

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

31 ARALIK 2003
TARİHİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLAR

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait gelir, özkaynak değişimi ve nakit akım tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Söz konusu mali tablolar 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Türk Lirasının satın alma gücüyle ifade edilmiştir. Hazırlanan bu mali tablolardan Şirket yönetimi sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız denetimlere dayanarak bu mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir.
2. Denetimlerimiz Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, denetimin mali tablolarda önemli bir yanlışlığın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yapılmasını gerektirmektedir. Denetim, mali tablolardaki tutarlara ve açıklamalara baz olan kanıtların incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda, uygulanan muhasebe ilkelerinin ve yönetim tarafından yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve genel olarak, mali tabloların sunumunun değerlendirilmesini de içerir. Denetimlerimizin, beyan ettiğimiz görüşümüze makul bir baz teşkil ettiği kanısındayız.
3. Görüşümüze göre, ekli mali tablolar Şirket'in 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak arz etmektedir.
4. Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür:
 - a. 2 numaralı dipnotta gerekçeleri detaylı olarak açıklandığı üzere Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolarını kamuya açıklamayı benimsemiştir. Bu şekilde 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Seri: XI No: 25 sayılı Tebliğ'ini veya UFRS'yi benimseyerek erken uygulamaya başlayan işletmelerin, SPK'nın Seri: XI No: 1, Seri: XI No: 20 ve Seri: XI No: 21 sayılı tebliğleri kapsamında raporlama yapmaları gerekmemektedir.

- b. Dipnot 3.e’de detaylı açıklandığı üzere, Şirket, önceki yıllarda endekslemeye baz oluşturan sabit kıymet verileri üzerinde detaylı çalışmaları sonucunda önceki yıllara göre farklı bir veri tabanı oluşturmuştur. Bu çalışma sonucunda oluşan değerlendirme farkları vergi etkisi sonrası 258,195 Milyon TL olup, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” standartına göre dönem başı birikmiş karlar hesabını düzeltmiştir.
- c. Ekli mali tablolarda, öz sermaye kalemleri, SPK’nın 11 Mart 2004 tarih OFD/439-4290 sayılı kararı uyarınca, kayıtlı değerleri ile ifade edilmiş, söz konusu kalemlerin enflasyondan arındırılması neticesinde oluşan farklar, öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabı altında gösterilmiştir.

DRT DENETİM REVİZYON TASDİK
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member firm of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Bican Çiltepe, Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 18 Mart 2004

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2003'teki satın alma gücü ile Milyon TL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

	Not	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
DÖNEN VARLIKLAR			
Kasa ve nakit değerler	4	2,243,011	993,9
Ticari alacaklar (net)	5	10,641,245	11,2
İlişkili şirketlerden alacaklar (net)	6	3,887	34,5
Stoklar (net)	7	21,663,997	10,5
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	8	618,168	383,6
Dönen Varlıklar Toplamı		<u>35,170,308</u>	<u>23,2</u>
DURAN VARLIKLAR			
Satışa hazır finansal duran varlıklar	9	1,857	680,347
Maddi duran varlıklar (net)	10	94,216,509	95,906,191
Sabit kıymet tedarikçilerine verilen sipariş avansları		181,637	68,531
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	11	976,528	393,819
Diğer duran varlıklar		840,333	115
Ertelenmiş vergi aktifi	15	12,324,346	6,622,777
Duran Varlıklar Toplamı		<u>108,541,210</u>	<u>103,671,780</u>
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI		<u><u>143,711,518</u></u>	<u><u>126,911,435</u></u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2003'teki satın alma gücü ile Milyon TL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

	Not	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			
Kısa vadeli mali borçlar	12	8,801,239	9,319,554
Ticari borçlar (net)	13	20,546,015	6,079,050
İlişkili şirketlere borçlar (net)	6	4,501,087	2,821,649
Alınan sipariş avansları		-	254,171
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	14	3,116,184	2,766,004
Ödenecek kurumlar vergisi	15	-	17,503
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		<u>36,964,525</u>	<u>21,257,931</u>
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			
Uzun vadeli mali borçlar	12	14,997,169	24,374,531
Kıdem tazminatı karşılığı	16	<u>928,353</u>	<u>1,608,617</u>
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		<u>15,925,522</u>	<u>25,983,148</u>
TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17		
ÖZKAYNAKLAR			
Sermaye	18	19,200,000	4,800,000
Hisse senedi ihraç primleri		5,400,000	5,400,000
Yasal yedekler	18	1,029,833	1,029,833
Olağanüstü yedekler		7,790,882	7,790,882
Diğer kar yedekleri		19	19
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	18	73,201,868	87,609,967
Birikmiş zararlar (-)		(15,801,131)	(26,960,345)
Özkaynaklar Toplamı		<u>90,821,471</u>	<u>79,670,356</u>
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI		<u>143,711,518</u>	<u>126,911,435</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2003'teki satın alma gücü ile Milyon TL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

	<u>Not</u>	<u>2003</u> <u>Milyon TL</u>	<u>2002</u> <u>Milyon TL</u>
Net satışlar	19,6	169,545,822	198,069,479
Satışların maliyeti (-)	20,6	<u>(143,891,237)</u>	<u>(182,260,799)</u>
Brüt kar		25,654,585	15,808,680
Faaliyet giderleri (-)	21	<u>(9,554,327)</u>	<u>(14,474,264)</u>
Faaliyet karı		16,100,258	1,334,416
Finansman giderleri (net)	22	(7,056,288)	(20,816,869)
Diğer giderler / (gelirler) (net)	23,6	<u>(8,875,299)</u>	<u>6,402,161</u>
Vergi ve parasal kazanç öncesi kar / (zarar)		168,671	(13,080,292)
Parasal kazanç		<u>4,064,555</u>	<u>14,161,166</u>
Vergi öncesi ve parasal kazanç sonrası kar		4,233,226	1,080,874
Vergi	15	6,659,694	4,310,160
Net kar		<u><u>10,892,920</u></u>	<u><u>5,391,034</u></u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2003'teki satın alma gücü ile Milyon TL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

	Sermaye Milyon TL	Emisyon Primi Milyon TL	Yasal Yedekler Milyon TL	Olağanüstü Yedekler Milyon TL	Diğer Kar Yedekleri Milyon TL	Özsermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları Milyon TL	Birikmiş Zararlar Milyon TL	Toplam Milyon TL
31 Aralık 2002 tarihi itibarıyla bakiye	4,800,000	5,400,000	1,029,833	7,790,882	19	87,609,967	(26,960,345)	79,670,356
Açılış bakiyesine yapılan düzeltmeler								
Sermaye hesabı enflasyon düzeltmesi	-	-	-	-	-	(13,398)	13,398	-
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi	-	-	-	-	-	5,299	(5,299)	-
Maddi duran varlıklar enflasyon düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	370,555	370,555
Maddi olmayan duran varlıklar enflasyon düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	42,374	42,374
Ertelenmiş vergi düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	(154,734)	(154,734)
Düzeltilmiş özsermaye	4,800,000	5,400,000	1,029,833	7,790,882	19	87,601,868	(26,694,051)	79,928,551
Sermaye artışı	14,400,000	-	-	-	-	(14,400,000)	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	10,892,920	10,892,920
31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla bakiye	19,200,000	5,400,000	1,029,833	7,790,882	19	73,201,868	(15,801,131)	90,821,471

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

		31 Aralık 2003	31 Aralık 2002
	Not	Milyon TL	Milyon TL
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		10,892,920	5,391,034
Net dönem karına işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	10,11	9,078,369	9,981,657
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	16	(680,264)	63,306
Stoklarda değer düşüklüğü karşılığı	7	13,878	346,141
Parasal (kayıp)/kazanç ile netleştirilmiş vergi karşılığı	15	(5,856,304)	(3,632,449)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı:		13,448,599	12,149,689
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	24	5,546,895	1,883,497
Faaliyetlerden elde edilen nakit		18,995,494	14,033,186
Ödenen vergiler		(17,503)	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		18,977,991	14,033,186
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Mali duran varlık satışı		678,490	-
Maddi duran varlık alımları	10	(7,653,429)	(4,071,986)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(685,468)	(134,794)
Maddi duran varlık çıkışları net değeri	10	780,431	1,955,981
Diğer yatırım faaliyetlerinde gerçekleşen değişim	25	(953,324)	41,421
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(7,833,300)	(2,209,378)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Kısa vadeli mali borçlardaki değişim		(518,315)	(28,052,330)
Uzun vadeli mali borçlardaki değişim		(9,377,362)	15,620,418
Finansal faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		(9,895,677)	(12,431,912)
KASA VE BANKALARDAKİ NET DEĞİŞİM		1,249,014	(608,104)
DÖNEM BAŞI KASA VE BANKALAR	4	993,997	1,602,101
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	4	2,243,011	993,997

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. ŞİRKET'İN YAPISI VE FAALİYET ALANI

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 27 Ağustos 1966 tarihinde Ticaret Siciline kayıt ve tescil edilerek Türkiye'de her nevi oto montaj ve karöseri tesisleri kurmak, kurulmuş olanları satın almak, bunlara iştirak etmek, karöseri imali için oto ithal etmek, her nevi oto karöseri yapmak ve satmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet alanı Peugeot lisansı altında motorlu araç üretmek, ithal ve ihraç etmektir. Şirket'in ana ortaklığı % 73.93 oranda Kıraça Otomotiv Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'dir. 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyet gösterdiği fabrikada toplam 835 adet çalışanı bulunmaktadır (2002: 564 kişi).

2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

Mali tabloların hazırlanmasındaki esaslar

Ekli mali tablolar Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") (önceki adıyla Uluslararası Muhasebe Standartları, "UMS") uygun olarak hazırlanmıştır. Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan esaslar aşağıdaki gibidir:

Şirket; defterlerini ve yasal mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli mali tablolar, yasal kayıtlar esas alınarak düzenlenmiş olup, UFRS'ye göre gerçek durumu göstermek amacıyla Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olan enflasyon muhasebesi dahil olmak üzere yapılan bazı düzeltme ve sınıflamaları da içermektedir.

SPK, 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yayımlamış bulunmaktadır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bununla birlikte, dileyen işletmeler 31 Aralık 2003 veya izleyen tarihler itibarıyla sona eren yıllık veya ara hesap dönemlerinden başlamak üzere Seri: XI No: 25 sayılı Tebliğ hükümlerini uygulayabilecektir.

Söz konusu Tebliğ'in Otuz dördüncü Kısım - Genel Hükümler, mali tablo yükümlülüklerine ilişkin geçici birinci maddesinde belirtildiği üzere, mali tabloların Seri: XI No: 25 sayılı Tebliğ hükümlerine göre zorunlu olarak düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında UFRS'ye göre mali tablo ve raporların düzenlenmesi ve kamuya açıklanması, Seri: XI No: 25 sayılı Tebliğ'de öngörülen mali tablo hazırlama ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmündedir. Buna istinaden Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla mali tablolarını UFRS'ye uygun olarak hazırlamayı ve kamuya açıklamayı benimsemiştir.

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Seri: XI No:25 sayılı Tebliğ'i ni veya UFRS'yi seçerek erken uygulamaya başlayan işletmeler, SPK'nın Seri: XI No: 1 "Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ", Seri XI No: 20 "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" ve Seri: XI No: 21 sayılı "Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" kapsamında raporlama yapmaları gerekmemektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devamı)

Enflasyon muhasebesi

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla, Türk Lirası'nın genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmelerde, UMS 29 ("Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama") esas alınmıştır.

UMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. UMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için, %181 olmuştur.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır (1994 endeksi=100). 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan söz konusu endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Endeks</u>	<u>Katsayı</u>
31 Aralık 2000	2,626.0	2.8112
31 Aralık 2001	4,951.7	1.4908
31 Aralık 2002	6,478.8	1.1394
31 Aralık 2003	7,382.1	1.0000

Türk Lirası'nın Amerikan Doları karşısındaki yıllık değişiminin, Türkiye'deki toptan eşya fiyat endeksiyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

<u>Yıllar:</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
ABD Doları devalüasyon oranı	(%14.6)	%13.5	%114.3	%24.4	%72.7
TEFE enflasyon oranı	%13.9	%30.8	%88.6	%32.7	%62.9

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan dolar kuru (piyasa kuru) 1 ABD Doları = 1,395,835 TL'dir (2002 : 1,634,501 TL= 1 ABD Doları).

UMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili genel fiyat endeksi (TEFE) katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devam)

Enflasyon muhasebesi (devam)

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yeralan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanların dışındaki gelir tablosunda yeralan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal vaziyet üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal vaziyet üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

a. İlişkili şirketler

Ekteki mali tablolarda Şirket'in hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri, kilit yönetim kadrosu ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır.

b. Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, UFRS 39 kapsamında etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimi'nce tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar gözönünde bulundurularak ayrılmaktadır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

c. Stokların değerlemesi

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin (piyasa değerinden satış giderlerinin düşülmesi yoluyla hesaplanan değer) düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet, hammadde, işçilik ve ilgili üretim safhasına uygun genel üretim giderlerini kapsamaktadır.

d. Satışa hazır finansal duran varlıklar

İştirak oranı %20'den az olan satışa hazır finansal duran varlıklar rayiç bedelleri güvenilir olarak ölçülemediği için UMS 29'a göre endekslenmiş maliyet üzerinden kaydedilmektedir.

e. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, endekslenmiş tarihi maliyetleriyle muhasebeleştirilmektedir. 2003 yılı öncesinde, endekslemeye baz oluşturan sabit kıymet verileri tam alım tarihi yerine sadece alım yılı kullanılması gibi bazı yaklaşımlarla hazırlanmaktaydı. 2003 yılı içerisinde, Şirket ilk kez uygulanacak enflasyon muhasebesi çalışmaları için sabit kıymetlerinin kesin tarihi maliyet ve iktisap tarihlerini takip edebileceği bir veritabanı oluşturmuştur. Bu çalışma sonucunda Şirket 31 Aralık 2002 tarihi itibarıyla açılış bakiyelerini değiştirerek birikmiş kar ve sabit kıymetlerini (net) 412,929 Milyon TL tutarında arttırmıştır.

Maddi duran varlıklar bilanço tarihi itibarı ile endekslenmiş değerleri ile gösterilmektedir. Amortisman, sınırsız kullanım ömrü olan arsalar hariç sabit kıymetlerin endekslenmiş değerleri üzerinden ve normal amortisman metoduna göre hesaplanmıştır ve sabit kıymetler aşağıdaki sürelerde itfa edilmektedirler:

Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	25 sene
Binalar	25 sene
Makina ve Cihazlar	10 sene
Taşıtlar	4 sene
Döşeme ve Demirbaşlar	6 sene

Sabit kıymet satışlarından elde edilen kar ve zararlar, mali tablolarda endekslenerek ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilmiştir.

Sabit kıymetlerin tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

f. Varlıkların Değer Kaybı

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki tüm uzun vadeli varlıklar, UMS 36'ya göre ("Varlıkların Değer Kaybı") incelenmektedir. UMS 36 uyarınca, bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

g. Borçlanma Giderleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

h. Vergi ve Ertelenmiş Vergiler

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, UMS 12'ye (yeniden düzenlenmiş) uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır.

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in yıl sonu itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi, bazı gelir ve gider kalemlerinin muhasebe ve vergisel açılarından farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan zamanlama farklılıklarını baz alarak, yükümlülük metoduna göre hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi, oluşan vergilendirilebilir tüm zamanlama farklılıkları için hesaplanmakta olup, ertelenmiş vergi aktifi ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır.

Ödenecek Kurumlar Vergisi tutarları, peşin ödenen Kurumlar Vergisi tutarlarıyla, ilişkili olduğundan netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

i. Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk Yasaları ve sendika sözleşmelerine göre kıdem tazminatı emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. 19 numaralı Uluslararası Muhasebe Standardı (Yenilenmiş) “Emeklilik Tazminatları” Türk Kıdem Tazminatı uygulamasını belirlenmiş bir kazanç sistemi olarak tanımlamaktadır. 1 Ocak 1999 tarihinden itibaren uygulanması öngörülen UMS 19 (Yenilenmiş) “Emeklilik Tazminatları” yöntemi ile, gelecek dönemde hak edilecek olan kıdem tazminatı tutarı, tahmin edilen enflasyon oranı ile uygun olan bir iskonto oranının neti üzerinden bilanço tarihindeki değerine getirilmektedir.

j. Yabancı para işlemleri

Şirket’in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmişlerdir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

k. Gelir Tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içinde satılan mamullerin, 31 Aralık 2003 tarihindeki paranın satın alım gücüyle ifade edilmiş fatura tutarlarını içermektedir.

l. Kasa ve Nakit Değerler

Kasa ve nakit değerler, kasadaki nakit ve bankalardaki vadeli ve vadesiz hesaplar ile nakde kolayca çevrilebilecek, vadesi yakın olan ve bu sebeple faiz oranlarında herhangi bir dalgalanmanın risk teşkil etmeyeceği tüm kısa vadeli likit yatırımlardan oluşmaktadır. Vadeli banka mevduatları üzerindeki faiz gelir tahakkuku bilanço tarihi itibarıyla iç verim oranını kullanarak indirgenmiş maliyet yöntemiyle hesaplanmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş ancak henüz tahsil edilmemiş faiz tutarları banka hesabına dahil edilmiştir.

m. Finansal kiralama – Kiracı konumunda Şirket

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, alım tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle Şirket’a ait bir varlık olarak görülür. Kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Toplam finansal kiralama taahhütü ile varlığın gerçeğe uygun değeri arasındaki farkın oluşturduğu finansal giderler, her muhasebe dönemine düşen yükümlülüğün sabit faiz oranı ile dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

n. Finansal enstrümanlar

Gerçeğe uygun değer, istekli alıcı ve satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhütün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal enstrümanın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun tahmini değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle, bu raporda sunulan tahminler Şirket'in varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayabilir.

Banka mevduatları, alacaklar ve teminat mektupları gibi şarta bağlı taahhütler karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal enstrümanlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda her mali enstrümanın gerçeğe uygun tahmini değerlerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

Kasa ve bankalar: Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

Ticari alacaklar ve ticari borçlar: Tahsili şüpheli alacaklar karşılığı sonrası ticari alacaklar ile ticari borçların bilançodaki mevcut değerleri, gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

İlişkili şirketlerden alacaklar / borçlar: İlişkili şirketlerden alacaklar / borçların bilanço değerleri gerçeğe uygun değerler olarak kabul edilir.

Kullanılan krediler: Kullanılan krediler, kullanıldıkları tarihte sabitlenen faiz oranlarına tabidir. Ancak LIBOR artı sabit bir oranla alınan krediler daha sonra LIBOR'daki geçerli olan faiz oranlarındaki dalgalanmalara göre değişen faiz oranlarına tabidir. Banka kredileri elde edilen nakit tutarından muhasebeleştirilirler. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir ve oluştukları dönemde ödenmeyen kısım bilançodaki kredi tutarına eklenir.

Şirket, olağan faaliyetleri sırasında akreditifler, teminat mektupları vb. gibi bilanço dışı riski bulunan finansal enstrümanlar kullanmaktadır. Şirket'in bu tür enstrümanlardan kaynaklanabilecek zararları söz konusu enstrümanların sözleşme tutarlarına eşdeğerdir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

o. Risk Yönetimi

Şirket, olağan faaliyetleri doğrultusunda bir takım risklere açıktır. Bu risklerin en önemlileri, likidite riski, tahsilat riski ve fiyat riskidir. Risk yönetimi sorumluluğu Yönetim Kurulu'na ait olup faaliyetlerle ilgili sorumluluk Şirket'in genel yönetimi ve uygun alt komitelere devredilmiştir.

Tahsilat Riski

Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimine geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Fiyat Riski

Şirket, faaliyet konusu nedeniyle, alınan kredilerde yabancı para birimlerinin Türk Lirası karşısındaki değerlerinin değişimlerine bağlı olarak kur dalgalanmalarına maruz kalmaktadır. Kullanılan kredilere ilişkin faiz oranlarının bir bölümü piyasada oluşan faiz oranlarına paralel olarak değişmektedir. Bu nedenle, Şirket, iç ve dış piyasalarda faiz dalgalanmalarına da maruz kalmaktadır.

Likidite Riski

Şirket genellikle nakit ihtiyacını bankalardan kredi almak suretiyle sağlamaktadır.

p. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

r. Muhasebe Tahminleri

Mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

s. Kar Payları

Kar payı alacakları, temettü dağıtımının yapılacağı dönemde gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtım olarak gösterilir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devam)

t. Hisse Başına Kar

2003 ve 2002 yıllarına ilişkin olarak birim hisse başına kar hesaplamaları, 2003 ve 2002 yılları için çıkarılan bedelsiz hisselerin etkisi gözönüne alınarak, UMS 33'e uygun olarak yapılmıştır. 2002 ve 2001 yılları için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kar hesaplanmasını gerektirecek, başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

2003 ve 2002 yılları için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir (nakit artışların bedelsiz hisse içermediği varsayılmıştır):

	2003	2002
Tedavüldeki hisse senedi adedi 1 Ocak itibariyle (toplam)	4,800,000,000	4,800,000,000
Çıkarılan hisse senetleri		
Gayrimenkul satış karından transfer	12,035,158,000	-
Yeniden değerlendirme değer artış fonundan transfer	2,364,842,000	-
Tedavüldeki hisse senedi adedi 31 Aralık itibariyle (toplam)	<u>19,200,000,000</u>	<u>4,800,000,000</u>
Tedavüldeki hisse senedinin Ağırlıklı ortalama adedi	19,200,000,000	19,200,000,000
Net kar (Milyon TL)	10,892,920	5,391,034
Hisse başına kar (TL)	567	281

Şirket, SPK mevzuatı gereği, UFRS'ye göre hesaplanan dağıtılabilir kar ile Seri: XI No: 1 sayılı tebliğe göre hazırlanacak olan dağıtılabilir karın daha düşük olan tutarını kar dağıtımına tabi tutacaktır. Ayrıca SPK'nın UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda ortaya çıkan ve özsermaye hesap grubu içinde geçmiş yıllar zararında izlenen tutarların enflasyona göre dağıtılacak kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması gerekmektedir, ancak SPK'nın 30 Aralık 2003 tarih ve 1630 sayılı kararı uyarınca geçmiş yıllar zararında takip edilen bu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar tutarının ise, sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

4. KASA VE NAKİT DEĞERLER

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
Kasa	4,168	2,466
Vadesiz mevduatlar	1,311,582	923,692
Vadeli mevduatlar	927,160	67,642
Diğer hazır değerler	101	197
	<u>2,243,011</u>	<u>993,997</u>

Bilanço tarihi itibarıyla bankalarda bloke mevduat tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2002: 141,208 ABD Doları)

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatlar aşağıdaki gibidir;

Vadeli Mevduatlar:

<u>Ana Para</u>	<u>Para cinsi</u>	<u>Açıldığı Tarih</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	31 Aralık 2003 Milyon TL
400,000	TL	31.12.2003	02.01.2004	25	400,222
255,303	USD	31.12.2003	02.01.2004	1.25	356,366
97,740	EURO	31.12.2003	02.01.2004	1.75	170,572
					<u>927,160</u>

<u>Ana Para</u>	<u>Para cinsi</u>	<u>Açıldığı Tarih</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	31 Aralık 2002 Milyon TL
67,568	TL	31.12.2002	02.01.2003	40	<u>67,642</u>

5. TİCARİ ALACAKLAR (NET)

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
Ticari alacaklar	9,811,454	11,603,915
Ticari alacaklar reeskontu (-)	(43,312)	(347,563)
Alacak senetleri	928,864	-
Alacak senetleri reeskontu (-)	(57,826)	-
Diğer ticari alacaklar	2,065	3,559
	<u>10,641,245</u>	<u>11,259,911</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

5. TİCARİ ALACAKLAR (NET) (devamı)

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla alacak senetlerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
30 gün içinde	238,484	-
31-60 gün içinde	406,033	-
61-90 gün içinde	284,347	-
	<u>928,864</u>	<u>-</u>

6. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERE İLİŞKİN BAKİYELER VE İŞLEMLER

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle bakiyeler ve ana işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
a) İlişkili şirketlerden alacaklar (net)		
Kırpart Otomotiv	3,897	-
Karland Otomotiv	-	20,412
Otoyol Sanayi	-	4,275
Kıraça Otomotiv	-	10,527
İlişkili şirketlerden alacaklara reeskont (-)	(10)	(668)
	<u>3,887</u>	<u>34,546</u>
b) İlişkili şirketlere borçlar (net)		
Silco S.A.	4,148,662	2,687,239
Entek Elektrik	-	144,923
Kırpart Otomotiv	20,458	15,786
Kıraça Otomotiv	313,762	-
Karpej Otomotiv	-	-
Karland Otomotiv	16,255	-
Karsat Otomotiv	-	13,591
OES Servis Ticaret	-	1,558
Diğer	2,558	2,620
İlişkili şirketlere borçlara reeskont (-)	(608)	(44,068)
	<u>4,501,087</u>	<u>2,821,649</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

6. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERE İLİŞKİN BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

	2003 Milyon TL	2002 Milyon TL
c) İlişkili şirketlere satışlar		
Silco S.A.	96,316	2,777,351
Karland Otomotiv	421,996	513,706
Kıraça Otomotiv	174,222	115,396
Kırpart Otomotiv	64,1	2,752
Otoyol Sanayi	-	36,428
Peugeot Otomotiv (*)	-	129,579,558
Karsat Otomotiv	-	74
Karpej Otomotiv	-	1,480,079
	<u>756,670</u>	<u>134,505,344</u>

	2003 TL Million	2002 TL Million
d) İlişkili şirketlerden alımlar		
Silco S.A.	76,340,783	110,967,140
Kıraça Otomotiv	2,290,830	425,417
Entek Elektrik	601,997	2,168,533
Kırpart Otomotiv	217,686	70,695
OES Service Ticaret	51,198	70,397
Karland Otomotiv	80,031	70,498
Peugeot Otomotiv (*)	-	5,016,304
Karpej Otomotiv	-	26,752
Karsat Otomotiv	-	60,548
İma Danışmanlık	-	6,722
	<u>79,582,525</u>	<u>118,883,006</u>

(*) Kıraça Grubu, Peugeot Otomotiv hisselerini Aralık 2002'de satmıştır. Bu sebeple Peugeot Otomotiv ile ilgili Aralık 2002'ye kadar yapılan satışlar ve alımlar ilişkili şirket işlemleri arasında gösterilmiştir.

e) Sabit Kıymet Satışları:

Şirket 2002 yılında geçmiş dönemde Bursa Organize Sanayi Bölgesi'ndeki eski fabrikasının içindeki mütemmim cüz niteliğindeki sabit üretim tesisatı ile beraber 13,794,725 Milyon TL peşin bedelle ortaklardan Kıraça Otomotiv Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'ne satmıştır. Bu satışla ilgili, 2002 yılında diğer gelirler hesabına 12,271,663 TL tutarında gelir kaydedilmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

6. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERLE İŞLEMLER (devamı)

f) Satılmaya hazır finansal duran varlık satışı

Şirket, cari dönemde sahibi bulunduğu Entek Elk. Üretimi A.Ş.'ye ait 753,600 Milyon TL nominal bedelli (endekslenmiş değer 680,348 Milyon TL) 15,072,000 adet hissesini, 1,257,000 Milyon TL'ye Kıraça Otomotiv Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'ye satmıştır. Bu satışla ilgili 576,652 Milyon TL satış karı "diğer gelir ve karlar" hesabına kayıt edilmiştir.

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihinde sona eren dönemler içinde Şirket'le ilişkisi bulunan ilişkili şirketlerin tam adları aşağıdaki gibidir:

Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	"Entek Elektrik"
Kıraça Otomotiv Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	"Kıraça Otomotiv"
Karsat Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	"Karsat Otomotiv"
Karpej Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	"Karpej Otomotiv"
Kırpart Otomotiv A.Ş.	"Kırpart Otomotiv"
OES Orijinal Equipment Service Ticaret A.Ş.	"OES Service Ticaret"
Karland Otomotiv Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	"Karland Otomotiv"
Peugeot Otomotiv Pazarlama A.Ş.	"Peugeot Otomotiv"
Kırpart Otomotiv Parçaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	"Kırpart Otomotiv"
İma Danışmanlık A.Ş.	"İma Danışmanlık"
Otoyol Sanayi A.Ş.	"Otoyol Sanayi"

7. STOKLAR (NET)

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibariyle stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
İlk madde ve malzeme	16,658,427	6,632,290
Yarı mamüller	940,829	849,918
Mamüller	3,391,041	2,755,864
Ticari mallar	673,420	45,371
Diğer stoklar	-	26,650
Stok değer düşüklüğü karşılığı(-)	(360,019)	(346,141)
Verilen sipariş avansları	360,299	603,611
	<u>21,663,997</u>	<u>10,567,563</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

7. STOKLAR (NET) (devamı)

2003 ve 2002 yıllarında stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2003 Milyon TL	2002 Milyon TL
Açılış bakiyesi	346,141	-
Dönem gideri	56,233	346,141
Konusu kalmayan karşılık	-	-
Parasal kazanç	(42,355)	-
Kapanış bakiyesi	360,019	346,141

8. DİĞER ALACAKLAR VE DÖNEN VARLIKLAR

31 Aralık 2003 ve 2002 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar ve dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
Peşin ödenen giderler	493,662	181,899
Gelir tahakkukları	113,912	186,322
Diğer çeşitli alacaklar	4,719	15,417
Peşin ödenen vergi ve fonlar	5,875	-
	618,168	383,638

9. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL DURAN VARLIKLAR

	Payı %	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
<u>Şirket ünvanı</u>			
Entek Elektrik Üretimi			
Otoprodüktör Grubu A.Ş.	<1	-	694,090
Bosen Enerji Elk. Üret. A.Ş.	<1	1,857	1,857
		1,857	695,947
Sermaye Taahhüdü (-)		-	(15,600)
		1,857	680,347

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)**

	Arazi ve Arsalar <u>Milyon TL</u>	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri <u>Milyon TL</u>	Binalar <u>Milyon TL</u>	Tesis, Makina ve Cihazlar <u>Milyon TL</u>	Taşıtlar <u>Milyon TL</u>	Demirbaşlar <u>Milyon TL</u>	Yapılmakta olan Yatırımlar <u>Milyon TL</u>	Toplam <u>Milyon TL</u>
<u>Maliyet değeri</u>								
1 Ocak 2002 açılış bakiyesi	432,589	7,330,180	49,890,620	78,362,304	1,641,734	8,726,264	3,018,562	149,402,253
Alımlar	-	-	-	6,025,647	205,167	563,600	3,155,133	9,949,547
Satışlar/Transferler	-	(337,526)	(1,444,596)	(10,855,268)	(422,404)	(11,645)	(5,877,561)	(18,949,000)
31 Aralık 2002 kapanış bakiyesi	432,589	6,992,654	48,446,024	73,532,683	1,424,497	9,278,219	296,134	140,402,800
Açılış bakiyesine yapılan düzeltmeler	5,481,071	239,129	(4,739,051)	64,558,464	(61,401)	(4,228,618)	512,367	61,761,961
Düzeltilmiş açılış bakiyesi	5,913,660	7,231,783	43,706,973	138,091,147	1,363,096	5,049,601	808,501	202,164,761
Alımlar	65,000	5,600	-	2,849,593	1,291,791	893,872	4,618,055	9,723,911
Satışlar/Transferler	(215,081)	-	-	(303,745)	(1,079,683)	(8,402)	(2,070,482)	(3,677,393)
31 Aralık 2003 kapanış bakiyesi	5,763,579	7,237,383	43,706,973	140,636,995	1,575,204	5,935,071	3,356,074	208,211,279

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET) (devamı)**

	Arazi ve Arsalar <u>Milyon TL</u>	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri <u>Milyon TL</u>	Binalar <u>Milyon TL</u>	Tesis, Makina ve Cihazlar <u>Milyon TL</u>	Taşıtlar <u>Milyon TL</u>	Demirbaşlar <u>Milyon TL</u>	Yapılmakta olan Yatırımlar <u>Milyon TL</u>	Toplam <u>Milyon TL</u>
Birikmiş amortismanlar								
1 Ocak 2002 açılış bakiyesi	-	690,320	5,276,786	32,717,000	375,532	6,687,268	-	45,746,906
Dönem gideri	-	293,240	1,995,735	6,424,794	364,082	787,308	-	9,865,159
Satışlar	-	(97,105)	(710,908)	(10,115,481)	(180,318)	(11,644)	-	(11,115,457)
31 Aralık 2002 kapanış bakiyesi	-	886,455	6,561,613	29,026,313	559,296	7,462,932	-	44,496,609
Açılış bakiyesine yapılan düzeltmeler		(67,119)	(1,757,925)	67,877,169	(67,962)	(4,592,758)		61,391,405
Düzeltilmiş açılış bakiyesi	-	819,336	4,803,688	96,903,482	491,334	2,870,174	-	105,888,014
Dönem gideri	-	289,289	1,748,279	5,928,585	385,982	581,101	-	8,933,236
Satışlar	-	-	-	(303,744)	(519,602)	(3,134)	-	(826,480)
31 Aralık 2003 kapanış bakiyesi	-	1,108,625	6,551,967	102,528,323	357,714	3,448,141	-	113,994,770
31 Aralık 2002 itibariyle Net Defter Değeri	432,589	6,106,199	41,884,411	44,506,370	865,201	1,815,287	296,134	95,906,191
31 Aralık 2003 itibariyle Net Defter Değeri	5,763,579	6,128,758	37,155,006	38,108,672	1,217,490	2,486,930	3,356,074	94,216,509

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)

	Özel Maliyetler Milyon TL	Bilgisayar Programları Milyon TL	Araştırma ve Geliştirme Milyon TL	Toplam Milyon TL
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2002 açılış bakiyesi	110,139	575,985	-	686,124
Alımlar	20,841	113,953	-	134,794
31 Aralık 2002 kapanış bakiyesi	130,980	689,938	-	820,918
Açılış bakiyesine yapılan düzeltmeler	420	57,782	-	58,202
Düzeltilmiş açılış bakiyesi	131,400	747,720	-	879,120
Alımlar	272,974	309,360	103,134	685,468
31 Aralık 2003 kapanış bakiyesi	404,374	1,057,080	103,134	1,564,588
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2002 açılış bakiyesi	34,014	276,586	-	310,600
Dönem gideri	24,852	91,647	-	116,499
31 Aralık 2002 kapanış bakiyesi	58,866	368,233	-	427,099
Açılış bakiyesine yapılan düzeltmeler	636	15,192	-	15,828
Düzeltilmiş açılış bakiyesi	59,502	383,425	-	442,927
Dönem gideri	32,045	112,229	859	145,133
31 Aralık 2003 kapanış bakiyesi	91,547	495,654	859	588,060
31 Aralık 2002 itibariyle Net Defter Değeri	72,114	321,705	-	393,819
31 Aralık 2003 itibariyle Net Defter Değeri	312,827	561,426	102,275	976,528

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

12. MALİ BORÇLAR

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
Kısa vadeli banka kredileri	7,384,061	4,345,635
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	741,141	4,973,919
Kısa vadeli finansal kira borçları	676,037	-
Toplam Kısa Vadeli Mali Borçlar	8,801,239	9,319,554
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	14,464,368	24,374,531
Uzun vadeli finansal kira borçları	532,801	-
Toplam Uzun Vadeli Mali Borçlar	14,997,169	24,374,531
Toplam Mali Borçlar	23,798,408	33,694,085

Mali borçların geri ödemeleri analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
1 yıl içinde ödenecekler	8,801,239	9,319,554
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	14,317,646	23,884,759
2 – 3 yıl içinde ödenecekler	679,523	489,772
	23,798,408	33,694,085

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

12. MALİ BORÇLAR (devam)

Formatted: Bullets and Numbering

Kısa Vadeli Krediler

Vade	Miktarı	Döviz Tipi	Faiz Oranı	Tahakkuk eden Faiz Milyon TL	Maliyet Milyon TL	31 Aralık 2003 Milyon TL
20.09.2004	1,875,869	Euro	Euribor+ 0.5%	24,848	3,273,527	3,298,375
24.09.2004	1,500,000	Euro	6.90%-8.35%	134,682	2,617,608	2,752,290
13.09.2004	500,000	USD	6.66%	13,876	697,918	711,794
Nisan-Mayıs2004	600,000	TL Million	26.00%	21,602	600,000	621,602
				195,008	7,189,053	7,384,061

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri

Vade	Miktarı	Döviz Tipi	Faiz Oranı	Tahakkuk eden Faiz Milyon TL	Maliyet Milyon TL	31 Aralık 2003 Milyon TL
Haziran-Aralık 2004	259,598	Euro	Euribor+ 0.5%	170	453,016	453,186
Uzun vadeli kredilerin faiz gideri tahakkuku				287,955	-	287,955
				288,125	453,016	741,141

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

12. MALİ BORÇLAR (devam)

Formatted: Bullets and Numbering

Kısa Vadeli Krediler

Vade	Miktarı	Döviz Tipi	Faiz Oranı	Tahakkuk eden Faiz Milyon TL	Maliyet Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
Ocak-Mayıs 2003	3,881,020	TL Million	41.18%-56.00%	464,615	3,881,020	4,345,635

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri

Vade	Miktarı	Döviz Tipi	Faiz Oranı	Tahakkuk eden Faiz Milyon TL	Maliyet Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
07.01.2003	133	TL Million	30%	-	133	133
Mart-Aralık 2003	2,128,202	EURO	Euribor+ 0.5%	78,821	4,130,802	4,209,623
Uzun vadeli kredilerin faiz gideri tahakkuku				764,163	-	764,163
				842,984	4,130,935	4,973,919

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

12. MALİ BORÇLAR (devam)

Uzun Vadeli Krediler:

Miktarı	Döviz Tipi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2003 Milyon TL
3,500,000	Euro	Mart-Haziran 2005	%6.98-%8.00	6,107,753
5,500,000	USD	Mart-Haziran 2005	%6.16-%8.00	7,677,092
389,396	Euro	28.06.2006	Euribor+ 0.5%	679,523
				<u>14,464,368</u>

Miktarı	Döviz Tipi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2002 Milyon TL
2,128,202	EURO	Mart-Aralık2004	Euribor+ 0.5%	4,130,802
252,332	EURO	Haz-Aralık 2005	Euribor+ 0.5%	489,772
2,250,000	EURO	Mayıs-Eylül2004	%8.35-%7.50	4,367,210
1,400,000	EURO	17.05.2004	Euribor+ 2.25%	2,717,376
1,000,000	EURO	17.05.2004	Euribor+ 2.70%	1,940,983
250,000	EURO	24.09.2004	Euribor+4.70%	485,245
1,000,000	USD	17.05.2004	Libor + 2.70%	1,862,390
500,000	USD	13.09.2004	Libor + 5.35%	931,195
4,000,000	USD	Haz.-Agus. 2004	%8.00-%8.50	7,449,558
				<u>24,374,531</u>

13. TİCARİ BORÇLAR (NET)

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
Ticari borçlar	20,752,891	6,292,909
Ticari borç reeskontu (-)	(235,605)	(247,536)
Borç senetleri	30,600	37,140
Borç senetleri reeskontu (-)	(1,871)	(3,463)
	<u>20,546,015</u>	<u>6,079,050</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

14. DİĞER BORÇLAR VE GİDER TAHAKKUKLARI

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
Personele borçlar	283,157	198,165
Ödenecek SSK primleri	369,707	292,503
Ödenecek vergi ve harçlar	1,828,137	1,187,469
Ertelenmiş vergi ve yükümlülükler	26,249	20,508
Gider tahakkukları	608,934	1,067,359
	<u>3,116,184</u>	<u>2,766,004</u>

15. VERGİ

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
<u>Ödenecek kurumlar vergisi:</u>		
Kurumlar vergisi karşılığı	-	40,509
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	-	(23,006)
	<u>-</u>	<u>17,503</u>
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	40,509
Ertelenmiş vergi faydası	(6,659,694)	(4,350,669)
	<u>(6,659,694)</u>	<u>4,310,160</u>

Kurumlar Vergisi :

Şirket, kurumlar vergisi ve gelir vergisi stopajına tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan kanunen kabul edilmeyen giderlerin eklenmesi ve alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden %30 olarak belirlenmiştir. 2002 yılı ve öncesindeki vergilendirme dönemlerine ilişkin olarak gelir ve kurumlar vergisi üzerinden %10 fon payı da dikkate alındığında toplam vergi oranı %33 olarak belirlenmiştir. Ancak, 2003 yılı vergilendirme dönemine ilişkin olarak 1.1.2004 tarihinden sonra beyan edilmesi gereken yıllık gelir ve kurumlar vergisi tutarları üzerinden ayrıca fon payı hesaplanması öngörülmektedir. 2004 yılı vergilendirme döneminde 2 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan 5035 sayılı Kanun'a göre kurumlar vergisi oranı %33'e yükseltilmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

15. VERGİ (devam)

Kurumlar Vergisi : (devamı)

Türkiye’de geçici vergi 3 aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisinin oranı 24.4.2003 tarihinden geçerli olmak üzere % 25’ten % 30’a yükseltilmiştir. Bu oran 2004 yılında ise %33 olarak belirlenmiştir.

Oluşan zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak, zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir anlaşma için prosedürler bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı ve fon payı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24.4.2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. 1.1.2004 tarihinden itibaren dağıtılacak kar payları üzerinden ayrıca fon payı kesintisi yapılmayacaktır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtım bağılı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır. Ancak, 24.04.2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden hala %19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirket’in karları indirim istisnasına konu olabilecek tutara ulaşıncaya dek, bu indirimden yararlanılabilir. Şirket’in kar etmemesi ya da zararda olması durumunda bu indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek karlar üzerinden hesaplanacak vergiden düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir.

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır:

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

15. VERGİ (devam)

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç) ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman gider farklılıkları, stokların endeksleme metod farklılıkları ve kıdem tazminatı karşılığı ve yararlanılacak yatırım indirimi tutarları gibi kalemler üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi oranı, yararlanılacak yatırım indirimi için %10.2 (2002: %13.2), diğer tüm zamanlama farkları için %30 'dur. (2002: %33).

	31 Aralık 2003 <u>Milyon TL</u>	31 Aralık 2002 <u>Milyon TL</u>
<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>		
Maddi duran varlıkların endekslenmesi (*) (**)	-	16,298,246
Birikmiş amortisman farkları	14,570,175	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(928,353)	(1,027,080)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(47,018,315)	(40,278,326)
Stokların endekslenmesi	(278,132)	15,609
Finansal kiralama borçları	(684,466)	-
Alacak reeskontu	(43,312)	(348,356)
Borç reeskontu	244,914	352,198
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	<u>(37,975,748)</u>	<u>(38,496,619)</u>
	<u>(72,113,237)</u>	<u>(63,484,328)</u>

(*) 31 Aralık 2002 bakiyesi içinde amortisman farklılıklarına ait bakiyeler de olup, tutar bilinemediği için ayrı gösterilememiştir.

(**) Gelir ve kurumlar vergisi matrahlarının tesbitinde enflasyon düzeltmesine ilişkin 1.1.2004 tarihinden sonra geçerli olan kanuna göre 31.12.2003 kapanış bilançosunun da enflasyona göre düzeltilmesi mümkün olduğu için maddi duran varlıkların enflasyona göre endeksleme farkı zamanlama farkı olarak dikkate alınmayacaktır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

15. VERGİ (devam)

	31 Aralık 2003 <u>Milyon TL</u>	31 Aralık 2002 <u>Milyon TL</u>
<u>Ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasifleri:</u>		
Maddi duran varlıkların endekslenmesi	-	5,378,422
Birikmiş amortisman farkları	4,371,053	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(278,506)	(338,936)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(4,795,869)	(5,316,739)
Stokların endekslenmesi	(83,440)	5,151
Finansal kiralama borçları	(205,340)	-
Alacak reeskontu	(12,994)	(114,958)
Borç reeskontu	73,474	116,225
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	(11,392,724)	(12,703,884)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları karşılığı (-) (*)	-	6,351,942
	<u>(12,324,346)</u>	<u>(6,622,777)</u>

(*) Şirket yönetimi cari dönemde Türkiye'deki ekonomik gelişmelerin otomotiv sektöründe olumlu etkileri sonucu Şirket'in karlılığının önceki yıllara göre arttığı ve bu artışın gelecek dönemlerde de süreceği düşüncesindedir. Gelecek yıllara yönelik yapılan bütçelerde yeterli vergilendirilebilir kar olacağı düşüncesiyle 2002 yılında geçmiş yıl zararlarına ilişkin ertelenmiş vergi aktifinde ayrılan karşılık cari dönemde iptal edilmiştir.

	2003 <u>Milyon TL</u>	2002 <u>Milyon TL</u>
<u>Ertelenmiş vergi (aktifi) / pasifi hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	(6,622,777)	(2,972,826)
Açılış bakiyesine yapılan düzeltme	147,739	-
Parasal kazanç	810,386	700,718
Ertelenmiş vergi geliri	<u>(6,659,694)</u>	<u>(4,350,669)</u>
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>(12,324,346)</u>	<u>(6,622,777)</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

15. VERGİ (devam)

	2003 Milyon TL	2002 Milyon TL
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi ve parasal kazanç öncesi kar/(zarar)	168,671	(13,080,292)
Parasal kazanç	4,064,555	14,161,166
Parasal kazanç sonrası ve vergi öncesi zarar	4,233,226	1,080,874
Etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	1,269,968	356,688
Vergiye etkisi olan kalemler:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	654,409	967,371
- Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin vergi etkisi	(2,043,665)	(6,950,879)
- Vergiden mahsup edilen geçmiş yıl zarar. vergi etkisi	11,392,724	27,146
- Yararlanılan yatırım indirimlerinin vergi etkisi	(4,795,868)	(2,030,496)
- Vergiden muaf parasal kazançların / (kayıpların) vergi etkisi	182,126	3,320,018
Vergi	6,659,694	4,310,160

16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 2003 senesi için aylık 1,323,950,000 TL tavanına tabidir (2002: 1,260,150,000 TL).

Yeniden düzenlenmiş UMS 19 ilk kez 1999 yılında uygulanmaya başlanmıştır. Temel uygulama prensiplerini değiştirmemekle birlikte, yeniden düzenlenmiş standart yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI (devamı)

Şirket'in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır.

Yukarıdaki tarihler itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülükleri, yıllık %18 enflasyon ve %25 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık yıllık %6 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

	2003 Milyon TL	2002 Milyon TL
1 Ocak itibarıyla karşılık	1,608,617	1,545,311
Parasal kazanç	(196,836)	(364,241)
Dönem gideri	63,637	1,341,817
Ödenen kıdem tazminatı	(93,021)	(914,270)
Konusu kalmayan karşılık	(454,044)	-
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>928,353</u>	<u>1,608,617</u>

17. TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler:

31 Aralık 2002 ve 2001 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2003 Taahhüt Tutarı (Milyon TL)	31 Aralık 2002 Taahhüt Tutarı (Milyon TL)
<u>Taahhüt Türü</u>		
Verilen Teminatlar (*)	5,834,580	27,711,902
Verilen Kefaletler (**)	254,822	25,385,042
Verilen Harici Garanti (***)	436,268	-
	-----	-----
	<u>6,525,670</u>	<u>53,096,944</u>

(*) Verilen Teminat mektuplarının 1,428,514 Milyon TL'si (31.12.2002: 3,199,507 Milyon TL) gümrüklere, vergi dairesine ve diğer kamu kuruluşlarına; 4,406,066 Milyon TL'si (31.12.2002: 22,145,188 Milyon TL) alınan kredilere karşılık bankalara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

(**) Verilen kefaletlerin tamamı alınan avans karşılığında bir şirkete verilmiştir. (31.12.2002 verilen kefaletlerin 25,142,260 Milyon TL'si Silco SA. lehine verilen kredi kefaletinden, 242,629 Milyon TL'si avans tahsilatına karşılık bir şirkete 153 Milyon TL'si ise alınan kredilere karşılık bankalara verilen kefaletlerden oluşmaktadır.)

(***) Verilen Harici Garanti'nin tamamı saç ithalatı yaptığımız yurtdışındaki bir firmaya garanti olarak verilen teminat mektubundan oluşmaktadır. (31.12.2002: Yoktur)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

17. TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

- b. Şirket'in cari dönemde açık forward işlemi bulunmamaktadır. Geçmiş dönemde Şirket'in bilanço tarihinde 900,000 ABD Doları ve 500,000 EURO (2,322,790 Milyon TL) tutarında açık forward işlemi bulunmaktadır. İşlemlerin başlangıç tarihi Eylül 2002, vadeleri Ocak-Mart 2003'tür. Açıkta kalan forward kontratları üzerinde tahakkuk eden kur farkı mali tablolara dahil edilmiştir.

18. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER

	31 Aralık 2003 Milyon TL	31 Aralık 2002 Milyon TL
Tarihi değerle sermaye	19,200,000	4,800,000
Enflasyon düzeltmesi	17,505,632	31,919,030
Yeniden düzenlenmiş sermaye	<u>36,705,632</u>	<u>36,719,030</u>

		31 Aralık 2003 Milyon TL		31 Aralık 2002 Milyon TL
<u>Ortaklar</u>	<u>%</u>		<u>%</u>	
Kıraça Otomotiv San. ve Tic. Yat. A.Ş.	73.93	14,194,912	73.93	3,548,728
Diniz Group	12.52	2,403,376	12.52	600,844
Otoyol Sanayi A.Ş.	0.95	182,400	0.95	45,600
İnan Kıraç	2.25	432,000	2.25	108,000
Diğer	10.35	1,987,312	10.35	496,828
Toplam	100.00	<u>19,200,000</u>	100.00	<u>4,800,000</u>

Şirket'in sermayesi 1,824,000,000 adet A grubu ve 17,376,000,000 adet B grubu hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanını 40,000,000 Milyon TL'dir. (31 Aralık 2002: 12,000,000 Milyon TL).

Şirket Ana Mukavelesi'nin 8. Maddesi ile (A) Grubu hisse senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu'na seçilecek yedi azadan beşi A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi imtiyazı tanınmıştır.

<u>Tertip</u>	<u>Grup</u>	<u>Yönetim Kurulu Seçiminde İmtiyaz</u>
1+2+3+4	A	Madde No : 8

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

18. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER (devamı)

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2003 <u>Milyon TL</u>	31 Aralık 2002 <u>Milyon TL</u>
Sermaye	17,505,632	31,919,030
Emisyon primi	12,891,810	12,891,810
Yasal yedekler	9,723,150	9,717,851
Olağanüstü yedekler	33,010,957	33,010,957
Diğer kar yedekleri	70,319	70,319
	<u>73,201,868</u>	<u>87,609,967</u>

	2003 <u>Milyon TL</u>	2002 <u>Milyon TL</u>
Yurt içi satışlar	161,639,163	117,677,852
Yurt dışı satışlar	9,341,657	80,309,789
Diğer gelirler	54,064	143,793
Satış iadeleri(-)	(1,299,190)	(34,101)
Satış iskontoları (-)	(189,872)	(27,854)
	<u>169,545,822</u>	<u>198,069,479</u>

	2003 <u>Milyon TL</u>	2002 <u>Milyon TL</u>
Hammadde kullanımı	123,207,138	160,251,689
Direkt işçilik	3,320,121	3,994,003
Genel üretim gideri	9,265,604	9,018,343
Amortisman	3,354,900	4,973,899
Yarı mamul stoğundaki değişim	(90,911)	(523,168)
Bitmiş mamul stoğundaki değişim	(635,177)	(351,831)
Satılan ticari mal maliyeti	5,469,562	4,897,864
	<u>143,891,237</u>	<u>182,260,799</u>

	2003 <u>Milyon TL</u>	2002 <u>Milyon TL</u>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	2,888,453	5,830,245
Genel yönetim giderleri	6,665,874	8,644,019
	<u>9,554,327</u>	<u>14,474,264</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

22. FİNANSMAN GİDERLERİ (NET)

	2003	2002
	Milyon TL	Milyon TL
Menkul kıymet satış karları	16,742	-
Faiz gelirleri	296,586	265,943
Kambiyo karları	2,779,568	11,136,468
Reeskont faiz gelirleri	694,466	-
Kambiyo zararları (-)	(3,278,998)	(3,145,405)
Reeskont faiz giderleri (-)	(507,459)	(233,506)
Borçlanma maliyeti (-)	(7,057,193)	(28,840,369)
	<u>(7,056,288)</u>	<u>(20,816,869)</u>

23. DİĞER (GİDERLER) / GELİRLER (NET)

	2003	2002
	Milyon TL	Milyon TL
Konusu kalmayan karşılıklar	182,312	157,044
Temettü gelirleri	199	128
Finansal duran varlık satış karı (*)	576,652	-
Sabit kıymet satış karı (**)	-	12,271,663
Gelir vergisi stopaj iptali (***)	-	1,094,258
Diğer gelirler / (giderler) (net)	754,635	(129,153)
Karşılık giderleri (-)	(206,973)	(547,656)
Çalışmayan kısım giderleri (-)	(10,182,124)	(6,444,123)
	<u>(8,875,299)</u>	<u>6,402,161</u>

(*) Şirket, cari dönemde sahibi bulunduğu Entek Elk. Üretimi A.Ş.'ye ait 753,600 Milyon TL nominal bedelli (endekslenmiş değer 680,348 Milyon TL) 15,072,000 adet hissesini, 1,257,000 Milyon TL'ye Kıraça Otomotiv Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'ye satmıştır. Bu işlemden kaynaklanan 576,652 Milyon TL tutarındaki gelir diğer gelir ve karlar hesabında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Şirket, Yönetim Kurulu'nun 25 Aralık 2002 tarihindeki toplantısında, Bursa Organize Sanayi Bölgesi Mavi Cadde No: 13'te kurulmuş olan eski fabrika binasını üretim tesisi ile birlikte satmaya karar vermiştir. Bina Şirket'in ortaklarından Kıraça Otomotiv Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'ne 13,794,725 Milyon TL'lik fiyatla satılmıştır. Sabit kıymet kayıtları ve satışla ilgili tahsilat 31 Aralık 2002 tarihinde tamamlanmıştır. UFRS'ye göre düzeltilen kar rakamı 12,271,663 Milyon TL olarak "Diğer gelirler" hesabının içinde gösterilmiştir.

(***) 13 Aralık 2002 tarihli 24962 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Danıştay İçhatları Birleştirme Kurulu'nun 19 Temmuz 2002 tarihli kararına dayanarak 1999 karına uygulanan yatırım indirimi vergiye tabi tutulmamaktadır. Bu sebeple, Şirket 1999 yılında yatırım indirimi üzerinden hesaplanan 1,094,258 Milyon TL tutarındaki gelir vergisi stopajını "Diğer gelirler" hesap grubunda göstermiştir. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6 b) i) sayılı karanamesine göre 1999 yatırım indirimi ile ilgili olarak 2000 yılında ödenen temettü üzerinden hesaplanan 66,050 Milyon TL tutarındaki gelir vergisi stopajı 2002 yasal kayıtlarına kaydedilmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****24. İŞLETME SERMAYESİNDE GERÇEKLEŞEN DEĞİŞİM**

	31 Aralık 2003 <u>Milyon TL</u>	31 Aralık 2002 <u>Milyon TL</u>
Dönen varlıklar ve kısa vadeli borçlardaki değişim:		
Ticari alacaklar	618,666	(9,753,909)
Stoklar	(11,110,312)	5,445,274
İlişkili şirketlerden alacaklar	30,659	2,738,153
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	(234,530)	2,370,925
Ticari borçlar	14,466,965	2,336,841
İlişkili şirketlere borçlar	1,679,438	(1,157,701)
Alınan avanslar	(254,171)	254,171
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	350,180	(350,257)
	<u>5,546,895</u>	<u>1,883,497</u>

25. DİĞER YATIRIM FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN DEĞİŞİM

	31 Aralık 2003 <u>Milyon TL</u>	31 Aralık 2002 <u>Milyon TL</u>
Duran varlıklar ve uzun vadeli borçlardaki değişim:		
Uzun vadeli ticari alacaklar	(113,106)	(6,664)
Diğer duran varlıklar	(840,218)	48,085
	<u>(953,324)</u>	<u>41,421</u>

26. YABANCI PARA DURUMU

	<u>US \$</u>	<u>EURO</u>	<u>Toplam Milyon TL</u>
<u>31 Aralık 2003</u>			
Kasa ve Bankalar	256,377	100,102	532,545
Ticari Alacaklar	3,220	1,915,682	3,347,498
Ticari Borçlar	(16,864)	(3,450,156)	(6,044,310)
Banka Kredileri	(6,079,818)	(7,729,947)	(21,975,737)
			<u>(24,140,004)</u>
<u>31 Aralık 2002</u>			
Kasa ve Bankalar	201,104	262,562	884,162
Ticari Alacaklar	17,536	2,565,850	5,012,930
Ticari Borçlar	(285,451)	(1,971,540)	(4,358,347)
Banka Kredileri	(5,705,259)	(9,646,095)	(29,348,317)
			<u>(27,809,572)</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2003 VE 2002 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

- a. Kıdem Tazminatı Tavanı 01 Ocak 2004 tarihi itibarıyla 1,485,430,000 TL'ye yükseltilmiştir (1 Ocak 2003: 1,508,508,636 TL).
- b. Gelir ve kurumlar vergisi matrahlarının tespitinde enflasyon düzeltmesi yapılmasına ilişkin Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında 5024 Sayılı Kanun Resmi Gazete'de (30.12.2003; 25332) yayımlanarak 1.1.2004 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. Bu düzenlemeye göre vergi matrahının tespitinde enflasyon düzeltmesi yapılmasına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde 31.12.2003 tarihli bilançoların Vergi Usul Kanununun Geçici 25'inci maddesi hükmüne göre düzeltme işlemine tabi tutulması gerekmektedir.
- c. 20.02.2004 tarihi itibarıyla Şirket'in İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. kayıtlarındaki halka açıklık oranı %15.0868'e ulaşmıştır.

18.03.2004

SERMAYE PİYASASI KURULUNUN SERİ:X 16 NUMARALI TEBLİĞİN 28/B
MADDESİ GEREĞİ BEYANIMIZDIR

- a) Şirketimize ait, ilişikteki 18.03.2004 tarihli DRT Denetim Revizyon Tasdik Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu) tarafından düzenlenmiş denetçi raporu ve rapor ekindeki bağımsız denetimden geçmiş 2003 yılı mali tablo ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,
- b) Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde , raporun ilişkin olduğu dönem itibarıyla , mali tabloların ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgilerin , şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

Saygılarımızla

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

Mehmet Can KARABAĞ
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Anna GÖZÜBÜYÜKOĞLU
Genel Müdür Yardımcısı (Mali)