230	237.101	619.511	4.482.842
Amortisman ve itfa payları	273.655	19.732	56.680	350.067
Yatırım harcamaları	347.422	10.746	42.795	400.963

(*) Grup, 31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem için, yerine getirilmesi zamanın belli bir anında gerçekleşen edim yükümlülüklerine ilişkin 12.976.085 TL tutarında net satış muhasebeleştirmiştir (2020: 7.759.951TL).

b) 1 Ocak - 31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem için, raporlanabilir bölümler itibarıyla endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Beyaz Eşya	Tüketici Elektroniği	Diğer	Toplam
Net satışlar	5.722.942	980.404	1.064.182	7.767.528
Brüt kar	1.909.850	228.269	329.599	2.467.718
Amortisman ve itfa payları	219.862	39.451	26.574	285.887
Yatırım harcamaları	248.298	45.953	13.344	307.595

c) 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için, satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak-31 Mart 2021	Türkiye	Avrupa	Afrika	Asya Pasifik	Diğer	Toplam
Net Satışlar	4.686.398	5.632.306	736.213	1.312.810	616.087	12.983.814

1 Ocak-31 Mart 2020	Türkiye	Avrupa	Afrika	Asya Pasifik	Diğer	Toplam
Net Satışlar	2.768.859	3.594.532	391.681	678.801	333.655	7.767.528

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kasa	950	843
Banka		
- vadesiz mevduat	1.231.508	1.094.544
- vadeli mevduat	8.761.564	10.710.844
Çek ve senetler	60.264	83.672
Diğer	150.792	98.324
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**10.205.078**	**11.988.227**
Faiz geliri tahakkuku	7.962	14.019
	10.213.040	**12.002.246**

Nakit ve nakit benzerlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 güne kadar	10.206.098	11.543.147
30-90 gün arası	6.942	459.099
	10.213.040	**12.002.246**

Vadeli mevduatlara ilişkin bilanço tarihi itibarıyla ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

Türk Lirası	17,4	17,4
ABD Doları	1,7	2,8
Avro	(0,2)	0,2
İngiliz Sterlini	0,0	0,0
Rus Rublesi	4,1	4,2
Diğer (*)	1,3	1,3

(*) Diğer para birimlerinin ağırlıklı ortalamasıdır.

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar	4.480	5.614
Toplam	**4.480**	**5.614**

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	(%)	**TL**	**(%)**	**TL**
Tat Gıda Sanayi A.Ş.	0,34	4.401	0,34	5.535
Diğer		79		79
		4.480		**5.614**

Grup'un borsada işlem gören gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklarından Tat Gıda Sanayi A.Ş., bilanço tarihinde BIST bekleyen en iyi alış fiyatı ile değerlenerek gerçeğe uygun değer tespiti yapılmıştır.

31 Mart 2021 tarihinde sona hesap döneminde gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklarından Tat Gıda Sanayi A.Ş.'nin toplam 1.077 TL (31 Mart 2020: 28 TL) değer azalışı (net)) tutarındaki gerçeğe uygun değer azalışı (net), 57 TL (31 Mart 2020: 1 TL) ertelenmiş vergi etkisi de dikkate alınarak, konsolide özkaynaklar içinde "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / kayıplar" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart tarihinde sona eren üç aylık ara dönemler için gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	**5.614**	**3.009**
Gerçeğe uygun değer değişimi	(1.134)	28
31 Mart itibarıyla	**4.480**	**3.037**

NOT 6 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

a) Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli krediler	5.181.725	4.518.863
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	223.311	201.043
Faktoring işlemlerinden borçlar (*)	48.544	120.716
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**5.453.580**	**4.840.622**
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı ve faiz tahakkukları	1.325.812	1.132.201
Uzun vadeli tahvil ihraçlarının kısa vadeli kısmı ve faiz tahakkukları (**)	4.141.869	4.258.054
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**5.467.681**	**5.390.255**

(*) Faktoring işlemlerinden borçların 48.544 TL'si Avro (31 Aralık 2020: 69.062 TL), cinsinden olup faiz oran Avro için %0,6 (31 Aralık 2020: %0,6)'dır.

(**) **İhraç edilen uzun vadeli tahviller:**

2021 yılı:

Şirket, 12 Şubat 2021 tarihinde toplam 1.2 milyar TL tutarında, İstanbul Borsası'na kote, üç ayda bir faiz ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vadesi 10 Şubat 2023 olup, kupon faiz oranı TLREF+140'tir.

2019 yılı:

Şirket, 24 Temmuz 2019 tarihinde toplam 500 milyon TL tutarında, İstanbul Borsası'na kote, üç ayda bir faiz ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vadesi 16 Temmuz 2021 olup, kupon faiz oranı 3MTRLIBOR+0,50'dir.

2014 yılı:

Şirket, 16 Eylül 2014 tarihinde toplam 350 milyon Avro tutarında, İrlanda Borsası'na kote, %4 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış, yılda bir faiz ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vadesi 16 Eylül 2021 olup, kupon faiz oranı %3,875'tir.

2013 yılı:

Şirket, 3 Nisan 2013 tarihinde toplam 500 milyon ABD Doları tutarında, İrlanda Borsası'na kote, %5,125 yeniden satış getirisi üzerinden fiyatlanmış, altı ayda bir faiz ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vadesi 3 Nisan 2023 olup, kupon faiz oranı %5'tir.

NOT 6 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

a) Kısa vadeli borçlanmalar (Devamı)

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
TL	9,6	2.073.958.056	2.073.958
Avro	0,5	159.033.504	1.554.409
Pakistan Rupisi	8,1	12.233.742.860	662.212
Bangladeş Takası	6,3	3.886.157.551	382.165
Güney Afrika Randı	4,9	445.714.008	248.383
ABD Doları	2,0	18.404.304	153.235
Avustralya Doları	3,3	14.765.738	93.544
Rus Rublesi	0,8	126.567.639	13.819
			5.181.725

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
TL	9,5	2.247.044.734	2.247.045
Avro	0,4	134.799.769	1.214.263
Pakistan Rupisi	7,9	9.324.255.812	423.880
Güney Afrika Randı	4,6	400.000.000	201.152
Bangladeş Takası	7,0	2.039.294.649	177.637
ABD Doları	2,0	23.092.853	169.513
Avustralya Doları	3,3	13.276.752	74.451
Rus Rublesi	2,0	110.951.436	10.922
			4.518.863

b) Uzun vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Uzun vadeli krediler	2.174.294	2.461.293
Uzun vadeli tahvil ihraçları	5.359.759	3.667.163
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	832.138	715.892
	8.366.191	**6.844.348**

NOT 6 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

b) Uzun vadeli borçlanmalar (devamı)

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
TL	14,4	2.296.724.194	2.296.724
Avro	1,9	68.370.711	668.262
Güney Afrika Randı	5,8	500.000.000	278.635
Pakistan Rupisi	7,3	4.738.330.762	256.485
			3.500.106
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı ve faiz tahakkukları			(1.325.812)
			2.174.294

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
TL	14,0	2.517.022.069	2.517.022
Avro	1,9	68.042.709	612.922
Güney Afrika Randı	5,5	500.000.000	251.440
Pakistan Rupisi	7,4	4.638.635.971	210.872
Bangladeş Takası	9,5	14.214.569	1.238
			3.593.494
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı ve faiz tahakkukları			(1.132.201)
			2.461.293

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değer üzerinden uzun ve uzunun kısasına düşen vadeli tahvil ihraçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
ABD Doları	5,0	511.971.851	4.262.678
Avro	3,9	357.173.439	3.491.049
TL	18,7	1.747.900.530	1.747.900
			9.501.627
Uzun vadeli tahvil ihraçlarının faiz tahakkukları			(222.366)
			9.279.261

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değer üzerinden uzun vadeli tahvil ihraçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL Tutar
ABD Doları	5,0	505.690.623	3.712.022
Avro	3,9	353.844.934	3.187.400
TL	19,1	1.025.794.742	1.025.795
			7.925.217
Uzun vadeli tahvil ihraçlarının faiz tahakkukları			(106.468)
			7.818.749

NOT 6 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

b) Uzun vadeli borçlanmalar (devamı)

Uzun vadeli banka kredilerinin ve tahvillerin anaparalarının vadesine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
2022	746.798	1.138.782
2023 ve 2027 arası	6.790.496	4.992.761
	7.537.294	**6.131.543**

Kredi ve ihraç edilen tahvillerin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
3 aya kadar	5.867.147	3.296.338
3-12 ay arası	5.625.543	6.840.891
1-5 yıl	6.059.394	4.981.856
5 yıl üzeri	277.900	679.320
	17.829.984	**15.798.405**

31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

2021	Kira yükümlülükleri	Borçlanma ve tahviller 1 yıla kadar	Borçlanma ve tahviller 1 yıldan uzun	Toplam
1 Ocak itibarıyla finansal borç	**(916.934)**	**(10.029.834)**	**(6.128.457)**	**(17.075.225)**
Nakit akış etkisi	86.074	(86.299)	(1.200.000)	(1.200.225)
Transferler	-	(287.154)	287.154	-
Faiz tahakkukları değişimi	(14.927)	(114.714)	-	(129.641)
Faktoring borçlarından değişimler	-	77.422	-	77.422
Kira yükümlülüklerindeki değişimler	(130.990)	-	-	(130.990)
Yabancı para düzeltmeleri	(78.672)	(257.371)	(492.750)	(828.793)
31 Mart itibarıyla finansal borç	**(1.055.449)**	**(10.697.950)**	**(7.534.053)**	**(19.287.452)**

2020	Kira yükümlülükleri	Borçlanma ve tahviller 1 yıla kadar	Borçlanma ve tahviller 1 yıldan uzun	Toplam
1 Ocak itibarıyla finansal borç	**(735.420)**	**(5.974.472)**	**(8.245.244)**	**(14.955.136)**
Nakit akış etkisi	77.873	(57.284)	(446.872)	(426.283)
Faiz tahakkukları değişimi	(17.948)	9.999	-	(7.949)
Faktoring borçlarından değişimler	-	4.125	-	4.125
Kira yükümlülüklerindeki değişimler	(219.682)	-	-	(219.682)
Yabancı para düzeltmeleri	(14.438)	-	(475.721)	(490.159)
31 Mart itibarıyla finansal borç	**(909.615)**	**(6.017.632)**	**(9.167.837)**	**(16.095.084)**

NOT 7 – TÜREV ARAÇLAR

Grup'un kur riskini yönetmek adına yaptığı türev işlemlerin değerlemesi, değerleme tarihinde henüz vadesi gelmemiş olan işlemler için piyasa rayiçleri baz alınarak yapılmakta ve gerçeğe uygun değerleri finansal durum tablosunda varlık veya yükümlülük olarak gösterilmektedir.

	31 Mart 2021			31 Aralık 2020		
	Kontrat tutarı	**Gerçeğe uygun değer varlık**	**/(yükümlülük)**	**Kontrat tutarı**	**Gerçeğe uygun değer varlık**	**/(yükümlülük)**
Kısa vadeli türev araçlar						
Alım satım amaçlı muhasebeleştirilen:						
Vadeli yabancı para işlemleri	1.881.361	238	(24.063)	1.863.257	9.845	(267)
Yabancı para swap işlemleri	7.964.544	6.335	(25.521)	8.764.899	17.509	(5.084)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirilen:						
Faiz oranı swap işlemleri (*)	500.000	2.334	-	1.000.000	-	(2.915)
Kısa vadeli türev araçlar, net		**8.907**	**(49.584)**		**27.354**	**(8.266)**

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla faiz oranı swap işlemi, 24 Temmuz 2019 tarihlerinde ihraç edilen TL cinsinden uzun vadeli tahvilin değişken faizli taksit ödemelerini nakit akış riskinden korunma amacıyla sabit faizli taksit ödemeleri ile takasından oluşan swap işlemidir (31 Aralık 2020: Yoktur).

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Ticari alacaklar	14.833.557	10.925.282
Alınan vadeli senetler	1.087.743	1.246.101
Alınan vadeli çekler	346.177	384.202
Kısa vadeli ticari alacaklar (brüt)	**16.267.477**	**12.555.585**
Beklenen kredi zararı karşılığı	(313.358)	(300.665)
Ertelenen finansman gideri	(365.525)	(208.628)
Kısa vadeli ticari alacaklar (net)	**15.588.594**	**12.046.292**

Grup, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş olduğu 501.709 TL'yi (31 Aralık 2020: 1.238.538 TL) ticari alacaklardan düşmüştür.

Pakistan finans piyasası teamüllerine uygun olarak, Dawlance bağlı ortaklığının yerel bankalardan yapmış olduğu borçlanmalar için 201.002 TL tutarında ticari alacak teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 124.268 TL).

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için beklenen kredi zararı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	**300.665**	**232.307**
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 21)	4.625	13.314
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 21)	(794)	(1.038)
Kayıtlardan düşülenler (*)	(7.281)	(4.907)
Yabancı para çevrim farkı	16.143	2.994
31 Mart itibarıyla	**313.358**	**242.670**

(*) Tahsil kabiliyeti kalmamış ve ilave nakit sağlanması beklenmeyen şüpheli ticari alacaklar, karşılıkları ile beraber kayıtlardan düşülmektedir.

Uzun vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ticari alacaklar	130.023	126.885
Ertelenen finansman gideri	(60.879)	(58.660)
	69.144	**68.225**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Ticari borçlar	10.552.246	8.149.453
Borç tahakkukları	881.700	679.971
Ertelenen finansman geliri	(259.733)	(180.051)
	11.174.213	**8.649.373**

NOT 9 - DİĞER BORÇLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	981.882	600.045
Pay sahiplerine temettü borçları	33.621	31.187
Alınan depozito ve teminatlar	3.490	4.303
Diğer	135.468	90.539
	1.154.461	**726.074**

NOT 10 - STOKLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
İlk madde ve malzeme	3.955.911	2.873.767
Yarı mamul	243.061	202.444
Mamul	4.681.539	3.244.160
Ticari mal	1.367.952	898.108
Stoklar (brüt)	**10.248.463**	**7.218.479**
Değer düşüklüğü karşılığı	(123.515)	(122.857)
Stoklar (net)	**10.124.948**	**7.095.622**

Pakistan finans piyasası teamüllerine uygun olarak, Dawlance bağlı ortaklığının yerel bankalardan yapmış olduğu borçlanmalar için 160.541 TL tutarında stok teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 128.501 TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemi bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
İlk madde ve malzeme	45.244	28.964
Mamul	66.973	79.800
Ticari mal	11.298	14.093
	123.515	**122.857**

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	**122.857**	**91.826**
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	27.880	2.436
Envanterin satışından dolayı gerçekleşen tutar	(32.098)	(7.844)
Yabancı para çevrim farkı	4.876	1.551
31 Mart itibarıyla	**123.515**	**87.969**

NOT 11 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	(%)	TL	(%)	TL
Koç Finansman	47,0	241.513	47,0	228.601
VoltBek	49,0	240.616	49,0	202.788
Arçelik – LG	45,0	212.641	45,0	197.317
Ram Dış Ticaret	33,5	12.134	33,5	16.843
Tanı Pazarlama	32,0	2.787	32,0	2.467
		709.691		**648.016**

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla	**648.016**	**526.499**
İştirak sermaye payı katılımı	38.220	-
Kar/zararlarından paylar	4.543	7.536
Diğer kapsamlı gelirlerinden/giderlerinden paylar	1.656	689
Stoklar üzerindeki brüt kar eliminasyonu	910	(2.364)
İştiraklerden alınan nakit temettü	(11.165)	-
Yabancı para çevrim farkı	27.511	6.260
31 Mart itibarıyla	**709.691**	**538.620**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarından paylar:

	2021	2020
Koç Finansman	15.717	11.264
Arçelik – LG	14.379	11.604
Ram Dış Ticaret	1.958	931
Tanı Pazarlama	390	(27)
VoltBek	(27.901)	(16.236)
	4.543	**7.536**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların finansal tablo özet bilgileri:

31 Mart 2021	Koç Finansman	Ram Dış Ticaret	Voltbek	Diğer	Toplam
Varlıklar	4.228.422	1.390.939	1.516.108	1.083.530	8.218.999
Yükümlülükler	3.714.565	1.354.719	1.025.059	602.280	6.696.623
Satış gelirleri	160.030	914.767	218.883	519.591	1.813.271

31 Aralık 2020	Koç Finansman	Ram Dış Ticaret	Voltbek	Diğer	Toplam
Varlıklar	3.207.223	1.294.591	1.235.365	742.213	6.479.392
Yükümlülükler	2.720.838	1.244.313	821.505	296.016	5.082.672
Satış gelirleri	450.043	3.745.954	476.996	1.427.499	6.100.492

NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla:		
Maliyet	13.910.236	11.502.131
Birikmiş amortisman	(6.613.668)	(5.460.729)
Net kayıtlı değer	**7.296.568**	**6.041.402**
Dönem başı net kayıtlı değer	**7.296.568**	**6.041.402**
Girişler	404.956	402.761
Çıkışlar	(20.990)	(31.079)
Yabancı para çevirim farkı	459.364	50.772
Cari dönem amortismanı	(272.932)	(222.321)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**7.866.966**	**6.241.535**
31 Mart itibarıyla:		
Maliyet	14.934.155	11.911.435
Birikmiş amortisman	(7.067.189)	(5.669.900)
Net kayıtlı değer	**7.866.966**	**6.241.535**

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan kullanım hakkı varlıklarının net defter değeri 985.177 TL'dir. (31 Mart 2020: 886.523 TL)

31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait kullanım hakkı varlıklarına ilaveler 124.968 TL (31 Mart 2020: 191.203 TL), cari dönem amortisman giderleri 80.124 TL'dir. (31 Mart 2020: 61.146 TL)

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020: Yoktur)

NOT 13 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla:		
Maliyet	5.130.667	4.242.324
Birikmiş itfa payı	(1.566.723)	(1.264.389)
Net kayıtlı değer	**3.563.944**	**2.977.935**
Dönem başı net kayıtlı değer	**3.563.944**	**2.977.935**
Girişler	120.975	96.026
Yabancı para çevirim farkı	316.033	35.728
Cari dönem itfa payı	(77.135)	(64.230)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**3.923.817**	**3.045.459**
31 Mart itibarıyla:		
Maliyet	5.720.560	4.376.839
Birikmiş itfa payı	(1.796.743)	(1.331.380)
Net kayıtlı değer	**3.923.817**	**3.045.459**

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla aktifleştirilen borçlanma maliyeti yoktur (31 Mart 2020: Yoktur).

NOT 14 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, dahilde işleme izin belgeleri kapsamında, Grup'un gerçekleştireceği 1.788.581.794 ABD Doları ihracat taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 321.306.330 ABD Doları). İlgili vergi avantajının kullanılmadığı durumlarda, belge ihracat taahhüdünün müeyyide uygulanmaksızın kapatılması imkan dahilindedir.

	31 Mart 2021	**31 Aralık 2020**
Alınan teminatlar	5.414.674	4.852.845

Grup'un 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİK'ler	**31 Mart 2021**	**31 Aralık 2020**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	504.321	300.894
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.858.772	1.625.843
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**2.363.093**	**1.926.737**

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla verilen TRİK'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİK'ler	**31 Mart 2021**	**31 Aralık 2020**
Türk Lirası cinsinden	149.382	101.312
Avro cinsinden	745.279	685.979
ABD Doları cinsinden	364.281	278.730
Diğer para birimleri cinsinden	1.104.151	860.716
	2.363.093	**1.926.737**

NOT 15 - DİĞER KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Garanti gider karşılıkları	651.389	572.725
Montaj gider karşılıkları	178.644	135.561
Nakliye gider karşılıkları	221.702	96.459
Dava karşılıkları	29.667	27.600
İade karşılıkları	3.128	2.883
Diğer	178.980	142.250
	1.263.510	**977.478**

Diğer uzun vadeli karşılıklar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Garanti gider karşılıkları	337.650	289.640
	337.650	**289.640**

NOT 16 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gelecek aylara ait giderler	373.329	309.640
Verilen stok sipariş avansları	168.389	187.143
	541.718	**496.783**

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gelecek yıllara ait giderler	101.774	83.484
	101.774	**83.484**

NOT 17 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Peşin ödenen vergi ve fonlar	154.230	143.032
	154.230	**143.032**

NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Personele borçlar	282.661	333.481
Sosyal güvenlik katkıları	141.802	91.155
İkramiye ve prim tahakkuku	27.912	67.918
	452.375	**492.554**

NOT 19 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Diğer dönen varlıklar:		
Devreden ve tecil edilen Katma Değer Vergisi - Özel Tüketim Vergisi	664.384	455.657
Mahsup ve iade edilecek vergi ve fonlar	546.636	454.966
Gelir tahakkukları	58.539	88.832
Diğer	140.574	146.912
	1.410.133	**1.146.367**
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Kota ve teşvik primleri tahakkuku	1.528.941	1.336.801
Alınan avanslar	208.478	317.015
Ertelenmiş gelir	92.229	76.891
Diğer	21.356	8.022
	1.851.004	**1.738.729**
Diğer uzun vadeli yükümlülükler:		
Ertelenmiş gelir	528.093	487.712
Diğer	108.746	93.994
	636.839	**581.706**

NOT 20 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket, SPK'da kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi ile çıkarılmış sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kayıtlı sermaye tavanı	1.500.000	1.500.000
Onaylanmış ve ödenmiş sermaye	675.728	675.728

Türkiye'deki şirketler, hissedarlarına bedelsiz hisse dağıtarak kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

NOT 20 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Pay (%)	**Tutar**	**Pay (%)**	**Tutar**
Hissedarlar:				
Koç Holding A.Ş.	40,56	274.070	40,56	274.070
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	2,75	18.577	2,75	18.577
Koç Ailesi Üyeleri	8,67	58.590	8,67	58.590
Koç Ailesi Üyeleri ve Koç Ailesi Üyeleri tarafından sahip olunan şirketler toplamı	**51,98**	**351.237**	**51,98**	**351.237**
Teknosan Büro Makine ve Levazımı Ticaret ve Sanayi A.Ş.	12,05	81.428	12,05	81.428
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	5,56	37.572	5,56	37.572
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	5,14	34.722	5,14	34.722
Vehbi Koç Vakfı	0,12	809	0,12	809
Diğer	25,15	169.960	25,15	169.960
Ödenmiş sermaye toplamı	**100,00**	**675.728**	**100,00**	**675.728**
Sermaye düzeltme farkları (*)		468.811		468.811
Toplam sermaye		**1.144.539**		**1.144.539**

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'lere göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirketin tüm hisse sahipleri aynı eşit haklara sahip olup herhangi bir hisse sahibine bir imtiyaz tanınmamıştır.

Birleşme denkleştirme hesabı

30 Haziran 2009 tarihinde gerçekleşen Grundig Elektronik A.Ş. birleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kanuni yedek akçe	555.736	409.115

23 Mart 2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylandığı üzere, Şirket 2021 yılında, dağıtılabilir dönem karından, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarına; 1,00 TL nominal değerli pay için %221,98274 oranında ve 2,2198274 TL brüt=net nakit kar payı (2020: Yoktur) ödenmesine, diğer hissedarlara 1,00 TL nominal değerli hisse için %221,98274 oranında ve 2,2198274 TL brüt; %188,68532 oranında ve 1,8868532 TL net nakit kar payı (2020: Yoktur) ödenmesine ilişkin Genel Kurul kararı almış, toplam 1.5 milyar TL tutarındaki temettü ödemeleri 2021 yılı Mart ayında gerçekleşmiştir.

NOT 20 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Payı Dağıtımı

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

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.

NOT 21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	855.186	332.457
Tazminat ve teşvik gelirleri (*)	19.125	228.810
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	13.380	11.092
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Not 8)	794	1.038
Diğer	1.532	1.655
	890.017	**575.052**
Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(609.176)	(139.235)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	(82.368)	(1.437)
Peşinat iskontosu	(44.018)	(19.186)
Şüpheli alacak karşılığı gideri (Not 8)	(4.625)	(13.314)
Diğer	(10.541)	(2.238)
	(750.728)	**(175.410)**

(*) AB Komisyonu'nun, CRT pazarında rekabet ihlali gerekçesi ile bir grup üreticiye ceza uygulaması üzerine, Şirket ve bağlı ortaklıkları uğranan zararın tazmini için bu üreticiler arasında yer alan tedarikçilerine dava açmıştır. Dava sürecinde uzlaşma yoluna gidilerek Şirket, söz konusu CRT tedarikçilerinden 31 Mart 2020 itibarıyla 217 milyon TL tazminat geliri elde etmiş ve bu gelir tazminat ve teşvik gelirleri içerisinde göstermiştir.

NOT 22 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Sabit kıymet satış karı	2.156	802
Finansal yatırımlardan temettü gelirleri	117	93
	2.273	**895**
Yatırım faaliyetlerinden giderler:		
Sabit kıymet satış zararı	(2.596)	(675)
	(2.596)	**(675)**

NOT 23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Kur farkı gelirleri (*)	1.246.812	519.411
Türev araçlardan karlar	428.252	139.204
Faiz gelirleri	98.848	33.467
Diğer	2.273	2.002
	1.776.185	**694.084**

(*) Kur farkı gelirleri, nakit ve nakit benzerleri, finansal borçlanmalar ve diğer finansal yükümlülükler ile ilişkilidir.

NOT 24- FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Kur farkı giderleri (*)	(1.171.469)	(551.141)
Türev araçlardan zararlar	(650.186)	(236.982)
Faiz giderleri (**)	(332.528)	(373.477)
Diğer	(10.090)	(4.860)
	(2.164.273)	**(1.166.460)**

(*) Kur farkı giderleri, nakit ve nakit benzerleri, finansal borçlanmalar ve diğer finansal yükümlülükler ile ilişkilidir.

(**) Faiz giderlerinin 14.927 TL tutarındaki kısmı kiralama yükümlülüğüne ilişkin faiz giderinden oluşmaktadır (2020: 17.948 TL).

NOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kurumlar ve gelir vergisi	454.326	366.674
Peşin ödenen vergiler	(325.556)	(358.938)
Vergi borçları (net)	**128.770**	**7.736**
Ertelenmiş vergi varlıkları	1.018.647	833.284
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(789.587)	(563.071)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	**229.060**	**270.213**

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin konsolide ettiği bağlı ortaklık finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla %20'dir (31 Aralık 2020: %22) (Not 31). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlere ait kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Vergi (gideri)/geliri		
- Cari dönem kurumlar vergisi	(220.655)	(76.079)
- Ertelenmiş vergi	26.591	27.120
Toplam vergi (gideri)/geliri, net	**(194.064)**	**(48.959)**

NOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup, ertelenmiş 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.

Grup'un ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2021	**31 Aralık 2020**	**31 Mart 2021**	**31 Aralık 2020**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	4.866.367	4.407.368	(1.162.614)	(1.043.338)
İndirimli kurumlar vergisi uygulaması(*)	-	-	277.566	409.654
Kullanılabilecek vergi indirimi	(1.080.370)	(822.908)	304.384	269.760
Garanti, montaj ve nakliye gider karşılığı	(1.219.236)	(1.036.964)	256.372	220.513
Stoklar	(555.970)	(606.250)	177.484	174.480
Kıdem tazminatı karşılığı	(408.364)	(398.093)	81.584	79.832
Şüpheli alacaklar karşılığı	(122.097)	(125.346)	33.226	32.594
Türev araçlar	(26.359)	9.927	5.270	(1.988)
Diğer	(1.186.765)	(584.579)	255.788	128.706
Ertelenmiş vergi varlığı, net			**229.060**	**270.213**

(*) Şirket'in teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda 31 Mart 2021 tarihi itibari ile Şirket'in öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 277.566 TL (31 Aralık 2020: 409.654TL) tutarında vergi avantajı ertelenmiş vergi aktifi olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemler için ertelenmiş vergi varlıklarının/ (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	**2020**
1 Ocak itibarıyla	**270.213**	**436.392**
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / gideri	26.591	27.120
Özkaynaklara yansıtılan ertelenmiş vergi geliri	1.101	8.247
Yabancı para çevrim farkları	(68.845)	55.201
31 Mart itibarıyla	**229.060**	**526.960**

NOT 26- PAY BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kar zarar tablolarında belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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

Pay başına kazanç ve pay başına dağıtılan brüt temettü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2021	**1 Ocak-31 Mart 2020**
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	1.092.735	255.734
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 kuruş)	67.572.820.500	67.572.820.500
Pay başına kazanç (kuruş) (*)	**1,617**	**0,378**
Sulandırılmış pay başına kazanç (kuruş) (*)	**1,617**	**0,378**

(*) Şirketin tüm hisse sahipleri aynı eşit haklara sahip olması ve imtiyazlı hisse bulunmaması nedeniyle adi ve sulandırılmış pay başına kazanç ve pay başına dağıtılan temettü tutarları farklılık göstermemektedir.

NOT 27- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	31 Mart 2021	**31 Aralık 2020**
(a) Ticari Alacaklar		
Voltbek(2)	74.457	63.945
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş. (1)	31.019	30.117
Token Finansal Teknolojiler A.Ş. (*)	30.226	6.475
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	1.907	1.651
Diğer	7.641	965
	145.250	**103.153**
(b) Borçlar		
Kısa vadeli ticari borçlar		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (1)	430.552	463.096
Arçelik-LG (4)	289.455	198.207
Ram Dış Ticaret A.Ş.(2)	173.908	171.657
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (1)	39.957	46.081
Koç Holding A.Ş. (3)	5.882	34.665
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş. (1)	5.406	16.475
Diğer	25.355	65.648
	970.515	**995.829**

(1) Koç Holding grup şirketleri
(2) İştirakler
(3) Ana ortak
(4) İş ortaklıkları
(*) Token Finansal Teknolojiler A.Ş. 30 Nisan 2020 tarihinde satılarak konsolidasyon kapsamından çıkmıştır.

NOT 27- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(c) Mevduatlar:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları [1]	2.947.229	3.251.407

[1] Koç Holding grup şirketleri

(d) Türev araçlar

31 Mart 2021	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlıklar/(yükümlülükler)	
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	1.255.281	174	(13.053)

31 Aralık 2020	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlıklar/(yükümlülükler)	
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	1.926.271	5.230	(311)

(ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Mal ve hizmet satışları:	2021	2020
Voltbek	112.134	32.560
Token Finansal Teknolojiler A.Ş.	36.367	-
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	19.175	9.861
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş.	11.585	-
Diğer	3.172	2.971
	182.433	**45.392**

Mal ve hizmet alımları:	2021	2020
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	511.395	290.501
Arçelik-LG	247.892	116.916
Ram Dış Ticaret	123.974	88.152
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*) [1]	64.607	38.336
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş.	46.514	62.372
Token Finansal Teknolojiler A.Ş.	28.982	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	18.755	17.040
Diğer	53.259	50.113
	1.095.378	**663.430**

Grup, Zer Merkezi Hizmetler A.Ş.'den direkt ve endirekt malzeme ile hizmet satın alımı yapmaktadır. Ödeme vade tarihleri ortalama altmış gündür.

Grup, Arçelik-LG tarafından üretilmekte olan klima cihazlarını satın almaktadır. Alımlardaki koşullar, satışlardaki koşullar ile uyumlu olarak belirlenmektedir.

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile ilişkili taraf olmayan sigorta şirketleri arasında imzalanan poliçeler kapsamında ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

(1) Koç Holding grup şirketleri

NOT 27- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(a) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Arçelik A.Ş.'nin üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdüre doğrudan bağlı Direktörler olarak belirlenmiştir. 31 Mart 2021 tarihinde sona eren üç aylık hesap döneminde, Arçelik A.Ş.'nin üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar toplamı 6.740 TL'dir (31 Mart 2020: 5.561 TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

(b) Diğer işlemler

	2021	2020
Faiz gelirleri:		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	33.881	1.668
Faiz giderleri:		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	-	23

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Finansal riskten korunma amaçlı faaliyetler ve türev araçlar

Likidite riski

Finansal yükümlülüklerin yerine getirilememesi riski, finansal durum tablosu ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesi ile bertaraf edilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, etkin stok yönetimi ile kısa vadeli likidite yönetimi yapılmakta ve konsolide finansal durum tablosunda herhangi bir risk unsurunu bertaraf etmek üzere hesaplanmış bir nakit seviyesinin korunması sağlanmaktadır.

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Grup'un nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, farklı finansal kaynaklar aracılığıyla ortalama borcun belli bir vadenin üzerinde tutulması gözetilmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, konsolide finansal durum tablosunda sabit-değişken dengesi kurularak, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek bilanço içi yöntemlerle veya gerekli durumlarda türev araçlar kullanılarak yönetilmektedir.

Bu kapsamda, alacak ve borçların sadece vadelerinin değil, faiz değişim dönemlerinin de uyumlu olmasına önem verilmektedir. Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Grup, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Ticari alacakların tahsilat riskinin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması prensibi ile hareket edilmektedir. Bu kapsamda kullanılan yöntemler şunlardır:

- Banka teminatları (teminat mektubu, akreditif vb),
- Kredi sigortası (Global sigorta poliçeleri, Eximbank ve faktoring sigortaları vb),
- Gayrimenkul ipoteği,
- Ciro edilen çek ve senetler.

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir.

Bankalar için bağımsız derecelendirme kuruluşlarının vereceği değerlendirme derecelerine dikkat edilmektedir.

Finansal varlıkların yönetiminde de aynı kredi risk yönetimi prensipleri ile hareket edilmektedir. Yatırımlar likiditesi en yüksek enstrümanlara yapılmakta, işlemin yapıldığı kuruluşun kredi notuna dikkat edilmektedir.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kredi ve alacak riski detayları aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Bankalardaki	Türev
31 Mart 2021	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**mevduat**	**araçlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1)	**145.250**	**15.657.738**	**10.001.034**	**8.907**
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (2)	-	(12.085.765)	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	145.250	14.738.103	10.001.034	8.907
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(11.344.909)	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	925.371	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(734.195)	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	6.661	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	307.622	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(300.961)	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	- (6.661)	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-)	-	(12.397)	-	-

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Ticari alacaklar		Bankalardaki	Türev
31 Aralık 2020	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**mevduat**	**araçlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski [(1)]	**103.153**	**12.114.517**	**11.819.407**	**27.354**
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı [(2)]	-	(9.147.345)	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	103.153	11.452.216	11.819.407	27.354
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(8.616.932)	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	618.934	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(475.930)	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	54.483	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	344.032	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(289.549)	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	- (54.483)	-	-
D. Beklenen kredi zararları (-)	-	(11.116)	-	-

(1) Elde bulundurulan teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Teminatların önemli miktarı, gayrimenkul ipotekleri ve ticari alacak sigortalarını içermektedir.

a) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacakların kredi kalitesine ilişkin detaylar

	31 Mart 2021	**31 Aralık 2020**
Grup 1	251.937	396.995
Grup 2	14.127.290	10.814.135
Grup 3	504.126	344.239
	14.883.353	**11.555.369**

Grup 1 - Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar).
Grup 2 - Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmamış mevcut müşteriler (3 aydan uzun süredir müşteri olanlar).
Grup 3 - Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmış, ancak gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış mevcut müşteriler.

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma tablosu

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
0-1 ay arası	371.429	280.494
1-3 ay arası	235.366	115.120
3-12 ay arası	202.333	86.777
1-5 yıl arası	116.243	136.543
	925.371	**618.934**

Grup ticari alacakların beklenen kredi zararı karşılığının hesaplaması için TFRS 9'da belirtilen kolaylaştırılmış yaklaşımı uygulamıştır. Bu yaklaşım tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı uygulamasına izin vermektedir. Beklenen kredi zararını ölçmek için, öncelikle Grup ticari alacaklarını vadeleri ve kredi riski karakterleri dikkate alarak gruplandırmıştır. Geçmiş kredi zarar deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergeler kullanılarak gruplandırılan her bir ticari alacak sınıfı için beklenen kredi zararı oranı hesaplanmış ve belirlenen oran ile ticari alacak toplamları çarpılarak beklenen kredi zarar karşılığı hesaplanmıştır.

31 Mart 2021 tarihi itibariyle yapılan hesaplamaya ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

	Vadesi Geçmemiş	Vadesi 0-1 ay geçmiş	Vadesi 1-3 ay geçmiş	Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	Toplam
Kredi Zararı Oranı (%)	0,01	0,16	0,11	1,32	
Dönem Sonu Bakiye	14.883.353	376.991	235.366	771.767	**16.267.477**
Beklenen Kredi Zararları	1.312	610	252	10.223	**12.397**

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle yapılan hesaplamaya ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

	Vadesi Geçmemiş	Vadesi 0-1 ay geçmiş	Vadesi 1-3 ay geçmiş	Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	Toplam
Kredi Zararı Oranı (%)	0,02	0,05	0,73	1,42	
Dönem Sonu Bakiye	11.555.369	303.297	115.120	581.799	**12.555.585**
Beklenen Kredi Zararları	1.869	141	843	8.263	**11.116**

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru riski

Grup'un yaygın bir coğrafyada faaliyet göstermesinin bir sonucu olarak, operasyonlar çok sayıda farklı para birimi ile gerçekleşmektedir. Bu nedenle, döviz kuru riski maruz kalınan en önemli finansal risklerden biridir.

Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki ticari ilişki, ilgili mevzuatlar çerçevesinde bağlı ortaklıkların fonksiyonel para birimleri bazında merkezi olarak yönetilmekte ve böylece bağlı ortaklıklar tarafındaki kur riski en aza indirilmektedir. Söz konusu pozisyon tutarlarının toplam özkaynağa oranının belli bir aralıkta kalması hedeflenmektedir.

Bu riskin yönetiminde ana prensip, sıfıra yakın yabancı para varlık pozisyonu seviyesi sağlanarak kur dalgalanmalarının etkisini en aza indirmektir.

Diğer risk kalemlerinde olduğu gibi, kur riskinin yönetiminde de mümkün olduğunca bilanço içi yöntemler tercih edilmektedir. Ancak, gerekli olduğu durumlarda türev araçlar da kullanılarak yabancı para varlık pozisyonu hedeflenen seviyelerde korunmaktadır.

Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması

Grup, Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklarındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, Avro cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümünü riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik olarak tanımlanmış kredinin kurdan kaynaklanan değer değişiminin etkin olan kısmı, yurt dışındaki bağlı ortaklıkların net varlıklarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru farklarından mahsup edilmek üzere özkaynaklar altında yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunma fonunda gösterilmektedir. 31 Mart 2021 itibarıyla banka kredilerinin vergi etkisi öncesi 153.846.154 Avro tutarındaki kısmı, yurt dışındaki bağlı ortaklıklardaki net yatırımın döviz kuru riskinden korunma aracı olarak tanımlanmıştır (31 Aralık 2020: 153.846.154 Avro).

Yabancı para pozisyonu

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

	31 Mart 2021	**31 Aralık 2020**
Varlıklar	15.850.819	14.798.292
Yükümlülükler	(15.349.612)	(13.445.264)
Net finansal durum pozisyonu	**501.207**	**1.353.028**
Türev enstrümanların net pozisyonu	(459.793)	(1.922.645)
Yabancı para varlık pozisyonu (net)	**41.414**	**(569.617)**

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerin ekonomilerine göre geçerli fonksiyonel para birimleri dışında kalan para birimleri yabancı para olarak kabul edilmiştir. Orijinal para birimleri bin ('000) ile ifade edilmiştir.

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Grup tarafından tutulan, yabancı para varlıklar ve borçların orijinal para birimi cinsinden tutarları ve toplam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Avustralya Doları	Çin Yuanı	Polonya Zlotisi	İsviçre Frangı	Çek Korunası	Vietnam Dongu	Diğer Para Birimlerinin TL Karşılığı	TL Karşılığı
Dönen Varlıklar											
Ticari alacaklar	427.974	245.749	113.979	29.538	477.288	83.095	1.129	195.934	240.305.808	186.119	8.851.357
Parasal finansal varlıklar	100.266	698.406	26	493	-	2	-	2	-	8.703	6.807.066
Diğer	5.658	5.006	-	-	26.637	-	-	-	-	-	130.558
Duran Varlıklar											
Ticari alacaklar	190	7.204	-	-	-	-	-	-	-	0	61.838
Toplam Varlıklar	**534.088**	**956.365**	**114.005**	**30.031**	**503.925**	**83.097**	**1.129**	**195.936**	**240.305.808**	**194.822**	**15.850.819**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-								
Ticari borçlar	280.399	394.282	3.268	7.329	288.174	-	33	-	5.891.861	5.654	6.478.546
Finansal yükümlülükler	11.701	29.171	-	-	-	-	-	-	-	-	357.245
Parasal olan diğer yükümlülükler	4.467	10.170	2	-	-	-	-	-	-	-	128.359
Uzun Vadeli Yükümlülükler											
Ticari borçlar	-	16.186	-	-	-	-	-	-	-	-	134.765
Finansal yükümlülükler	418.205	500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	8.250.577
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	14	-	-	-	-	-	-	-	-	120
Toplam Yükümlülükler	**714.772**	**949.823**	**3.270**	**7.329**	**288.174**	**-**	**33**	**-**	**5.891.861**	**5.654**	**15.349.612**
Net Finansal Durum Pozisyonu	**(180.684)**	**6.542**	**110.735**	**22.702**	**215.751**	**83.097**	**1.096**	**195.936**	**234.413.947**	**189.168**	**501.207**
Aktif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	235.769	53.204	-	7.000	147.053	-	-	-	-	-	2.977.113
Pasif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	(47.190)	(68.050)	(106.650)	(28.200)	(472.000)	(80.198)	-	(180.238)	-	(180.561)	(3.436.906)
Döviz cinsinden türev ürünlerin net pozisyonu	188.579	(14.846)	(106.650)	(21.200)	(324.947)	(80.198)	-	(180.238)	-	(180.561)	(459.793)
Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	**7.895**	**(8.304)**	**4.085**	**1.502**	**(109.196)**	**2.899**	**1.096**	**15.698**	**234.413.947**	**8.607**	**41.414**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(180.684)	6.542	110.735	22.702	215.751	83.097	1.096	195.936	234.413.947	**189.168**	501.207
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	47.190	68.050	106.650	28.200	472.000	80.198	-	180.238	-	**180.561**	3.436.906
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	235.769	53.204	-	7.000	147.053	-	-	-	-	**-**	2.977.113

(*) Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklardaki net yatırımların Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla Avro cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümü net yatırım riskinden korunma enstrümanı olarak tanımlanmıştır.

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup tarafından tutulan, yabancı para varlıklar ve borçların orijinal para birimi cinsinden tutarları ve toplam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	Danimarka Kronu	Çin Yuanı	Polonya Zlotisi	Güney Afrika Randı	Çek Korunası	Vietnam Dongu	Diğer Para Birimlerinin TL Karşılığı	TL Karşılığı
Dönen Varlıklar											
Ticari alacaklar	462.086	216.884	118.865	51.732	457.319	132.958	-	323.228	232.159.305	207.025	8.167.183
Parasal finansal varlıklar	115.680	738.471	42	4.158	-	1	-	8	-	272	6.468.502
Diğer	643	8.974	-	-	37.790	-	-	-	-	-	113.923
Duran Varlıklar											
Ticari alacaklar	107	6.501	-	-	-	-	-	-	-	(0)	48.684
Toplam Varlıklar	**578.516**	**970.830**	**118.907**	**55.890**	**495.109**	**132.959**	**-**	**323.236**	**232.159.305**	**207.297**	**14.798.292**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-								
Ticari borçlar	283.315	376.169	5.505	623	237.140	-	2.250	-	5.891.861	51.620	5.688.632
Finansal yükümlülükler	12.163	10.241	-	-	-	-	-	-	-	-	184.737
Parasal olan diğer yükümlülükler	4.114	9.148	2	-	-	-	-	-	-	-	104.230
Uzun Vadeli Yükümlülükler											
Ticari borçlar	-	3.748	-	-	-	-	-	-	-	-	27.512
Finansal yükümlülükler	418.316	500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	7.438.399
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	239	-	-	-	-	-	-	-	-	1.754
Toplam Yükümlülükler	**717.908**	**899.545**	**5.507**	**623**	**237.140**	**-**	**2.250**	**-**	**5.891.861**	**51.620**	**13.445.264**
Net Finansal Durum Pozisyonu	**(139.392)**	**71.285**	**113.400**	**55.267**	**257.969**	**132.959**	**(2.250)**	**323.236**	**226.267.444**	**155.677**	**1.353.028**
Aktif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	219.398	27.840	-	-	130.149	-	-	-	-	44.861	2.371.069
Pasif karakterli döviz cinsinden türev ürünler (*)	(93.950)	(159.450)	(112.650)	(73.500)	(455.000)	(128.747)	-	(321.753)	-	(192.117)	(4.293.714)
Döviz cinsinden türev ürünlerin net pozisyonu	125.448	(131.610)	(112.650)	(73.500)	(324.851)	(128.747)	-	(321.753)	-	(147.256)	(1.922.645)
Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu	**(13.944)**	**(60.325)**	**750**	**(18.233)**	**(66.882)**	**4.212**	**(2.250)**	**1.483**	**226.267.444**	**8.421**	**(569.617)**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(139.392)	71.285	113.400	55.267	257.969	132.959	(2.250)	323.236	226.267.444	**155.677**	1.353.028
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	93.950	159.450	112.650	73.500	455.000	128.747	-	321.753	-	**192.117**	4.293.714
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	219.398	27.840	-	-	130.149	-	-	-	-	**44.861**	2.371.069

(*) Avrupa'da faaliyet gösteren bazı bağlı ortaklıklardaki net yatırımların Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla Avro cinsinden ihraç edilen tahvillerin bir bölümü net yatırım riskinden korunma enstrümanı olarak tanımlanmıştır.

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilgili para birimleri TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para net pozisyonundan dolayı oluşacak kur farkı karı/ zararı sonucu vergi öncesi kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir (vergi öncesi) etkisi, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Döviz kuru riskinden korunan kısımlar, bilanço dışı türev enstrümanların etkilerini içermektedir.

	Kar / (Zarar)		Diğer Kapsamlı Gelir	
	Yabancı paranın %10 oranında değer			
31.03.2021	**kazanması**	**kaybetmesi**	**kazanması**	**kaybetmesi**
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.446	(5.446)	(6.417)	6.417
ABD Doları riskinden korunan kısım	(12.361)	12.361	(12.361)	12.361
ABD Doları net etki	**(6.915)**	**6.915**	**(18.778)**	**18.778**
Avro net varlık/yükümlülüğü	(26.231)	26.231	(78.744)	78.744
Avro riskinden korunan kısım	33.948	(33.948)	184.319	(184.319)
Avro net etki	**7.717**	**(7.717)**	**105.575**	**(105.575)**
İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	126.597	(126.597)	166.509	(166.509)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım	(121.927)	121.927	(121.927)	121.927
İngiliz Sterlini net etki	**4.670**	**(4.670)**	**44.582**	**(44.582)**
Avustralya Doları net varlık/yükümlülüğü	14.382	(14.382)	22	(22)
Avustralya Doları riskinden korunan kısım (*)	(13.431)	13.431	(13.431)	13.431
Avustralya Doları Net Etki	**951**	**(951)**	**(13.409)**	**13.409**
Polonya Zlotisi net varlık/yükümlülüğü	17.427	(17.427)	52.778	(52.778)
Polonya Zlotisi riskinden korunan kısım	(16.819)	16.819	(16.819)	16.819
Polonya Zlotisi net etki	**608**	**(608)**	**35.959**	**(35.959)**
İsviçre Frangı net varlık/yükümlülüğü	967	(967)	967	(967)
İsviçre Frangı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
İsviçre Frangı net etki	**967**	**(967)**	**967**	**(967)**
Vietnam Dongu net varlık/yükümlülüğü	8.459	(8.459)	10.099	(10.099)
Vietnam Dongu riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Vietnam Dongu net etki	**8.459**	**(8.459)**	**10.099**	**(10.099)**
Çin Yuanı net varlık/yükümlülüğü	27.196	(27.196)	18.497	(18.497)
Çin Yuanı riskinden korunan kısım	(40.960)	40.960	(40.960)	40.960
Çin Yuanı net etki	**(13.764)**	**13.764**	**(22.463)**	**22.463**
Çek Korunası net varlık/yükümlülüğü	7.333	(7.333)	16.663	(16.663)
Çek Korunası riskinden korunan kısım	(6.746)	6.746	(6.746)	6.746
Çek Korunası net etki	**587**	**(587)**	**9.917**	**(9.917)**
Diğer yabancı para birimleri net varlık/yükümlülüğü	18.918	(18.918)	811.585	(811.585)
Diğer yabancı para birimleri riskinden korunan kısım	(18.057)	18.057	(18.057)	18.057
Diğer yabancı para birimleri Net Etki	**861**	**(861)**	**793.528**	**(793.528)**
	4.141	**(4.141)**	**945.977**	**(945.977)**

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Kar / (Zarar)		Diğer Kapsamlı Gelir	
	Yabancı paranın %10 oranında değer			
31.12.2020	**kazanması**	**kaybetmesi**	**kazanması**	**kaybetmesi**
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	52.327	(52.327)	40.991	(40.991)
ABD Doları riskinden korunan kısım	(96.608)	96.608	(96.608)	96.608
ABD Doları net etki	**(44.281)**	**44.281**	**(55.617)**	**55.617**
Avro net varlık/yükümlülüğü	13.020	(13.020)	(37.462)	37.462
Avro riskinden korunan kısım	(25.581)	25.581	113.002	(113.002)
Avro net etki	**(12.561)**	**12.561**	**75.540**	**(75.540)**
İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	112.763	(112.763)	142.261	(142.261)
İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım	(112.017)	112.017	(112.017)	112.017
İngiliz Sterlini net etki	**746**	**(746)**	**30.244**	**(30.244)**
Danimarka Kronu net varlık/yükümlülüğü	6.682	(6.682)	6.682	(6.682)
Danimarka Kronu riskinden korunan kısım	(8.886)	8.886	(8.886)	8.886
Danimarka Kronu net etki	**(2.204)**	**2.204**	**(2.204)**	**2.204**
Polonya Zlotisi net varlık/yükümlülüğü	26.462	(26.462)	56.442	(56.442)
Polonya Zlotisi riskinden korunan kısım	(25.623)	25.623	(25.623)	25.623
Polonya Zlotisi net etki	**839**	**(839)**	**30.819**	**(30.819)**
Güney Afrika Randı net varlık/yükümlülüğü	(113)	113	153.252	(153.252)
Güney Afrika Randı riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Güney Afrika Randı net etki	**(113)**	**113**	**153.252**	**(153.252)**
Vietnam Dongu net varlık/yükümlülüğü	7.199	(7.199)	9.235	(9.235)
Vietnam Dongu riskinden korunan kısım	-	-	-	-
Vietnam Dongu net etki	**7.199**	**(7.199)**	**9.235**	**(9.235)**
Çin Yuanı net varlık/yükümlülüğü	28.846	(28.846)	21.000	(21.000)
Çin Yuanı riskinden korunan kısım	(36.325)	36.325	(36.325)	36.325
Çin Yuanı net etki	**(7.479)**	**7.479**	**(15.325)**	**15.325**
Çek Korunası net varlık/yükümlülüğü	11.133	(11.133)	18.945	(18.945)
Çek Korunası riskinden korunan kısım	(11.082)	11.082	(11.082)	11.082
Çek Korunası net etki	**51**	**(51)**	**7.863**	**(7.863)**
Diğer yabancı para birimleri net varlık/yükümlülüğü	15.567	(15.567)	574.966	(574.966)
Diğer yabancı para birimleri riskinden korunan kısım	(14.726)	14.726	(14.726)	14.726
Diğer yabancı para birimleri Net Etki	**841**	**(841)**	**560.240**	**(560.240)**
	(56.962)	**56.962**	**794.047**	**(794.047)**

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde Türkiye'den ihracat ve Türkiye'ye ithalat tutarları (TL karşılığı) aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Mart 2021 TL	31 Mart 2020 TL
Avro	2.390.960	1.511.068
ABD Doları	959.759	429.039
İngiliz Sterlini	949.750	526.758
Diğer	405.151	230.816
Toplam ihracat tutarı	**4.705.620**	**2.697.681**
Avro	1.056.595	472.980
ABD Doları	2.123.893	978.984
İngiliz Sterlini	3.455	1.969
Diğer	2.287	688
Toplam ithalat tutarı	**3.186.230**	**1.454.621**

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. 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:

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli kısımlar dahil uzun vadeli finansal borçların kayıtlı değeri 13.001.733 TL (31 Aralık 2020: 11.518.711 TL) (Not 6), gerçeğe uygun değeri 13.184.902 TL olarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2020: 11.679.705 TL). Gerçeğe uygun değer, finansal borçların kalan vadelerine göre nakit çıkışlarının, değişen ülke risk primi ve piyasa faiz oranı değişimleri göz önünde bulundurularak hesaplanan oranlarla indirgenmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilecek en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Mart 2021 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Türev varlıklar (Not 7)	-	8.907	-
Finansal yatırımlar (Not 5)	4.401	-	-
Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler			
Türev yükümlülükler (Not 7)	-	(49.584)	-

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2020 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Türev varlıklar (Not 7)	-	27.354	-
Finansal yatırımlar (Not 5)	5.535	-	-
Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler			
Türev yükümlülükler (Not 7)	-	(8.266)	-

NOT 30 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

Nakit akış tabloları, konsolide finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur.

Konsolide nakit akış tablolarında gösterilen "Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" ile "Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler"satırlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2021	1 Ocak-31 Mart 2020
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:		
Kota-teşvik prim tahakkukları	192.140	66.288
Montaj ve nakliye gider karşılığı	168.326	44.531
Garanti gider karşılığı	126.674	33.488
Kıdem tazminatı karşılığı	20.657	6.248
İzin karşılığı	20.312	16.361
İade karşılıkları	245	(14.678)
İkramiye ve prim tahakkukları	(40.007)	(18.398)
Diğer karşılıklar	27.489	(15.996)
	515.836	**117.844**

	1 Ocak-31 Mart 2021	1 Ocak-31 Mart 2020
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler:		
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 10)	27.880	2.436
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not 8)	4.625	13.314
	32.505	**15.750**

NOT 31 – BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanunundaki değişiklik ile Türkiye'de 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla %20 olan kurumlar vergisi oranı, 2021 yılı kurum kazançları için %25, 2022 yılı kurum kazançları için ise %23 oranında uygulanacaktır. Söz konusu uygulama 1 Ocak 2021 tarihinden başlayarak geçerli olacaktır. Raporlama dönemi sonrasında gelen bu değişiklik TMS 10'a göre düzeltme gerektirmeyen olaylar içerisinde değerlendirilerek, Grup'un 31 Mart 2021 tarihli konsolide finansal tablolarında Türkiye'de yerleşik olan bağlı ortaklıkları için vergi oranı %20 olarak kullanılmış olup, söz konusu değişiklik 30 Haziran 2021 tarihli konsolide finansal tablolarda yansıtılacaktır.

……