

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

31 ARALIK 2004  
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 2004 tarihi itibariyle hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait gelir, özkaynak değişimi ve nakit akım tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Söz konusu mali tablolar 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle 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 2004 tarihi itibariyle 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:

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 of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Bican Çiltepe, Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2005

# KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'teki satın alma gücü ile YTL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

		31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Kasa ve nakit değerler	4	141.956	2.553.449
Ticari alacaklar (net)	5	8.725.804	12.114.018
İlişkili şirketlerden alacaklar (net)	6	15.350.101	4.425
Stoklar (net)	7	43.412.489	24.662.345
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	8	1.529.706	703.724
Dönen Varlıklar Toplamı		<u>69.160.056</u>	<u>40.037.961</u>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Satışa hazır finansal duran varlıklar	9	2.114	2.114
Maddi duran varlıklar (net)	10	103.208.732	107.256.296
Sabit kıymet tedarikçilerine verilen sipariş avansları		617.913	206.776
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	11	4.296.524	1.111.682
Diğer duran varlıklar		823.507	956.637
Ertelenmiş vergi aktif	15	11.439.957	14.030.064
Duran Varlıklar Toplamı		<u>120.388.747</u>	<u>123.563.569</u>
<b>AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI</b>		<u><b>189.548.803</b></u>	<u><b>163.601.530</b></u>

# KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

## 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'teki satın alma gücü ile YTL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

	<u>Not</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>	31 Aralık 2003 <u>YTL</u>
<b>KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			
Kısa vadeli mali borçlar	12	37.522.278	10.019.351
Ticari borçlar (net)	13	11.038.160	23.389.632
İlişkili şirketlere borçlar (net)	6	9.254.894	5.124.048
Alınan sipariş avansları		103.580	-
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	14	4.048.974	3.547.471
Ödenecek kurumlar vergisi	15	-	-
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		<u>61.967.886</u>	<u>42.080.502</u>
<b>UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			
Uzun vadeli mali borçlar	12	21.664.475	17.072.812
Kıdem tazminatı karşılığı	16	<u>1.078.753</u>	<u>1.056.840</u>
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		<u>22.743.228</u>	<u>18.129.652</u>
TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Sermaye	18	19.200.000	19.200.000
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	87.958.687	87.958.687
Birikmiş zararlar (-)		<u>(16.541.732)</u>	<u>(17.988.045)</u>
Özkaynaklar Toplamı		104.837.689	103.391.376
<b>PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI</b>		<u>189.548.803</u>	<u>163.601.530</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'teki satın alma gücü ile YTL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

	<u>Not</u>	2004 <u>YTL</u>	2003 <u>YTL</u>
Net satışlar	19,6	378.079.219	193.011.363
Satışların maliyeti (-)	20,6	<u>(341.636.264)</u>	<u>(163.806.123)</u>
Brüt kar		36.442.955	29.205.240
Faaliyet giderleri (-)	21	<u>(14.872.391)</u>	<u>(10.876.668)</u>
Faaliyet karı		21.570.564	18.328.572
Finansman giderleri (net)	22	(15.259.980)	(8.032.895)
Diğer (giderler) / gelirler (net)	23,6	<u>(8.840.236)</u>	<u>(10.103.661)</u>
Vergi ve parasal kazanç öncesi kar / (zarar)		(2.529.652)	192.016
Parasal kazanç		<u>4.860.354</u>	<u>4.627.099</u>
Vergi öncesi ve parasal kazanç sonrası kar		2.330.702	4.819.115
Vergi	15	(884.389)	7.581.411
Net kar		<u>1.446.313</u>	<u>12.400.526</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'teki satın alma gücü ile YTL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

	Sermaye YTL	Emisyon Primi YTL	Yasal Yedekler YTL	Olağanüstü Yedekler YTL	Diğer Kar Yedekleri YTL	Özsermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları YTL	Birikmiş Zararlar YTL	Toplam YTL
31 Aralık 2002 tarihi itibarıyla bakiye	4.800.000	5.400.000	1.029.833	7.790.882	19	102.367.906	(30.691.721)	90.696.919
Açılış bakiyesine yapılan düzeltmeler								
Sermaye hesabı enflasyon düzeltmesi	-	-	-	-	-	(15.252)	15.252	-
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi	-	-	-	-	-	6.033	(6.033)	-
Maddi duran varlıklar enflasyon düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	421.841	421.841
Maddi olmayan duran varlıklar enflasyon düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	48.238	48.238
Ertelenmiş vergi düzeltmesi	-	-	-	-	-	-	(176.148)	(176.148)
Düzeltilmiş özsermaye	4.800.000	5.400.000	1.029.833	7.790.882	19	102.358.687	(30.388.571)	90.990.850
Sermaye artışı	14.400.000	-	-	-	-	(14.400.000)	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	12.400.526	12.400.526
31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla bakiye	19.200.000	5.400.000	1.029.833	7.790.882	19	87.958.687	(17.988.045)	103.391.376
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	1.446.313	1.446.313
31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla bakiye	19.200.000	5.400.000	1.029.833	7.790.882	19	87.958.687	(16.541.732)	104.837.689

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, Türk parasının 31 Aralık 2004'teki satın alma gücü ile YTL olarak ifade edilmiştir (not 2)).

	Not	2004 YTL	2003 YTL
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem karı		1.446.313	12.400.526
Net dönem karına işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	10,11	11.083.298	10.334.837
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	16	21.914	(774.414)
Stok değer düşüklüğü karşılığındaki değişim	7	(364.736)	15.799
Parasal (kayıp)/kazanç ile netleştirilmiş vergi karşılığı	15	2.590.107	(6.666.830)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı:		14.776.896	15.309.918
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	24	(38.784.393)	6.314.598
Faaliyetlerden elde edilen nakit		(24.007.497)	21.624.516
Ödenen vergiler		-	(19.926)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(24.007.497)	21.604.590
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Mali duran varlık satışı		-	772.396
Maddi duran varlık alımları	10	(6.879.833)	(8.712.682)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(3.884.407)	(780.338)
Maddi duran varlık çıkışları net değeri	10	132.525	888.444
Diğer yatırım faaliyetlerinde gerçekleşen değişim	25	133.130	(1.085.266)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(10.498.585)	(8.917.448)
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Kısa vadeli mali borçlardaki değişim		27.502.927	(590.051)
Uzun vadeli mali borçlardaki değişim		4.591.662	(10.675.211)
Finansal faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit		32.094.589	(11.265.262)
KASA VE BANKALARDAKİ NET DEĞİŞİM		(2.411.493)	1.421.880
DÖNEM BAŞI KASA VE BANKALAR	4	2.553.449	1.131.569
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	4	141.956	2.553.449

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 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 % 68,54 oranda Kıraca Otomotiv Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.’dir. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Şirket’in faaliyet gösterdiği fabrikada toplam 957 adet çalışanı bulunmaktadır (2003: 835 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’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 gerekmektedir.



## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devamı)

##### Enflasyon muhasebesi

Ekli mali tablolarda, Türk Lirası'nın genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmelerde, Uluslararası Muhasebe Standardı No:29 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 ("DİE") tarafından yayımlanan toptan eşya fiyat endeksi ("TEFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2004 tarihiyle sona eren üç yıllık dönem için %69,7 olmuştur.

Bunun dışında, Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de UMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Endeks</u>	<u>Katsayı</u>
31 Aralık 2001	4.951,7	1,6972
31 Aralık 2002	6.478,8	1,2971
31 Aralık 2003	7.382,1	1,1384
31 Aralık 2004	8.403,8	1,0000

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

<u>Yıllar:</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ABD Doları değişim oranı – (%)	(%3,9)	(%14,6)	%13,6	%114,3
TEFE enflasyon oranı – (%)	%13,8	%13,9	%30,8	%88,6

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan dolar kuru 1 ABD Doları = 1,3421 YTL'dir (31 Aralık 2003: 1 ABD Doları = 1,3958 YTL).

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI (devamı)

UMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satınalma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili genel fiyat endeksi (TEFE) katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- 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.
- Gelir tablosunda yeralan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon 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.

#### Yeni Türk Lirası

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Türk Lirası" (YTL) ve alt birimi ise "Yeni Kuruş" (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirası'na dönüştürülmüş ve Türk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası eşittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL= 1 YTL) değişim oranında yeni bir değer getirilmiştir. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 -43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısında açıklandığı üzere, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan hesap dönemlerine ilişkin mali tabloların, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere, YTL cinsinden sunulması gerekmektedir. Bu sebeple ekli mali tablolar YTL cinsinden hazırlanmıştır.

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 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.

##### c. Stokların değerlendirilmesi

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değer (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) 470.079 YTL tutarında artırmıştır.

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

##### e. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıklar bilanço tarihi itibari 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.

##### 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, oluştuğu 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 itibariyle dönem sonuçlarına dayanarak 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.

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

##### h. Vergi ve Ertelenmiş Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi, bazı gelir ve gider kalemlerinin muhasebe ve vergisel açılardan 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 aktif 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.

##### 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 (YTL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevirmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni 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 2004 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 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.

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

##### 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.

##### 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 oluştuğu dönemde ödenmeyen kısım bilançodaki kredi tutarına eklenir.

#### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

n. Finansal enstrümanlar (devamı)

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.

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 yönetiminin 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.

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 3. UYGULANAN MUHASEBE PRENSİPLERİNİN ÖZETİ (devamı)

##### s. Kar Payları

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

##### t. Hisse Başına Kar

2004 ve 2003 yıllarına ilişkin olarak birim hisse başına kar hesaplamaları, 2004 ve 2003 yılları için çıkarılan bedelsiz hisselerin etkisi gözönüne alınarak, UMS 33'e uygun olarak yapılmıştır. 2003 ve 2002 yılları için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kar hesaplanmasını gerektirecek, başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

2004 ve 2003 yılları için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir (nakit artışların bedelsiz hisse içermediği varsayılmıştır):

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Tedavüldeki hisse senedi adedi 1 Ocak itibariyle (toplam)	19.200.000.000	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>19.200.000.000</u>
Tedavüldeki hisse senedinin Ağırlıklı ortalama adedi	19.200.000.000	19.200.000.000
Net kar (YTL)	1.446.313	12.400.526
Hisse başına kar (YTL)	0,000075	0,000646

Şirket kar dağıtımını ile ilgili çalışmalarını SPK'nın 30.12.2004 tarih ve 51/1747 sayılı toplantısında alınan karar ve yine SPK'nın 25.02.2005 tarih ve 7/242 sayılı kararına uygun olarak yürütmektedir. Bununla beraber, bu rapor tarihi itibariyle Şirket'in Yönetim Kurulu 2004 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak Genel Kurul'da görüşülüp onaylanacak kar payı ile ilgili çalışmalarını tamamlamadığından, bu rapor kapsamında kar dağıtım tablosu verilmemiştir.



## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 4. KASA VE NAKİT DEĞERLER

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Kasa	5.585	4.745
Vadesiz mevduatlar	136.321	1.493.108
Vadeli mevduatlar	-	1.055.481
Diğer hazır değerler	50	115
	<u>141.956</u>	<u>2.553.449</u>

Bilanço tarihi itibarıyla bankalarda bloke mevduat tutarı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatlar aşağıdaki gibidir;

Ana Para	Para cinsi	Açıldığı Tarih	Vade	Faiz Oranı (%)	31 Aralık 2003 YTL
400.000	TL	31.12.2003	2.1.2004	25	455.614
255.303	ABD Doları	31.12.2003	2.1.2004	1,25	405.687
97.740	Euro	31.12.2003	2.1.2004	1,75	194.180
					<u>1.055.481</u>

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR (NET)

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Ticari alacaklar	8.620.203	11.169.382
Ticari alacaklar reeskontu (-)	(105.135)	(49.306)
Alacak senetleri	217.410	1.057.421
Alacak senetleri reeskontu (-)	(11.314)	(65.829)
Diğer ticari alacaklar	4.640	2.350
	<u>8.725.804</u>	<u>12.114.018</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR (NET) (devamı)

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibariyle alacak senetlerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
30 gün içinde	117.410	271.491
31-60 gün içinde	-	462.229
61-90 gün içinde	100.000	323.701
	<u>217.410</u>	<u>1.057.421</u>

#### 6. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERE İLİŞKİN BAKİYELER VE İŞLEMLER

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibariyle ilişkili şirketlerle bakiyeler ve ana işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
<u>a) İlişkili şirketlerden alacaklar (net)</u>		
Karsan Pazarlama	15.414.686	-
Karsat Otomotiv	217.786	-
Karland Otomotiv	198.362	-
Kıraça Otomotiv	38.716	-
Kırpart Otomotiv	20.405	4.436
İlişkili şirketlerden alacaklara reeskont (-)	(539.854)	(11)
	<u>15.350.101</u>	<u>4.425</u>
<u>b) İlişkili şirketlere borçlar (net)</u>		
Silco S.A.	9.252.690	4.722.847
Kıraça Dış Ticaret	1,400	-
Kırpart Otomotiv	-	23.289
Kıraça Otomotiv	-	357.187
Karland Otomotiv	-	18.505
Diğer	2.220	2.912
İlişkili şirketlere borçlara reeskont (-)	(1.416)	(692)
	<u>9.254.894</u>	<u>5.124.048</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 6. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERE İLİŞKİN BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

	2004 YTL	2003 YTL
<u>c) İlişkili şirketlere satışlar</u>		
Karsan Pazarlama	15.346.858	-
Karland Otomotiv	1.668.263	480.401
Karsat Otomotiv	969.183	-
Silco S.A.	100.049	109.646
Kırpart Otomotiv	70.608	73.013
Kıraça Otomotiv	-	198.335
	<u>18.154.961</u>	<u>861.395</u>
	2004 YTL	2003 YTL
<u>d) İlişkili şirketlerden alımlar</u>		
Silco S.A.	242.494.049	86.906.527
Kıraça Otomotiv	1.653.263	2.607.886
Karland Otomotiv	572.116	91.107
Kırpart Otomotiv	248.717	247.815
Karsat Otomotiv	47.443	-
İma Danışmanlık	6.813	-
Entek Elektrik	-	685.315
OES Service Ticaret	-	58.284
	<u>245.022.401</u>	<u>90.596.934</u>

31 Aralık 2004 ve 2003 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”
Kırpart Otomotiv Parçaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	“Kırpart Otomotiv”
İma Danışmanlık A.Ş.	“İma Danışmanlık”
Otoyol Sanayi A.Ş.	“Otoyol Sanayi”

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 7. STOKLAR (NET)

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibariyle stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
İlk madde ve malzeme	15.951.202	18.963.992
Yarı mamüller	1.859.624	1.071.042
Mamüller	2.296.549	3.860.369
Ticari mallar	1.179.746	766.623
Diğer stoklar	93.347	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı(-)	(45.110)	(409.846)
Verilen sipariş avansları	22.077.131	410.165
	<u>43.412.489</u>	<u>24.662.345</u>

2004 ve 2003 yıllarında stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2004 YTL	2003 YTL
Açılış bakiyesi	409.846	394.046
Dönem gideri	-	64.017
Konusu kalmayan karşılık	(314.909)	-
Parasal kazanç	(49.827)	(48.217)
Kapanış bakiyesi	<u>45.110</u>	<u>409.846</u>

#### 8. DİĞER ALACAKLAR VE DÖNEN VARLIKLAR

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibariyle diğer alacaklar ve dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Peşin ödenen giderler	1.045.307	561.986
Gelir tahakkukları	218.432	129.678
Diğer KDV	184.775	-
Diğer çeşitli alacaklar	75.458	5.372
Peşin ödenen vergi ve fonlar	5.734	6.688
	<u>1.529.706</u>	<u>703.724</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 9. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL DURAN VARLIKLAR

<u>Şirket ünvanı</u>	Payı %	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Bosen Enerji Elk. Üret. A.Ş.	<1	2.114	2.114

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)

	Arazi ve Arsalar YTL	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri YTL	Binalar YTL	Tesis, Makina ve Cihazlar YTL	Taşıtlar YTL	Demirbaşlar YTL	Yapılmakta Olan Yatırımlar YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>								
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	6.561.271	8.239.054	49.756.121	160.101.486	1.793.216	6.756.499	3.820.563	237.028.210
Alımlar	-	47.624	-	938.415	1.027.089	527.205	7.324.099	9.864.432
Çıkışlar	-	-	-	-	(189.940)	(436)	-	(190.376)
Transferler	-	-	-	574.743	-	-	(3.970.479)	(3.395.736) (*)
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	6.561.271	8.286.678	49.756.121	161.614.644	2.630.365	7.283.268	7.174.183	243.306.530
<u>Birikmiş amortismanlar</u>								
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	-	1.262.061	7.458.775	116.718.484	407.222	3.925.372	-	129.771.914
Dönem gideri	-	330.651	1.990.245	6.761.882	490.449	810.506	-	10.383.733
Çıkışlar	-	-	-	-	(57.704)	(145)	-	(57.849)
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	-	1.592.712	9.449.020	123.480.366	839.967	4.735.733	-	140.097.798
31 Aralık 2003 itibariyle Net Defter Değeri	6.561.271	6.976.993	42.297.346	43.383.002	1.385.994	2.831.127	3.820.563	107.256.296
31 Aralık 2004 itibariyle Net Defter Değeri	6.561.271	6.693.966	40.307.101	38.134.278	1.790.398	2.547.535	7.174.183	103.208.732

(\*): Bu tutar, 2004 yılı içerisinde yapılmakta olan yatırımlardan maddi olmayan duran varlıklara transfer edilen tutarları ifade etmektedir.

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)

	Özel Maliyetler YTL	Bilgisayar Programları YTL	Araştırma ve Geliştirme YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	460.340	1.203.382	117.409	1.781.131
Alımlar	37.746	450.925	-	488.671
Transferler	111.700	2.055.494	1.228.542	3.395.736
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	<u>609.786</u>	<u>3.709.801</u>	<u>1.345.951</u>	<u>5.665.538</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2004 açılış bakiyesi	104.217	564.254	978	669.449
Dönem gideri	98.698	578.889	21.978	699.565
31 Aralık 2004 kapanış bakiyesi	<u>202.915</u>	<u>1.143.143</u>	<u>22.956</u>	<u>1.369.014</u>
31 Aralık 2003 itibariyle Net Defter Değeri	<u>356.123</u>	<u>639.128</u>	<u>116.431</u>	<u>1.111.682</u>
31 Aralık 2004 itibariyle Net Defter Değeri	<u>406.871</u>	<u>2.566.658</u>	<u>1.322.995</u>	<u>4.296.524</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 12. MALİ BORÇLAR

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Kısa vadeli banka kredileri	35.431.939	8.406.032
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	1.033.238	843.717
Kısa vadeli finansal kira borçları	419.233	349.551
Diğer kısa vadeli borçlar	637.868	420.051
<b>Toplam Kısa Vadeli Mali Borçlar</b>	<b>37.522.278</b>	<b>10.019.351</b>
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	21.317.205	16.466.271
Uzun vadeli finansal kira borçları	347.270	606.541
<b>Toplam Uzun Vadeli Mali Borçlar</b>	<b>21.664.475</b>	<b>17.072.812</b>
<b>Toplam Mali Borçlar</b>	<b>59.186.753</b>	<b>27.092.163</b>

Uzun vadeli mali borçların geri ödeme analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	21.664.475	16.299.242
2 – 3 yıl içinde ödenecekler	-	773.570
	<b>21.664.475</b>	<b>17.072.812</b>

Finansal kiralama borçları ödeme tablosu:

	Finansal Kiralama Taksidinin Bugünkü Değeri YTL	Tahakkuk Etmemiş Faiz Tutarı YTL	Toplam Finansal Kiralama Taksidi YTL
1 yıl içinde ödenecekler	419.233	21.821	441.054
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	347.270	11.044	358.314
	<b>766.503</b>	<b>32.865</b>	<b>799.368</b>



## KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 12. MALİ BORÇLAR (devamı)

##### Kısa Vadeli Krediler

Vade	Miktarı	Döviz Tipi	Faiz Oranı	Tahakkuk Eden Faiz YTL	Maliyet YTL	31 Aralık 2004 YTL
Şubat 2005- Mayıs 2005	20.135.125	YTL	%20,25-21,50	65.977	20.135.125	20.201.102
Mart 2005- Eylül 2005	4.500.000	Euro	%5,00-8,00	198.790	8.220.600	8.419.390
Şubat 2005- Haziran 2005	5.000.000	ABD Doları	%6,25-8,00	100.947	6.710.500	6.811.447
				<u>365.714</u>	<u>35.066.225</u>	<u>35.431.939</u>

##### Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri

Vade	Miktarı	Döviz Tipi	Faiz Oranı	Tahakkuk Eden Faiz YTL	Maliyet YTL	31 Aralık 2004 YTL
Haziran 2005- Aralık 2005	389.396	Euro	Euribor+%0,50	1.959	711.348	713.307
Uzun vadeli kredilerin tahakkuk eden faizleri				<u>319.931</u>	<u>-</u>	<u>319.931</u>
				<u>321.890</u>	<u>711.348</u>	<u>1.033.238</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 12. MALİ BORÇLAR (devamı)

##### Kısa Vadeli Krediler

Vade	Miktarı	Döviz		Faiz Oranı	Tahakkuk eden Faiz YTL	Maliyet YTL	31 Aralık
		Tipi					2003
							YTL
Eylül 2004	1.875.869	Euro		Euribor+%0,5	28.287	3.726.591	3.754.878
Eylül 2004	1.500.000	Euro		%6,90-8,35	153.323	2.979.891	3.133.214
Eylül 2004	500.000	ABD Doları		%6,66	15.796	794.511	810.307
Nisan-Mayıs2004	600.000	YTL		%26,00	24.592	683.041	707.633
					221.998	8.184.034	8.406.032

##### Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri

Vade	Miktarı	Döviz		Faiz Oranı	Tahakkuk eden Faiz YTL	Maliyet YTL	31 Aralık
		Tipi					2003
							YTL
Haziran-Aralık 2004	259.598	Euro		Euribor+ %0,5	194	515.714	515.908
Uzun vadeli kredilerin tahakkuk eden faizleri					327.809	-	327.809
					328.003	515.714	843.717

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 12. MALİ BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Krediler:

Miktarı	Döviz Tipi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2004 YTL
5.150.000	Euro	Ocak-Kasım 2006	%5,30-7,13	9.408.020
4.850.000	ABD Doları	Ocak- Eylül 2006	%6,28-7,10	6.509.185
5.400.000	YTL	Mayıs- Aralık 2006	%21,45-24,65	5.400.000
				<u>21.317.205</u>

Miktarı	Döviz Tipi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2003 YTL
3.500.000	Euro	Mayıs-Haziran 2005	%6,98-8,00	6.953.080
500.000	ABD Doları	Mayıs-Haziran 2005	%6,16-8,00	8.739.620
389.396	Euro	28 Haziran 2006	Euribor+ %0,5	773.571
				<u>16.466.271</u>

#### 13. TİCARİ BORÇLAR (NET)

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Ticari borçlar	11.148.929	23.625.140
Ticari borç reeskontu (-)	(138.539)	(268.213)
Borç senetleri	28.899	34.835
Borç senetleri reeskontu (-)	(1.129)	(2.130)
	<u>11.038.160</u>	<u>23.389.632</u>

#### 14. DİĞER BORÇLAR VE GİDER TAHAKKUKLARI

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Personele borçlar	388.416	322.347
Ödenecek SSK primleri	506.653	420.875
Ödenecek vergi ve harçlar	1.914.522	2.081.155
Ertelenmiş vergi ve yükümlülükler	171.453	29.882
Gider tahakkukları	1.067.930	693.212
	<u>4.048.974</u>	<u>3.547.471</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 15. VERGİ

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi gideri / (faydası)	884.389	(7.581.411)
	<u>884.389</u>	<u>(7.581.411)</u>

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

- 2003 yılı: %30 (%10 oranındaki fon payı kaldırılmıştır)
- 2004 yılı: %33 (Resmi Gazete’nin 2 Ocak 2004 tarihli sayısında yayınlanan 5035 sayılı kanun ile kurumlar vergisi oranı %30’dan %33’e yükseltilmiştir.)
- 2005 yılı: %30

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere %25’den %30’a yükseltilmiştir. Bu oran 2004 yılında ise %33 olarak uygulanmıştır. 2005 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanacaktır.

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

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü 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.

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 15. VERGİ (devamı)

##### *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 hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde % 10 olarak ilan edilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtıma bağlı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden hala % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirketlerin vergilendirilebilir kazançları yatırım indirimi istisnasına konu olabilecek tutara ulaşmıyorsa, bu indirimden yararlanılabilir. Şirketlerin kar etmemesi ya da zararda olması durumunda bu indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Kazanç yetersizliği nedeniyle yararlanılamayan yatırım indirimi istisnası, istisnanın uygulanabileceği sonraki yıllar için yıllık TEFE artış oranında artırılarak uygulanır.

##### *Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması:*

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir.

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 15. VERGİ (devamı)

##### *Ertelenmiş Vergi:*

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı, yararlanılacak yatırım indirimi için %10,2 (2003: %10,2), diğer tüm zamanlama farkları için %30'dur (2003: %30).

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (*)	27.643.296	16.586.721
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.078.753)	(1.056.839)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(49.189.713)	(53.525.760)
Reel olmayan finansman maliyetleri	(2.155.574)	-
Stokların endekslenmesi	(1.378.753)	(316.626)
Finansal kiralama borçları	(401.580)	(779.198)
Alacak reeskontu	(644.989)	(49.306)
Borç reeskontu	139.955	278.811
Peşin ödenen giderler	132.270	-
Gelir ve gider tahakkukları (net)	509.564	-
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	(42.955.327)	(43.231.682)
	<u>(69.379.604)</u>	<u>(82.093.879)</u>

(\*) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin zamanlama farkları UFRS'ye göre hesaplanan duran varlıklarla Vergi Usul Kanunu'nun 5024 sayılı kanununa göre hesaplanan duran varlıklar arasında oluşan, amortisman, kur farkı gibi farklı uygulamalardan kaynaklanmaktadır.

##### Ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasifleri:

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (*)	8.292.989	4.976.017
Kıdem tazminatı karşılığı	(323.626)	(317.052)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(5.382.990)	(5.459.629)
Reel olmayan finansman maliyetleri	(646.672)	-
Stokların endekslenmesi	(413.626)	(94.988)
Finansal kiralama borçları	(120.474)	(233.760)
Alacak reeskontu	(193.497)	(14.792)
Borç reeskontu	41.987	83.643
Peşin ödenen giderler	39.681	-
Gelir ve gider tahakkukları (net)	152.869	-
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	(12.886.598)	(12.969.503)
	<u>(11.439.957)</u>	<u>(14.030.064)</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 15. VERGİ (devamı)

	2004 YTL	2003 YTL
<u>Ertelenmiş vergi (aktif) / pasifi hareketleri:</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	(14.030.064)	(7.539.385)
Açılış bakiyesine yapılan düzeltme	-	168.186
Parasal kayıp	1.705.718	922.546
Ertelenmiş vergi gideri/ (geliri) (net)	884.389	(7.581.411)
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>(11.439.957)</u>	<u>(14.030.064)</u>
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi ve parasal kazanç öncesi kar/(zarar)	(2.529.652)	192.016
Parasal kazanç	4.860.354	4.627.099
Parasal kazanç sonrası ve vergi öncesi zarar	2.330.702	4.819.115
Etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	769.132	1.445.735
Vergiye etkisi olan kalemler:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	211.869	744.981
- Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin vergi etkisi	(492.073)	(2.326.513)
- Vergiden mahsup edilen geçmiş yıl zarar. vergi etkisi	184.551	12.969.504
- Yararlanılan yatırım indirimlerinin vergi etkisi	(587.122)	(5.459.627)
- Vergiden muaf parasal kazançların / (kayıpların) vergi etkisi	798.032	207.331
Vergi	<u>884.389</u>	<u>7.581.411</u>

#### 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, 2004 senesi için aylık 1,57474 TL tavanına tabidir (2003: 1,32395 YTL).

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

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.

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, yaklaşık yıllık %6 reel iskonto oranı ve geçmiş yıllarda gerçekleşen veriler dikkate alınarak hesaplanan yaklaşık yıllık %8 oranında çalışanların kendi istekleriyle işten ayrılmaları sonucunda kıdem tazminatı yükümlülüğünün ödenmeyeceği dikkate alınarak belirlenmiştir.

	2004 YTL	2003 YTL
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.056.840	1.831.253
Parasal kazanç	(128.487)	(224.078)
Dönem gideri/ (geliri) (net)	150.400	(550.335)
31 Aralık itibarıyla karşılık	1.078.753	1.056.840

#### 17. TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler:

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Taahhüt Türü	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Verilen teminatlar (*)	2.727.583	6.642.100
Verilen kefaletler (**)	-	290.089
Verilen harici garanti (***)	730.720	496.649
	3.458.303	7.428.838



## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 17. TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

(\*) Verilen Teminat mektuplarının 2.016.234 YTL'si (31.12.2003: 1.626.224 YTL) gümrüklere, vergi dairesine ve diğer kamu kuruluşlarına; 711.349 YTL'si (31.12.2003: 5.015.876 YTL) alınan kredilere karşılık bankalara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

(\*\*) 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla verilen kefalet bulunmamaktadır (31.12.2003: Verilen kefaletlerin tamamı alınan avans karşılığında bir şirkete verilmiştir).

(\*\*\*) Verilen Harici Garanti'nin tamamı Şirket'in sac ithalatı yurtdışındaki bir firmaya garanti olarak verilen teminat mektubundan oluşmaktadır (31.12.2003: 496.649).

#### 18. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER

<u>Ortaklar</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2004</u>		<u>31 Aralık 2003</u>	
		<u>YTL</u>	<u>%</u>	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
Kıraça Otomotiv San. ve Tic.Yat. A.Ş	68.54	13.160.555	73.93	14.194.912	
Diniz Group	12.52	2.403.376	12.52	2.403.376	
Otoyol Sanayi A.Ş.	0.95	182.400	0.95	182.400	
İnan Kıraç	2.25	432.000	2.25	432.000	
Diğer	15.74	3.021.669	10.35	1.987.312	
Toplam	100.00	19.200.000	100.00	19.200.000	
Enflasyon düzeltmesi		<u>22.585.778</u>		<u>22.585.778</u>	
Yeniden düzenlenmiş sermaye		<u>41.785.778</u>		<u>41.785.778</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 YTL'dir. (31 Aralık 2003: 40.000.000 YTL).

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 enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarda yer alan 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 SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 18. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER (devamı)

Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Sermaye	22.585.778	22.585.778
Emisyon primi	15.423.439	15.423.439
Yasal yedekler	11.211.398	11.211.398
Olağanüstü yedekler	38.658.027	38.658.027
Diğer kar yedekleri	80.045	80.045
	<u>87.958.687</u>	<u>87.958.687</u>

#### 19. NET SATIŞLAR

	2004 YTL	2003 YTL
Yurt içi satışlar	369.304.904	184.010.403
Yurt dışı satışlar	11.000.721	10.634.564
Diğer gelirler	105.164	61.548
Satış iadeleri(-)	(2.149.250)	(1.479.001)
Satış iskontoları (-)	(182.320)	(216.151)
	<u>378.079.219</u>	<u>193.011.363</u>

#### 20. SATILAN MALIN MALİYETİ

	2004 YTL	2003 YTL
Hammadde kullanımı	299.175.696	140.259.296
Direkt işçilik	5.587.137	3.779.634
Genel üretim gideri	18.571.328	10.547.985
Amortisman	5.498.452	3.819.226
Yarı mamul stoğundaki değişim	(788.582)	(103.493)
Bitmiş mamul stoğundaki değişim	1.563.820	(723.087)
Satılan ticari mal maliyeti	12.028.413	6.226.562
	<u>341.636.264</u>	<u>163.806.123</u>

#### 21. FAALİYET GİDERLERİ

	2004 YTL	2003 YTL
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	4.444.120	3.288.222
Genel yönetim giderleri	10.428.271	7.588.446
	<u>14.872.391</u>	<u>10.876.668</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 22. FİNANSMAN GİDERLERİ (NET)

	2004 YTL	2003 YTL
Menkul kıymet satış karları	1.288	19.059
Faiz gelirleri	60.457	337.634
Kambiyo karları	2.301.806	3.164.267
Reeskont faiz gelirleri	132.573	790.582
Kambiyo zararları (-)	(2.490.209)	(3.732.819)
Reeskont faiz giderleri (-)	(999.870)	(577.693)
Borçlanma maliyeti (-)	(14.266.025)	(8.033.925)
	<u>(15.259.980)</u>	<u>(8.032.895)</u>

#### 23. DİĞER (GİDERLER) / GELİRLER (NET)

	2004 YTL	2003 YTL
Konusu kalmayan karşılıklar	220.000	207.544
Temettü gelirleri	-	227
Finansal duran varlık satış karı	-	656.462
Diğer gelirler / (giderler) (net)	452.158	859.078
Karşılık giderleri (-)	-	(235.619)
Çalışmayan kısım giderleri (-)	(9.512.394)	(11.591.353)
	<u>(8.840.236)</u>	<u>(10.103.661)</u>

#### 24. İŞLETME SERMAYESİNDE GERÇEKLEŞEN DEĞİŞİM

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Dönen varlıklar ve kısa vadeli borçlardaki değişim:		
Ticari alacaklar	3.388.215	704.291
Stoklar	(18.385.408)	(12.648.005)
İlişkili şirketlerden alacaklar	(15.345.676)	34.902
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	(825.982)	(266.990)
Ticari borçlar	(21.919.816)	16.469.227
İlişkili şirketlere borçlar	13.699.191	1.911.876
Alınan avanslar	103.580	(289.349)
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	501.503	398.646
	<u>(38.784.393)</u>	<u>6.314.598</u>

## KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 25. DİĞER YATIRIM FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN DEĞİŞİM

	31 Aralık 2004 YTL	31 Aralık 2003 YTL
Duran varlıklar ve uzun vadeli borçlardaki değişim:		
Uzun vadeli ticari alacaklar	133.116	(128.760)
Diğer duran varlıklar	14	(956.506)
	<u>133.130</u>	<u>(1.085.266)</u>

#### 26. YABANCI PARA DURUMU

	<u>ABD \$</u>	<u>EURO</u>	<u>GBP</u>	Toplam <u>YTL</u>
<u>31 Aralık 2004</u>				
Kasa ve bankalar	1.919	2.525	1.191	10.257
Ticari alacaklar	2.731	2.697.215	-	4.930.938
Ticari borçlar	(1.435)	(5.489.355)	-	(10.029.880)
Banka kredileri	(9.850.000)	(10.039.396)	-	(31.559.654)
				<u>(36.648.339)</u>
<u>31 Aralık 2003</u>				
Kasa ve bankalar	256.377	100.102	-	606.250
Ticari alacaklar	3.220	1.915.682	-	3.810.800
Ticari borçlar	(16.864)	(3.450.156)	-	(6.880.857)
Banka kredileri	(6.079.818)	(7.729.947)	-	(25.017.231)
				<u>(27.481.038)</u>

#### 27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

- Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla 1,6489 YTL'ye yükseltilmiştir (1 Ocak 2004: 1,691 YTL).
- Kıraça Holding A.Ş.'nin elinde bulundurduğu Şirket hisselerinin nominal tutarı 10 Mart 2005 tarihi itibarıyla 11,760,555 YTL'ye, sahiplik oranında %61,25'e düşmüştür.