

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

**31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET ARA DÖNEM GELİR TABLOSU	3
ÖZET ARA DÖNEM ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOSU	5
ÖZET ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-16
NOT 1 ORGANİZASYON VE FİİLİ FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 ÖZET ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI.....	6-7
NOT 3 KASA VE NAKİT DEĞERLER.....	7
NOT 4 TİCARİ ALACAKLAR.....	8
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER.....	8-10
NOT 6 STOKLAR.....	11
NOT 7 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	11
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	12
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	13
NOT 10 KREDİLER	13
NOT 11 TİCARİ BORÇLAR	13
NOT 12 VERGİ	14-15
NOT 13 SERMAYE.....	16
NOT 14 TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 MART 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 31 Mart 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Kasa ve nakit değerler	3	5,936,097	9,125,961
Ticari alacaklar	4	60,043,861	65,527,220
İlişkili taraflardan alacaklar	5	4,835,722	13,570,125
Stoklar	6	23,883,980	20,007,707
Diğer dönen varlıklar		2,183,239	1,915,041
Dönen varlıklar toplamı		96,882,899	110,146,054
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	4	17,805,854	24,350,901
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7	2,509,061	2,509,061
Maddi duran varlıklar	8	40,515,205	41,910,036
Maddi olmayan duran varlıklar	9	209,288	236,871
Diğer duran varlıklar		4,066	4,331
Duran varlıklar toplamı		61,043,474	69,011,200
Toplam varlıklar		157,926,373	179,157,254

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait özet mali tablolar,
Yönetim Kurulu tarafından 14 Mayıs 2004 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 MART 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 31 Mart 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
BORÇLAR VE ÖZSERMAYE			
Kısa vadeli borçlar			
Krediler	10	33,793,750	48,137,842
Ticari borçlar	11	20,236,897	23,145,839
İlişkili taraflara borçlar	5	3,614,468	4,726,689
Diğer kısa vadeli borçlar		6,868,266	10,801,494
Vergi yükümlülüğü	12	2,749,474	4,114,356
Kısa vadeli borçlar toplamı		67,262,855	90,926,220
Uzun vadeli borçlar			
Kıdem tazminatı karşılığı		3,129,969	3,174,393
Ertelenen vergi yükümlülüğü	12	1,719,404	2,019,984
Diğer uzun vadeli borçlar		204,633	217,942
Uzun vadeli borçlar toplamı		5,054,006	5,412,319
Borçlar toplamı		72,316,861	96,338,539
Özsermaye			
Sermaye	13	24,000,000	24,000,000
Sermaye düzeltmesi	13	47,797,169	47,797,169
Toplam ödenmiş sermaye		71,797,169	71,797,169
Birikmiş karlar		13,812,343	11,021,546
Özsermaye toplamı		85,609,512	82,818,715
Borçlar ve özsermaye toplamı		157,926,373	179,157,254
Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	14		

Takip eden notlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004
Net satışlar		59,204,207
Satılan malın maliyeti		(46,098,319)
Brüt satış karı		13,105,888
Satış ve pazarlama giderleri		(3,808,838)
Genel idare giderleri		(2,443,845)
Araştırma ve geliştirme giderleri		(584,103)
Diğer faaliyet gelirleri - net		80,509
Faaliyet karı		6,349,611
Finansman gelirleri - net		239,249
Net parasal pozisyon kaybı		(1,552,066)
Vergi öncesi kar		5,036,794
Vergi	12	(2,245,997)
Net dönem karı		2,790,797
Beheri 1,000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		24,000,000,000
Hisse başına kar (TL)		116.28

Takip eden notlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi	Birikmiş karlar	Toplam özsermaye
31 Aralık 2003	24,000,000 82,818,715	47,797,169	11,021,546	
Cari dönem karı	-	-	2,790,797	2,790,797
31 Mart 2004	24,000,000 85,609,512	47,797,169	13,812,343	

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

Takip eden notlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004
FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI		
Net kar / (zarar)		2,790,797
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	8,9	1,814,857
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış		152,307
Ertelenen vergi yükümlülüğündeki azalış		(300,580)
Vergi yükümlülüğü		2,546,577
Şüpheli alacak karşılığı	4	36,008
Faiz gideri-net		65,943
Ertelenmiş finansman geliri		(1,783,097)
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		(121,554)
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri:		
Ticari alacaklardaki değişim		14,079,703
İlişkili taraflar bakiyesindeki değişim		7,537,498
Stoklardaki değişim		(3,876,273)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(268,197)
Diğer duran varlıklardaki değişim		264
Ticari borçlardaki değişim		(3,128,468)
Diğer kısa vadeli borçlardaki değişim		(3,933,227)
Diğer uzun vadeli borçlardaki değişim		(13,308)
Ödenen net vergi		(3,911,459)
Ödenen kıdem tazminatları		(75,176)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kayıp		245,698
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		11,858,313
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:		
Maddi duran varlık alımları		(392,444)
Elde edilen faiz		941,178
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımları		548,734
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:		
Kredilerdeki azalış		(13,770,006)
Ödenen faiz		(1,578,263)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		(752,079)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit çıkışları		(16,100,348)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki parasal kayıp		506,381
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(3,693,301)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		9,123,017
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		5,936,097

Takip eden notlar özet ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FİİLİ FAALİYET KONUSU

Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. ("Otokar" ya da "Şirket") 1963 yılında kurulmuş olup, İstanbul, Türkiye'de kayıtlıdır ve Türk Ticaret Kanunu altında faaliyet göstermektedir. Şirket, otomotiv sektöründe faaliyet göstermekte olup üretimin ağırlığını Land Rover 4x4 arazi araçları, zırhlı araçlar, minibüs ve midibüs türü araçlar ile treyler, semi-treyler ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Genel Müdürlük:

Aydınevler Mahallesi, Dumlupınar Cd. No:24 A Bl.
81580 Küçükyalı / İstanbul

Fabrika:

Atatük Cad. No 9
54580 Arifiye / Sakarya

NOT 2 - ÖZET ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI

SPK'nın, 15 Kasım 2003 tarihli seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak Şirket, mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminden başlayarak UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

31 Mart 2004 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem mali tablolar, UFRS'nin ara dönem mali tabloların hazırlanmasına yönelik Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 34 ("Ara Mali Tablolar") standardına uygun olarak hazırlanmıştır. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla ara dönem özet mali tablolar, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet mali tablolar 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait mali tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Şirket, ara dönem özet mali tabloları ilk kez 31 Mart 2004 tarihinde hazırladığından ara dönem özet gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu ile ilgili dipnotlar UMS 34'ün gerektirdiği üzere 31 Mart 2003 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 2 - ÖZET ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Şirket, yasal defterlerini ve mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na ve SPK tarafından açıklanan muhasebe prensiplerine göre Türk lirası cinsinden hazırlamaktadır. Özet ara dönem mali tablolar, tarihi maliyet esasına (maddi duran varlıkların yeniden değerlemeye tabi tutulması dışında) göre hazırlanmış yasal kayıtlara UFRS'ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Ara dönem özet mali tabloların, UMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama") standardına uygun olarak, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmesi ve önceki dönem mali tablolarının yeniden düzeltilerek karşılaştırılabilmesi amacıyla kullanılan Toptan Eşya Fiyat Endeksi ("TEFE") ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Mart 2004	7,862.2	1.000	159.1%
31 Aralık 2003	7,382.1	1.065	181.1%

Şirket, Not 12'de de açıkladığı üzere, 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, 2004 yılı için enflasyon düzeltmesi uygulamasının 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'da ("5024 sayılı Kanun") belirtilen uygulanma şartlarının gerçekleşmesinin çok muhtemel olması nedeniyle mali tablolarındaki vergi karşılığını 5024 sayılı Kanun çerçevesinde enflasyon düzeltmesi uygulamalarına göre hesaplayarak kayıtlarına yansıtmıştır.

NOT 3 - KASA VE NAKİT DEĞERLER

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla kasa ve nakit değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Kasa	-	6,352
Bankalar		
- vadesiz mevduat	3,667,349	4,661,841
- vadeli mevduat	2,260,000	4,444,334
Diğer	8,748	13,434
	5,936,097	9,125,961

Türk lirası vadeli mevduatların faiz oranları %22 ile 26% (2003: 25 - 26%) aralığında değişmektedir.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Ticari alacaklar	32,044,869	29,369,949
Çek ve senetler	28,481,201	36,675,481
	60,526,070	66,045,437
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(482,209)	(518,217)
Kısa vadeli ticari alacaklar	60,043,861	65,527,220
Çek ve senetler	17,805,854	24,350,901
Uzun vadeli ticari alacaklar	17,805,854	24,350,901

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2004
1 Ocak 2004	518,217
Tahsilatlar	(4,363)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	-
Parasal kazanç	(31,645)
31 Mart 2004	482,209

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

i) 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

Banka mevduatları:	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Koçbank A.Ş.		
- Vadesiz mevduatlar	2,217,269	2,954,013
- Vadeli mevduatlar	2,260,000	3,408,114
Toplam	4,477,269	6,362,127
İlişkili taraflardan alacaklar:	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Ram Dış Ticaret A.Ş.	4,764,009	13,569,108
Diğer	71,713	1,017
Toplam	4,835,722	13,570,125

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLARA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

<u>Banka Kredileri:</u>	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Koçbank A.Ş.	24,358	-
Toplam	24,358	-

<u>İlişkili taraflara borçlar:</u>	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Kofisa Trading Company S.A.	1,664,216	3,313,968
Ram Dış Ticaret A.Ş.	733,696	537,257
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	346,286	70,304
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör A.Ş.	170,391	166,667
Tekersan Jant Sanayi A.Ş.	127,278	89,151
Koç Holding A.Ş.	90,034	111,057
Otoyol Sanayi A.Ş.	82,079	74,849
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş.	77,767	88,059
Setur Servis Turistik A.Ş.	72,945	67,537
Mako Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	57,563	60,411
Bos Birleşik Oksijen Sanayi A.Ş.	47,190	38,482
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	26,335	35,036
Diğer	118,688	73,911
Toplam	3,614,468	4,726,689

ii) 31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık dönem içinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

<u>Ürün satışları:</u>	31 Mart 2004
Koç Finansal Kiralama A.Ş.	1,688,238
Ram Dış Ticaret A.Ş.	640,416
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	36,285
Aygaz A.Ş.	6,001
Diğer	1,624
Toplam	2,372,564

<u>Sabit kıymet alımları:</u>	31 Mart 2004
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	62,598
Toplam	62,598

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLARA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

<u>Stok alımları:</u>	31 Mart 2004
Kofisa Trading Company S.A.	1,723,848
Ram Dış Ticaret A.Ş.	902,421
Tekersan Jant Sanayi A.Ş.	263,683
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş.	194,218
Mako Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	123,596
Birleşik Oksijen Sanayi Gazlar A.Ş.	122,999
Oltaş A.Ş.	76,684
Diğer	31,166

Toplam **3,438,615**

<u>Hizmet alımları:</u>	31 Mart 2004
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	542,888
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör A.Ş.	386,362
Koç Holding A.Ş.	178,441
Setur Servis Turistik A.Ş.	107,731
Koç Sistem Bilgi İletişim Hizmetleri A.Ş.	26,498
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	21,988
Otoyol Sanayi A.Ş.	19,772
Diğer	18,986

Toplam **1,302,666**

iii) 31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

<u>Faiz gelirleri:</u>	31 Mart 2004
Koçbank A.Ş.	217,491
Toplam	217,491

<u>Kur farkı gelirleri:</u>	31 Mart 2004
Koçbank A.Ş.	48,263
Toplam	48,263

<u>Kur farkı giderleri:</u>	31 Mart 2004
Koçbank A.Ş.	181,036
Toplam	181,036

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Hammadde	13,984,497	10,068,285
Mamul	3,244,602	2,957,306
Yarı mamul	2,468,606	2,048,295
Ticari mallar	2,281,436	1,693,294
Verilen sipariş avansları	1,124,909	618,721
Diğer	779,930	2,621,806
Toplam	23,883,980	20,007,707

NOT 7 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Mart 2004		31 Aralık 2003	
	Milyon TL	%	Milyon TL	%
İştirakler				
Entek Elektrik Üretimi Otopordüktör A.Ş.	2,509,061	0.09	2,509,061	0.09
	2,509,061		2,509,061	

Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait mali tablolarında satılmaya hazır finansal duran varlıkların makul değerlerine getirilmesi sebebiyle 871,825 milyon TL tutarlarında gelir kaydetmiştir.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2004
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	5,024,552	-	-	-	5,024,552
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3,833,225	-	-	-	3,833,225
Binalar	27,723,968	-	-	-	27,723,968
Makine, tesis ve cihazlar	79,373,884	159,260	-	150,759	79,683,903
Taşıtlar	3,283,907	31,500	-	-	3,315,407
Döşeme ve demirbaşlar	13,941,102	98,248	-	-	14,039,350
Özel maliyetler	1,019,168	-	-	-	1,019,168
Yapılmakta olan yatırımlar	-	96,986	-	-	96,986
Verilen avanslar	158,383	6,449	-	(150,759)	14,073
	134,358,189	392,443	-	-	134,750,632
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1,055,104	39,350	-	-	1,094,454
Binalar	9,717,975	277,240	-	-	9,995,215
Makine, tesis ve cihazlar	65,474,773	1,072,710	-	-	66,547,483
Taşıtlar	2,909,465	41,291	-	-	2,950,756
Döşeme ve demirbaşlar	12,328,344	350,229	-	-	12,678,573
Özel maliyetler	962,492	6,454	-	-	968,946
	92,448,153	1,787,274	-	-	94,235,427
Net kayıtlı değer	41,910,036				40,515,205

NOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2004
Maliyet:				
Maddi olmayan duran varlıklar	1,342,082	-	-	1,342,082
Birikmiş itfa payları:				
Maddi olmayan duran varlıklar	(1,105,211)	(27,583)	-	(1,132,794)
Net kayıtlı değer	236,871			209,288

NOT 10 - KREDİLER

	31 Mart 2004		
	Faiz oranı (%)	Orjinal para birimi	Milyon TL
Kısa vadeli banka kredileri:			
GBP krediler	5.97-6.23	7,164,378	17,125,012
EURO krediler	4.06-4.24	5,550,966	8,880,262
ABD doları krediler	3.32-3.38	5,527,817	7,248,549
Türk Lirası krediler	-	539,927	539,927
Toplam			33,793,750
	31 Aralık 2003		
	Faiz oranı (%)	Orjinal para birimi	Milyon TL
Kısa vadeli banka kredileri:			
GBP krediler	5.09-6.02	11,793,706	31,108,000
ABD doları krediler	3.47-3.59	6,653,648	9,891,407
EURO krediler	4.23-4.47	3,577,082	6,648,236
Türk Lirası krediler	-	490,199	490,199
Toplam			48,137,842

NOT 11 - TİCARİ BORÇLAR

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Ticari borçlar	20,200,394	23,106,298
Borç senetleri	36,503	32,590
Diğer	-	6,951
Toplam	20,236,897	23,145,839

NOT 12 - VERGİ

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	9,985,914	7,972,627
Eksi:peşin ödenen vergiler	(7,236,440)	(3,858,271)
Vergi yükümlülüğü, net	2,749,474	4,114,356

Şirket, dönemin vergi gideri hesaplamasında 31 Aralık 2004 tarihinde sona erecek hesap dönemi için geçerli olacak kurumlar vergisi oranını kullanmıştır. Kurumlar vergisi oranı 2004 mali yılı için %33'tür.

30 Aralık 2003 tarihli ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren enflasyon düzeltmesi uygulanmasını esas alan vergi mevzuatı yürürlüğe girmiştir. 5024 sayılı Kanun'a göre fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde (son 36 ayda) %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde (son 12 ayda) %10'dan fazla olması halinde kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri mali tablolarını enflasyon düzeltmesine tabi tutarak kurumlar vergisini hesaplayacaktır. Bu oranların gerçekleşip gerçekleşmediği hususuna üçer aylık geçici vergi dönemleri sonlarında bakılacak ve yıl içerisinde herhangi bir geçici vergi dönemi itibariyle enflasyon düzeltmesi yapılmasının gerekli olması halinde, bu düzeltme tüm yıl için, ve geriye yönelik olarak önceki geçici vergi dönemleri dahil uygulanacaktır.

31 Mart 2004 tarihi itibariyle son 36 aylık TEFE artışı %159,05 ve son 12 ay için %7,97 olup 2004 Nisan için %2,65 olarak açıklanan TEFE artışı da dikkate alındığında bu oranlar sırasıyla %132,53 ve %8,91 olmaktadır. Şirket, 31 Mart 2004 tarihi itibariyle, 2004 yılı içinde uygulama şartlarının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması nedeniyle mali tablolarındaki vergi karşılığını 5024 sayılı Kanun çerçevesinde enflasyon düzeltmesi uygulama esaslarına göre hesaplayarak kayıtlarına yansıtmıştır.

31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait özet ara dönem gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2004
- Cari dönem vergi gideri	2,546,577
- Ertelenen vergi geliri	(300,580)
Toplam vergi gideri	2,245,997

NOT 12 - VERGİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, 2004 yılında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanan oran %33'tür. Diğer geçici farklar için ise %30 uygulanmıştır.

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	31 Mart 2004	31 Aralık 2003	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	10,410,180	11,738,945	(3,123,054)	(3,521,683)
Ticari borçların ertelenmiş finansman giderleri	679,246	409,641	(224,151)	(135,182)
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(3,347,205)	(3,656,865)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	3,129,969	3,174,393	938,991	952,318
Ticari alacakların ertelenmiş finansman gelirleri	2,087,306	2,074,435	688,810	684,563
Ertelenen vergi varlıkları			1,627,801	1,636,881
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net			(1,719,404)	(2,019,984)

NOT 13 - SERMAYE

Şirket'in 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2004		31 Aralık 2003	
	Milyon TL	Pay (%)	Milyon TL	Pay (%)
Koç Holding A.Ş.	10,300,952	42.92	10,300,952	42.92
Ünver Holding A.Ş.	5,954,944	24.81	5,954,944	24.81
Diğer	7,744,104	32.27	7,744,104	32.27
Toplam	24,000,000	100.00	24,000,000	100.00
Sermaye düzeltmesi	47,797,169		47,797,169	
Toplam ödenmiş sermaye	71,797,169		71,797,169	

Sermaye düzeltmesi, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin dönem sonu satın alma gücüyle yeniden değerlendirilmesini ifade eder.

NOT 14 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle verilen diğer garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Banka teminat mektupları	11,876,126	9,326,527
Verilen kefaletler	1,236	1,316
	11,877,362	9,327,843

b) 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 itibariyle alınan diğer garantiler:

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Banka teminat mektupları	11,534,438	9,187,049
Teminat senetleri	1,963,030	2,077,990
Teminat çekleri	355,634	528,311
Alınan ipotekler	113,000	120,349
	13,966,102	11,913,699