

**OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ  
SINIRLI İNCELEME RAPORU**

## **OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.’nin**

### **1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş.  
Yönetim Kurulu’na

1. Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi’nin (“Şirket”) Türk Lirası’nın 30 Haziran 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Haziran 2004 tarihli ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gelir ve nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, sınırlı incelemeler ile ilgili Uluslararası Denetim Standardı uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, denetim planlamamızı ve çalışmamızı, ara dönem mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığına ilişkin kısmi güvence sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Sınırlı incelememiz, esas olarak finansal bilgiler üzerinde tatbik edilen analitik inceleme ve Şirket yönetiminden yapılan bilgi toplama ile sınırlıdır ve dolayısıyla tam kapsamlı bir denetime oranla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması gerçekleştirmediğimizden dolayı bir denetim görüşü verilmemektedir.
3. 34 no’lu Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS 34”), Ara Mali Tablolar, cari ara dönem gelir tablosu ve cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan kümülatif gelir tablosu ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin gelir tablolarının sunulmasını gerektirmektedir. Not 2’de belirtildiği üzere Şirket, 1 Ocak – 30 Haziran hesap dönemine ait ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UFRS”) esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Ocak – 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Nisan – 30 Haziran 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar UMS 34’ün gerektirdiği üzere 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

4. Sınırlı incelememiz sonucunda, yukarıda 3. paragrafta bahsedilen ara dönem mali tabloların karşılaştırılmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki ara dönem mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2004

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

---

İÇİNDEKİLER		SAYFA
<b>BİLANÇOLAR</b> .....		<b>1-2</b>
<b>GELİR TABLOLARI</b> .....		<b>3</b>
<b>ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....		<b>4</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....		<b>5</b>
<b>ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b> .....		<b>6-29</b>
NOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2	MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI .....	6-8
NOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ .....	8-13
NOT 4	KASA VE NAKİT DEĞERLER .....	14
NOT 5	TİCARİ ALACAKLAR.....	14
NOT 6	İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER .....	15-17
NOT 7	STOKLAR.....	18
NOT 8	DİĞER DÖNEN VARLIKLAR .....	18
NOT 9	SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR .....	18
NOT 10	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19
NOT 11	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20
NOT 12	KREDİLER .....	20
NOT 13	TİCARİ BORÇLAR .....	20
NOT 14	DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR .....	21
NOT 15	VERGİ .....	21-23
NOT 16	KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI .....	24
NOT 17	SERMAYE.....	25
NOT 18	BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER.....	25
NOT 19	NET SATIŞLAR.....	26
NOT 20	SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ .....	26
NOT 21	GENEL İDARE GİDERLERİ .....	27
NOT 22	FİNANSMAN GELİRLERİ-NET .....	27
NOT 23	YABANCI PARA POZİSYONU .....	28-29
NOT 24	TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	29

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Kasa ve nakit değerler	4	2,677,756	9,265,830
Ticari alacaklar	5	77,639,359	66,531,523
İlişkili taraflardan alacaklar	6	5,667,482	13,778,107
Stoklar	7	28,767,806	20,314,355
Diğer dönen varlıklar	8	2,770,035	1,944,393
<b>Dönen varlıklar toplamı</b>		<b>117,522,438</b>	<b>111,834,208</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Ticari alacaklar	5	21,301,208	24,724,115
Satılmaya hazır finansal varlıklar	9	2,547,516	2,547,516
Maddi duran varlıklar	10	41,096,093	42,552,371
Maddi olmayan duran varlıklar	11	220,095	240,502
Diğer duran varlıklar		4,066	4,396
<b>Duran varlıklar toplamı</b>		<b>65,168,978</b>	<b>70,068,900</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>182,691,416</b>	<b>181,903,108</b>

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
<b>BORÇLAR VE ÖZSERMAYE</b>			
<b>Kısa vadeli borçlar</b>			
Krediler	12	40,981,993	48,875,627
Ticari borçlar	13	22,617,413	23,500,584
İlişkili taraflara borçlar	6	4,317,336	4,799,133
Diğer kısa vadeli borçlar	14	8,482,482	10,967,042
Vergi yükümlülüğü	15	4,829,939	4,177,415
<b>Kısa vadeli borçlar toplamı</b>		<b>81,229,163</b>	<b>92,319,801</b>
<b>Uzun vadeli borçlar</b>			
Kıdem tazminatı karşılığı	16	3,582,862	3,223,046
Ertelenen vergi yükümlülüğü	15	1,145,699	2,050,943
Diğer uzun vadeli borçlar		499,050	221,281
<b>Uzun vadeli borçlar toplamı</b>		<b>5,227,611</b>	<b>5,495,270</b>
<b>Borçlar toplamı</b>		<b>86,456,774</b>	<b>97,815,071</b>
<b>Özsermaye</b>			
Sermaye	17	24,000,000	24,000,000
Sermaye düzeltmesi	17	48,897,569	48,897,569
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>72,897,569</b>	<b>72,897,569</b>
Birikmiş karlar	18	23,337,073	11,190,468
<b>Özsermaye toplamı</b>		<b>96,234,642</b>	<b>84,088,037</b>
<b>Borçlar ve özsermaye toplamı</b>		<b>182,691,416</b>	<b>181,903,108</b>
<b>Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler</b>	24		

30 Haziran 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan mali tablolar, Yönetim kurulu tarafından 13 Ağustos 2004 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI VE ÜÇ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Net satışlar	19	139,698,181	79,586,582
Satılan malın maliyeti		(104,068,007)	(57,263,163)
<b>Brüt satış karı</b>		<b>35,630,174</b>	<b>22,323,419</b>
Satış ve pazarlama giderleri	20	(11,150,578)	(7,283,364)
Genel idare giderleri	21	(5,189,876)	(2,708,575)
Araştırma geliştirme giderleri		(1,692,603)	(1,099,547)
Diğer faaliyet gelirleri - net		568,451	486,709
<b>Faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>18,165,568</b>	<b>11,718,642</b>
Finansman gelirleri - net	22	2,508,099	2,265,184
Net parasal pozisyon kaybı	2	(1,982,562)	(406,710)
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>18,691,105</b>	<b>13,577,116</b>
Vergi	15	(6,544,500)	(4,264,080)
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>12,146,605</b>	<b>9,313,036</b>
Beheri 1,000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3	24,000,000,000	24,000,000,000
Hisse başına kar (TL)	3	506.11	388.04

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi	Birikmiş karlar	Toplam özsermaye
<b>31 Aralık 2003</b>	<b>24,000,000</b>	<b>48,897,569</b>	<b>11,190,468</b>	<b>84,088,037</b>
Cari dönem karı	-	-	12,146,605	12,146,605
<b>30 Haziran 2004</b>	<b>24,000,000</b>	<b>48,897,569</b>	<b>23,337,073</b>	<b>96,234,642</b>

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2004
<b>FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI</b>		
Net dönem karı		12,146,605
<b>Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:</b>		
Amortisman ve itfa payları	10,11	3,613,179
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış	16	610,415
Ertelenen vergi yükümlülüğündeki azalış		(905,244)
Vergi yükümlülüğü		7,449,744
Şüpheli alacak karşılığı	5	5,480
Faiz gideri-net	22	(1,239,930)
Ertelenmiş finansman geliri		(2,751,669)
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		(123,814)
<b>Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri:</b>		
Ticari alacaklardaki değişim		(4,760,883)
İlişkili taraflar bakiyesindeki değişim		7,555,685
Stoklardaki değişim		(8,453,451)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(825,642)
Diğer duran varlıklardaki değişim		331
Ticari borçlardaki değişim		(987,885)
Diğer kısa vadeli borçlardaki değişim		(2,484,560)
Diğer uzun vadeli borçlardaki değişim		277,768
Ödenen net vergi		(6,797,221)
Ödenen kıdem tazminatları	16	(126,785)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kazanç		(67,897)
<b>Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları</b>		<b>2,134,226</b>
<b>Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:</b>		
Maddi duran varlık alımları		(2,162,595)
Elde edilen faiz		1,414,666
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları</b>		<b>(747,929)</b>
<b>Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:</b>		
Kredilerdeki azalış		(7,878,118)
Ödenen faiz		(188,003)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		(549,979)
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit çıkışları</b>		<b>(8,616,100)</b>
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki parasal kayıp		615,628
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim</b>		<b>(7,203,702)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>9,265,830</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>2,677,756</b>

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 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:

Atatürk Cad. No 9  
54580 Arifiye / Sakarya

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’na kayıtlı %29.91 oranında hissesi mevcuttur. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla Şirket’in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir (Not 17):

	%
Koç Holding A.Ş.	42.92
Ünver Holding A.Ş.	24.81
Diğer	32.27
	<b>100.00</b>

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

Mali tablolar, Uluslararası Muhasebe Standartları (“UMS”) ile Yorumlamalarını içeren ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından çıkarılan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UFRS”)’na uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, yasal defterlerini ve mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu’na (“TTK”), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından açıklanan muhasebe prensiplerine göre Türk lirası cinsinden hazırlamaktadır. 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. 30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olacak 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’a (“5024 sayılı Kanun”) göre şirketler yasal mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerini ve öz sermaye kalemlerini enflasyonun etkilerini giderecek şekilde düzeltme işlemine tabi tutacaklardır.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

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 UFRS'ye 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 döneminde UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

Şirket, 1 Ocak - 30 Haziran hesap dönemine ait ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UFRS") esas alarak, ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, 1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Nisan - 30 Haziran 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar 34 no'lu Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 34") "Ara Mali Tablolar"ın gerektirdiği üzere 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 ("UMS 29"), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. UMS 29 şartlarının uygulanmasını gerektiren bir zorunluluk, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık kümülatif enflasyon oranıdır. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Toptan Eşya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla, mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

<u>Tarihler</u>	<u>Endeks</u>	<u>Düzeltilme katsayısı</u>	<u>Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları</u>
<b>30 Haziran 2004</b>	<b>7,982.70</b>	<b>1.000</b>	<b>110.3%</b>
31 Aralık 2003	7,382.10	1.081	181.1%

Yukarıda belirtilen düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi cinsinden hazırlanmış cari dönem mali tabloları, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar ise, yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve borçlar ile öz kaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

## **OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### **NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)**

- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili (aylık) düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosuna, net parasal pozisyon kazancı/(kaybı) olarak yansıtılmıştır.

#### **NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıldan başlamak üzere SPK'nın Seri: XI, 25 sayılı Tebliğinde atıfta bulunulan UFRS'na uygun mali tablo düzenleme kararı almıştır. Bu çerçevede mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### **İlişkili taraflar**

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir (Not 6).

##### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 4).

##### **Ticari alacaklar**

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir (Not 5).

Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da paranın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 7).

##### Finansal varlıklar

1 Ocak 2001 tarihinde Şirket UMS 39, Finansal Araçlar, şartlarını uygulamaya koymuş ve yatırım amaçlı kıymetlerini şu kategorilerde sınıflandırmıştır: alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Esasen fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Dönem içinde Şirket, bu kategorilerde herhangi bir finansal araç bulundurmamıştır.

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Mali tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar makul değeri üzerinden değerlendirilmiştir. Şirket bu finansal varlıkların makul değerlerinin tespitinde indirgenmiş nakit akım ve karşılaştırılabilir işlemler/şirketler gibi değerlendirme yöntemleri uygulamıştır. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan kayıp ve kazançlar Şirket mali tablolarında gelir/gider olarak kaydedilmiştir (Not 9).

##### Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	25 yıl
Binalar	25 yıl
Makine ve tesisler	4 - 10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4 - 6 yıl
Motorlu araçlar	4 - 10 yıl
Özel maliyetler	4 - 5 yıl

## **OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### **NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

Maddi duran varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

#### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 5 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Not 11).

#### **Krediler**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir (Not 12).

#### **Ertelenen vergiler**

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, maddi duran varlık ve stokların maliyet değerleri üzerinden düzeltilmesinde, hali hazırda vergiden düşürülemeyen/vergiye tabi kazanılmamış kredi finansman gelirleri ve giderleri karşılıklarından ve kıdem tazminatı karşılığından doğmaktadır (Not 15).

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

## **OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### **NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

##### **Kıdem tazminatı karşılığı**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder (Not 16).

##### **Dövizli işlemler**

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### **Gelirin tanınması**

Gelirler, sevkiyatın yapıldığı veya kabulün gerçekleştiği tarihlerde faturalanmış değerler üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilir. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Satış işlemi bir finansman işlemi içeriyorsa, satış bedelinin makul değeri, izleyen dönemlerde yapılacak tahsilatların etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile makul değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Şirket tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:

Kira ve telif geliri - tahakkuk esasına göre

Faiz geliri - etkin faiz yöntemi esasına göre

Temettü geliri - temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte

##### **Karşılıklar**

Şirket tarafından geçmiş olayların doğurabileceği yasal bir yükümlülüğün ekonomik bir yükümlülüğe dönüşmesinin ve buna ilişkin kaynak çıkışının muhtemel olduğu ve ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği hallerde karşılıklar oluşturulur.

##### **Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

##### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### **Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### ***Faiz haddi riski***

Şirket, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

##### ***Fonlama riski***

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

##### ***Kredi riski***

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır (Not 24).

##### ***Döviz kuru riski***

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır (Not 23).

##### ***Finansal enstrümanların rayiç değeri***

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, rayiç bedel tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, rayiç değeri belirlenebilen finansal enstrümanların rayiç değerinin tahmininde kullanılmıştır:

##### ***Parasal varlıklar***

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin rayiç değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Nakit ve bankalardan alacakların rayiç bedellerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin rayiç değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.

##### *Parasal borçlar*

Banka kredileri ile diğer parasal borçların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yıl sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı rayiç bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ticari borçlar, rayiç değerleri üzerinden gösterilmiştir.

##### **Hisse başına kar**

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Hissedarlara ait net kar	12,146,605	9,313,036
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	24,000,000,000	24,000,000,000
Hisse başına kar (hisse başına tam TL olarak)	506.11	388.04

##### **Netleştirme**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

##### **Karşılaştırmalı bilgiler**

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 - KASA VE NAKİT DEĞERLER

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Kasa	-	6,449
Bankalar		
- vadesiz mevduat	1,374,010	4,733,291
- vadeli mevduat	1,160,000	4,512,450
Diğer	143,746	13,640
	<b>2,677,756</b>	<b>9,265,830</b>

Türk lirası vadeli mevduatların faiz oranları %22 ile %26 (31 Aralık 2003: 25 - 26%) aralığında değişmektedir.

#### NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Ticari alacaklar	40,112,033	29,820,088
Çek ve senetler	38,048,005	37,237,594
	<b>78,160,038</b>	<b>67,057,682</b>
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(520,679)	(526,159)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>77,639,359</b>	<b>66,531,523</b>
Çek ve senetler	21,301,208	24,724,115
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>21,301,208</b>	<b>24,724,115</b>

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
1 Ocak	526,159	149,936
Tahsilatlar	(71,902)	(30,743)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	106,072	434,208
Parasal kazanç	(39,650)	(27,242)
<b>30 Haziran / 31 Aralık</b>	<b>520,679</b>	<b>526,159</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

i) 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

<b><u>Banka mevduatları:</u></b>	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Koçbank A.Ş.		
- Vadesiz mevduatlar	281,222	2,999,287
- Vadeli mevduatlar	1,160,000	3,460,349
	<b>1,441,222</b>	<b>6,459,636</b>
<b><u>İlişkili taraflardan alacaklar:</u></b>	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ram Dış Ticaret A.Ş.	5,657,233	13,777,074
Diğer	10,249	1,033
<b>Toplam</b>	<b>5,667,482</b>	<b>13,778,107</b>

<b><u>İlişkili taraflara borçlar:</u></b>	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Kofisa Trading Company S.A.	2,735,353	3,364,760
Ram Dış Ticaret A.Ş.	371,219	545,492
Setur Servis Turistik A.Ş.	261,059	68,572
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör A.Ş.	166,039	169,222
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	147,805	71,382
Tekersan Jant Sanayi A.Ş.	138,167	90,517
Mako Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	116,741	61,337
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş.	89,877	89,409
Koç Holding A.Ş.	82,935	112,759
Otoyol Sanayi A.Ş.	54,882	75,996
Birmot A.Ş.	52,344	12,907
Bos Birleşik Oksijen Sanayi A.Ş.	37,496	39,072
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	1,636	35,573
Diğer	61,783	62,135
	<b>4,317,336</b>	<b>4,799,133</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

ii) 30 Haziran 2004 tarihinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
<b><u>Ürün satışları:</u></b>		
Ram Dış Ticaret A.Ş.	11,669,970	10,809,003
Koç Finansal Kiralama A.Ş.	3,588,892	1,871,558
Diğer	51,787	7,965
	<b>15,310,649</b>	<b>12,688,526</b>
<b><u>Sabit kıymet alımları:</u></b>		
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	181,957	117,286
Birmot A.Ş.	38,972	38,181
<b>Toplam</b>	<b>220,929</b>	<b>155,467</b>
<b><u>Stok alımları:</u></b>		
Kofisa Trading Company S.A.	2,421,359	693,069
Ram Dış Ticaret A.Ş.	1,605,744	694,125
Tekersan Jant Sanayi A.Ş.	569,503	301,094
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş.	398,216	200,948
Mako Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	292,198	165,874
Bos Birleşik Oksijen Sanayi A.Ş.	241,197	116,491
Oltaş A.Ş.	182,429	104,029
Diğer	40,017	8,845
	<b>5,750,663</b>	<b>2,284,475</b>
<b><u>Hizmet alımları:</u></b>		
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör A.Ş.	826,296	433,175
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	530,178	40,011
Koç Holding A.Ş.	395,572	213,726
Setur Servis Turistik A.Ş.	385,668	272,897
Koç-Net Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	49,136	26,721
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	35,091	8,568
Birmot A.Ş.	28,721	28,138
Koç Allianz Sigorta A.Ş.	22,133	21,683
Otoyol Sanayi A.Ş.	19,658	-
Setur Bookinturkey	19,570	6,451
Set Oto Ticaret A.Ş.	10,219	10,011
Diğer	13,218	7,176
	<b>2,335,460</b>	<b>1,068,557</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

iii) 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004
<b><u>Faiz gelirleri:</u></b>		
Koçbank A.Ş.	272,679	55,295
<b>Toplam</b>	<b>272,679</b>	<b>55,295</b>
<b><u>Kur farkı gelirleri:</u></b>		
Koçbank A.Ş.	352,461	298,288
<b>Toplam</b>	<b>352,461</b>	<b>298,288</b>
<b><u>Kur farkı giderleri:</u></b>		
Koçbank A.Ş.	213,044	32,379
<b>Toplam</b>	<b>213,044</b>	<b>32,379</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 7 - STOKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Hammadde	15,639,765	10,222,597
Mamul	5,080,304	3,002,631
Yarı mamul	2,391,128	2,079,688
Ticari mallar	2,671,401	1,719,246
Verilen sipariş avansları	1,121,171	628,203
Diğer	1,864,037	2,661,990
<b>Toplam</b>	<b>28,767,806</b>	<b>20,314,355</b>

#### NOT 8 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
KDV alacakları	1,981,190	1,741,482
Peşin ödenmiş giderler	626,513	120,987
Diğer	162,332	81,924
<b>Toplam</b>	<b>2,770,035</b>	<b>1,944,393</b>

#### NOT 9 - SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
	Milyon TL	%	Milyon TL	%
<b>İştirakler</b>				
Entek Elektrik Üretimi Otopordüktör A.Ş.	2,547,516	0.09	2,547,516	0.09
	<b>2,547,516</b>		<b>2,547,516</b>	

Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren mali tablolarında satılmaya hazır finansal duran varlığın makul değerine getirilmesi sebebiyle 884,894 milyon TL tutarında gelir kaydetmiştir. 30 Haziran 2004 tarihinde varlığın makul değerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET

30 Haziran 2004 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2004
<b>Maliyet:</b>					
Arazi ve arsalar	5,101,561	-	-	-	5,101,561
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3,891,975	-	-	-	3,891,975
Binalar	28,148,879	-	-	-	28,148,879
Makine, tesis ve cihazlar	80,590,408	515,943	-	153,069	81,259,420
Taşıtlar	3,334,237	70,438	(24,707)	-	3,379,968
Döşeme ve demirbaşlar	14,154,770	266,428	(263,589)	-	14,157,609
Özel maliyetler	1,034,788	-	-	-	1,034,788
Yapılmakta olan yatırımlar	-	343,196	-	-	343,196
Verilen avanslar	160,809	929,080	-	(153,069)	936,820
	<b>136,417,427</b>	<b>2,125,085</b>	<b>(288,296)</b>	<b>-</b>	<b>138,254,216</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1,071,275	79,906	-	-	1,151,181
Binalar	9,866,917	562,978	-	-	10,429,895
Makine, tesis ve cihazlar	66,478,272	2,157,284	-	-	68,635,556
Taşıtlar	2,954,056	84,430	(9,265)	-	3,029,221
Döşeme ve demirbaşlar	12,517,294	657,555	(252,930)	-	12,921,919
Özel maliyetler	977,242	13,109	-	-	990,351
	<b>93,865,056</b>	<b>3,555,262</b>	<b>(262,195)</b>	<b>-</b>	<b>97,158,123</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>42,552,371</b>				<b>41,096,093</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2004 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2004
<b>Maliyet:</b>				
Maddi olmayan duran varlıklar	1,362,652	37,510	-	1,400,162
<b>Birikmiş itfa payları:</b>				
Maddi olmayan duran varlıklar	(1,122,150)	(57,917)	-	(1,180,067)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>240,502</b>			<b>220,095</b>

#### NOT 12 - KREDİLER

	30 Haziran 2004		
	Faiz oranı (%)	Orjinal para birimi	Milyon TL
<b>Kısa vadeli banka kredileri:</b>			
GBP krediler	5.97-6.23	7,269,946	19,668,840
EURO krediler	4.06-4.24	5,608,691	10,134,163
ABD doları krediler	3.32-3.38	5,574,864	8,283,752
Türk Lirası krediler	-	2,895,238	2,895,238
<b>Toplam</b>			<b>40,981,993</b>

	31 Aralık 2003		
	Faiz oranı (%)	Orjinal para birimi	Milyon TL
<b>Kısa vadeli banka kredileri:</b>			
GBP krediler	5.09-6.02	11,793,706	31,584,777
EURO krediler	4.23-4.47	3,577,082	6,750,130
ABD doları krediler	3.47-3.59	6,653,648	10,043,008
Türk Lirası krediler	-	497,712	497,712
<b>Toplam</b>			<b>48,875,627</b>

#### NOT 13 - TİCARİ BORÇLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Ticari borçlar	22,579,355	23,460,436
Borç senetleri	38,058	33,090
Diğer	-	7,058
<b>Toplam</b>	<b>22,617,413</b>	<b>23,500,584</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Çeşitli gider tahakkukları	4,010,184	3,160,822
Alınan avanslar	1,996,387	4,440,116
Ödenecek vergi ve fonlar	1,837,730	2,666,139
Personele borçlar	511,423	518,517
Diğer	126,758	181,448
	<b>8,482,482</b>	<b>10,967,042</b>

#### NOT 15 - VERGİ

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	7,352,711	8,094,820
Eksi:peşin ödenen vergiler	(2,522,772)	(3,917,405)
<b>Vergi yükümlülüğü, net</b>	<b>4,829,939</b>	<b>4,177,415</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33’tür. Bu oran daha sonraki yıllar için %30’dur. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin kanuni mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar. Mükellefler, 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan 328 sayılı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği (“Tebliğ”) hükümleri; 2004 yılı ikinci geçici vergi (Ocak-Haziran) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve henüz Resmi Gazete’de yayınlanmamış bulunan 338 Numaralı (Taslak) Vergi Usul kanunu tebliği ve diğer düzenlemelere göre düzenleyip 25 Ağustos 2004 tarihine kadar beyan edeceklerdir.

Ancak, 1 Ocak – 30 Haziran 2004 dönemine ilişkin olarak yapılması gereken düzeltme işlemlerinin usul ve esasları konusunda Maliye Bakanlığı tarafından taslak olarak yayınlanmış 338 numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği bulunmakla birlikte söz konusu tebliğ Resmi Gazete’de yayınlanmadığı için bu mali tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla yürürlükte olan herhangi bir tebliğ mevcut değildir. Söz konusu düzeltme işlemleri ile ilgili detaylı uygulama esaslarının henüz yürürlüğe girmemiş olmasından ötürü, Şirket 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla vergi karşılığı tutarını 5024 sayılı yasa ve taslak tebliğ usul ve esasları ışığında hazırlamıştır.

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 15 – VERGİ (Devamı)

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %33 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyanamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş bağlı ortaklıklardaki iştirakler ile gayri menkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile 31 Aralık 2004 tarihine kadar vergiden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra duran varlıklara ilişkin 6 milyar TL’nin üzerindeki yatırım harcamalarının %40’ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için “Yatırım Teşvik Belgesi” alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19.8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Gelir tablosunda yer alan 30 Haziran 2004 tarihinde sona eren döneme ait vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
- Cari dönem vergi gideri	(7,449,744)	(4,864,138)
- Ertelenen vergi geliri	905,244	600,058
<b>Toplam vergi</b>	<b>(6,544,500)</b>	<b>(4,264,080)</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 15 – VERGİ (Devamı)

##### Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi alacak ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

2004 yılında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %33'tür. Diğer geçici farklar için uygulanacak oran %30'dur (31 Aralık 2002: %33).

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin açıklanan vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	10,409,292	11,918,862	(3,122,788)	(3,575,658)
Ticari borçların ertelenmiş finansman giderleri	558,643	415,920	(184,352)	(137,254)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>			<b>(3,307,140)</b>	<b>(3,712,912)</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	3,582,862	3,223,046	1,074,859	966,913
Ticari alacakların ertelenmiş finansman gelirleri	2,929,526	2,106,229	966,744	695,056
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	363,148	-	119,838	-
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>			<b>2,161,441</b>	<b>1,661,969</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri, net</b>			<b>(1,145,699)</b>	<b>(2,050,943)</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 16 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla 1,485,430,000 TL (31 Aralık 2003: 1,389,950,000 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasından aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
İskonto oranı	6%	6%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	5%	5%

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1,485,430,000 TL (31 Aralık 2003: 1,389,950,000) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2004 tarihinden itibaren 1,574,740,000 TL (1 Ocak 2004: 1,485,430,000 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
1 Ocak	3,223,046	2,840,927
Yıl içerisindeki artış	610,415	729,746
Ödemeler	(126,785)	(30,481)
Parasal kazanç	(123,814)	(317,146)
<b>30 Haziran / 31 Aralık</b>	<b>3,582,862</b>	<b>3,223,046</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 17 - SERMAYE

Şirket'in 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 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
<b>Toplam</b>	<b>24,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>24,000,000</b>	<b>100.00</b>
Sermaye düzeltmesi	48,897,569		48,897,569	
<b>Toplam</b>	<b>72,897,569</b>		<b>72,897,569</b>	

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

#### NOT 18 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla (yasal mali tablolara göre) önceki dönem karları ve temettüleri aşağıdaki gibidir (enflasyona göre düzeltme yapılmamış):

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Yasal yedekler	3,664,278	2,873,548
	<b>3,664,278</b>	<b>2,873,548</b>
Yasal mali tablolara göre önceki dönem net karından dönem içinde dağıtılan temettülerin tarihi tutarları	-	4,537,127

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 19- NET SATIŞLAR

	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Yurtiçi satışlar	122,071,686	65,487,823
Yurtdışı satışlar	17,664,731	14,123,113
<b>Brüt satışlar</b>	<b>139,736,417</b>	<b>79,610,936</b>
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(38,236)	(24,354)
<b>Net satışlar</b>	<b>139,698,181</b>	<b>79,586,582</b>

#### Satış adetleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Otobüs	727	369
Minibüs	633	346
Treyler	607	374
Land Rover	135	132
Land Rover-Zırhlı	70	18
	<b>2,172</b>	<b>1,239</b>

#### NOT 20 - SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Satış komisyonları	3,615,333	3,339,183
Satış kampanya giderleri	1,622,475	791,003
Personel giderleri	1,520,503	743,977
Garanti giderleri	1,187,963	795,100
Sergi ve fuar giderleri	764,452	411,821
Lisans ücretleri	556,163	388,359
Sigorta giderleri	501,699	246,782
Reklam giderleri	392,924	176,916
Teminat giderleri	213,440	71,007
Diğer	775,626	319,216
	<b>11,150,578</b>	<b>7,283,364</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 21 - GENEL İDARE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Personel giderleri	2,170,446	1,068,153
Amortisman giderleri	568,048	347,149
Bağış ve yardımlar	364,999	178,665
Hizmet bedeli	320,163	176,677
Haberleşme giderleri	190,087	101,624
Denetim ve müşavirlik giderleri	182,144	82,618
Kıdem tazminatı	126,785	50,440
Aidatlar	121,306	58,341
Ulaşım giderleri	118,681	64,530
Mekanizasyon giderleri	103,522	48,448
Tamir ve bakım giderleri	102,982	52,483
Kira giderleri	76,141	38,409
Sigorta giderleri	58,180	30,855
Teminat giderleri	17,412	5,836
Diğer	668,980	404,347
	<b>5,189,876</b>	<b>2,708,575</b>

#### NOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ - NET

	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2004
<b>Finansman gelirleri</b>		
Kur farkı gelirleri	13,041,541	9,151,208
Vade farkı gelirleri	2,231,699	941,212
Faiz gelirleri	1,412,417	459,804
<b>Toplam finansman gelirleri</b>	<b>16,685,657</b>	<b>10,552,224</b>
<b>Finansman giderleri</b>		
Kur farkı giderleri	14,005,071	8,160,990
Faiz giderleri	172,487	126,050
<b>Toplam finansman giderleri</b>	<b>14,177,558</b>	<b>8,287,040</b>
<b>Finansman gelirleri, net</b>	<b>2,508,099</b>	<b>2,265,184</b>

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 23 - YABANCI PARA POZİSYONU

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibari ile Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların tutarları aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
Varlıklar		72,223,045		86,752,714	
Borçlar		(49,662,242)		(68,348,457)	
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>		<b>22,560,803</b>		<b>18,404,257</b>	

  

Varlıklar	Döviz Cinsi	30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
		Döviz Tutarı	Milyon TL	Döviz Tutarı	Milyon TL
Kasa ve nakit değerler	ABD\$	72,269	107,385	665,326	1,004,242
	EURO	392,682	709,525	1,876,010	3,540,124
	GBP	197,768	535,061	327,382	876,763
		<b>1,351,971</b>		<b>5,421,129</b>	
Ticari alacaklar	ABD\$	43,725	64,971	47,692	71,986
	EURO	13,403,407	24,218,186	12,235,864	23,089,735
	GBP	7,274,143	19,680,194	12,619,943	33,797,525
		<b>43,963,351</b>		<b>56,959,246</b>	
İlişkili taraflardan alacaklar	ABD\$	-	-	422,022	636,999
	EURO	1,145,561	2,069,877	-	-
	GBP	1,334,856	3,611,453	4,759,683	12,746,929
		<b>5,681,330</b>		<b>13,383,928</b>	
Uzun vadeli ticari alacaklar	EURO	7,856,208	14,195,131	5,823,065	10,988,411
	GBP	2,705,500	7,031,262	-	-
		<b>21,226,393</b>		<b>10,988,411</b>	
<b>Toplam</b>		<b>72,223,045</b>		<b>86,752,714</b>	

## OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2004 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (TL) olarak ve Türk Lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 23 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

<b>Borçlar</b>	<b>Döviz Cinsi</b>	<b>30 Haziran 2004</b>		<b>31 Aralık 2003</b>	
		<b>Döviz Tutarı</b>	<b>Milyon TL</b>	<b>Döviz Tutarı</b>	<b>Milyon TL</b>
Ticari borçlar	ABD\$	553,295	822,147	1,371,817	2,070,619
	EURO	1,785,995	3,227,057	2,976,997	5,617,740
	GBP	1,431,722	3,873,524	2,348,673	6,289,991
			<b>7,922,728</b>		<b>13,978,350</b>
İlişkili taraflara borçlar	EURO	1,627,965	2,941,517	1,783,080	3,364,759
	GBP	247,337	669,170	-	-
			<b>3,610,687</b>		<b>3,364,759</b>
Kısa vadeli krediler	ABD\$	5,574,864	8,283,752	6,653,648	10,043,008
	EURO	5,608,691	10,134,164	3,577,082	6,750,130
	GBP	7,269,946	19,668,840	11,793,706	31,584,777
			<b>38,086,756</b>		<b>48,377,915</b>
Diğer kısa vadeli borçlar	EURO	23,284	42,071	1,585	2,990
	GBP	-	-	979,963	2,624,443
			<b>42,071</b>		<b>2,627,433</b>
<b>Toplam</b>			<b>49,662,242</b>		<b>68,348,457</b>

#### NOT 24 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle verilen diğer garantiler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Banka teminat mektupları	7,920,832	9,469,470
Verilen kefaletler	1,236	1,337
	<b>7,922,068</b>	<b>9,470,807</b>

b) 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle alınan diğer garantiler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Banka teminat mektupları	12,621,000	9,327,854
Teminat senetleri	169,180	2,109,838
Teminat çekleri	353,534	536,408
Alınan ipotekler	113,000	122,194
	<b>13,256,714</b>	<b>12,096,294</b>