

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK- 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.’nin
1 OCAK - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş.’nin (“Şirket”) Türk Lirası’nın 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiş ilişikteki 31 Aralık 2004 tarihli bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir ve nakit akım tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Bu mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz denetim çalışmalarımız sonucunda bu mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir.
2. Denetim çalışmamız Uluslararası Denetim Standartları’na uygun olarak yapılmıştır. Bu Standartlar denetim planımızı ve çalışmamızı, mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığını sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Denetim, mali tablolarda yer alan bakiyeleri ve tamamlayıcı notları destekleyici kanıtların test bazında incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda, uygulanan muhasebe prensiplerinin, yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin ve mali tabloların genel sunuluş şeklinin değerlendirilmesini de içerir. Yapılan denetimin görüş bildirmemiz için makul bir temel oluşturduğuna inanıyoruz.
3. Görüşümüze göre, birinci paragrafta sözü edilen mali tablolar, tüm önemli taraflarıyla, Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş.’nin 31 Aralık 2004 tarihindeki mali durumu ile aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 8 Mart 2005

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
GELİR TABLOLARI	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR	6-35
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI	6-8
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ.....	8-14
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER.....	15
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR.....	15
NOT 6 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER	16-19
NOT 7 STOKLAR.....	20
NOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	20
NOT 9 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL YATIRIMLAR	20
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	21-22
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	23
NOT 12 KREDİLER	23-24
NOT 13 TİCARİ BORÇLAR	24
NOT 14 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	24
NOT 15 VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ	25-27
NOT 16 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	28
NOT 17 SERMAYE.....	29
NOT 18 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER.....	29-31
NOT 19 NET SATIŞLAR.....	32
NOT 20 SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	32
NOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	33
NOT 22 FİNANSAL GELİRLER-NET	33
NOT 23 BİLANÇODAN KAYNAKLANAN YABANCI PARA POZİSYONU.....	33-34
NOT 24 TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	2004	2003
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzeri değerler	4	4.900.809	9.754.617
Ticari alacaklar	5	105.069.026	70.041.165
İlişkili taraflardan alacaklar	6	2.887.849	14.504.924
Stoklar	7	37.837.518	21.385.970
Diğer dönen varlıklar	8	729.899	2.046.962
Dönen varlıklar toplamı		151.425.101	117.733.638
Duran varlıklar:			
Ticari alacaklar	5	16.039.879	26.028.351
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	9	2.630.592	2.681.902
Maddi duran varlıklar	10	44.010.175	44.797.075
Maddi olmayan duran varlıklar	11	449.119	253.189
Diğer duran varlıklar		4.066	4.629
Duran varlıklar toplamı		63.133.831	73.765.146
Toplam aktifler		214.558.932	191.498.784

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	2004	2003
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Krediler	12	46.336.792	51.453.893
Ticari borçlar	13	31.911.205	24.740.277
İlişkili taraflara borçlar	6	3.532.376	5.052.295
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	18.075.578	11.545.571
Vergi yükümlülüğü	15	-	4.397.780
Kısa vadeli yükümlülükler toplamı		99.855.951	97.189.816
Uzun vadeli yükümlülükler			
Kıdem tazminatı karşılığı	16	3.941.085	3.393.066
Ertelenen vergi yükümlülüğü	15	1.050.928	2.159.134
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		499.050	232.955
Uzun vadeli yükümlülükler toplamı		5.491.063	5.785.155
Yükümlülükler toplamı		105.347.014	102.974.971
Özsermaye			
Sermaye	17	24.000.000	24.000.000
Sermaye düzeltmesi	17	52.743.030	52.743.030
Toplam ödenmiş sermaye		76.743.030	76.743.030
Birikmiş karlar	18	32.468.888	11.780.783
Özsermaye toplamı		109.211.918	88.523.813
Yükümlülükler ve özsermaye toplamı		214.558.932	191.498.784
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	24		

31 Aralık 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibariyle hazırlanan mali tablolar. Yönetim Kurulu tarafından 8 Mart 2005 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	2004	2003
Net satışlar	19	289.746.692	224.827.805
Satılan malın maliyeti		(223.209.825)	(171.404.260)
Brüt kar		66.536.867	53.423.545
Satış ve pazarlama giderleri	20	(24.276.949)	(23.916.163)
Genel yönetim giderleri	21	(12.229.607)	(13.344.351)
Araştırma geliştirme giderleri		(4.159.086)	(2.518.231)
Diğer faaliyet gelirleri - net		828.258	757.233
Faaliyet karı		26.699.483	14.402.033
Finansal gelirler - net	22	5.236.412	1.237.468
Net parasal pozisyon kaybı	2a	(2.329.081)	(1.466.397)
Vergi öncesi kar		29.606.814	14.173.104
Vergi	15	(8.918.709)	(4.928.464)
Net dönem karı		20.688.105	9.244.640
Beheri 1.000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3	24.000.000.000	24.000.000.000
Hisse başına kar (TL)	3	862,00	385,19

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi	Birikmiş karlar	Toplam özsermaye
31 Aralık 2002	7.834.774	68.774.665	7.847.506	84.456.945
Ödenen temettü	-	-	(5.177.772)	(5.177.772)
Sermaye arttırımı	16.165.226	(16.031.635)	(133.591)	-
Cari yıl karı	-	-	9.244.640	9.244.640
31 Aralık 2003	24.000.000	52.743.030	11.780.783	88.523.813
Cari yıl karı	-	-	20.688.105	20.688.105
31 Aralık 2004	24.000.000	52.743.030	32.468.888	109.211.918

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	2004	2003
Faaliyetlerden doğan nakit akımları			
Net kar		20.688.105	9.244.640
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları		7.305.110	7.617.611
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış		613.412	736.151
Ertelenen vergi yükümlülüğündeki artış		(1.108.206)	(3.785.442)
Vergi yükümlülüğü		10.026.915	8.521.834
Şüpheli alacak karşılığı	5	(137.670)	396.070
Faiz gideri-net		(1.461.128)	15.307.474
Ertelenmiş finansman geliri		(2.988.144)	(955.682)
Makul değer artışı	9	51.310	(931.883)
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		209.981	(1.070.424)
Faaliyetlerle ilgili varlık ve değişim öncesi faaliyet geliri:			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(21.700.652)	10.969.004
İlişkili taraflar bakiyesindeki azalış /(artış)		10.052.513	(9.674.934)
Stoklardaki (artış)/azalış		(16.451.549)	4.467.959
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/ azalış		69.373)	949.325
Diğer duran varlıklardaki azalış		63	1.368
Ticari borçlardaki artış		.651	5.751.847
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		847.286	9.742.250
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		266.095	(160.928)
Ödenen net vergi		(4.855.538)	(9.710.981)
Ödenen kıdem tazminatları	17	(275.374)	(333.875)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal kayıp		(619.760)	8.509.393
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		4.896.547	55.590.777
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:			
Maddi duran varlık alımları	10	(6.757.977)	(3.568.659)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		387.086	-
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(343.250)	(384.560)
Ödenen temettüleri		-	(5.177.772)
Elde edilen faiz		2.558.390	3.348.697
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		(4.155.751)	(5.782.294)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:			
Kredilerdeki azalış		(4.777.990)	(14.902.004)
Ödenen faiz		(1.436.375)	(18.656.171)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan parasal kazanç		(390.707)	(7.755.622)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit çıkışları		(6.605.072)	(41.313.797)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki parasal kayıp		1.010.468	316.655
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki azalış/(artış)		(5.864.276)	8.494.686
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	9.754.617	943.276
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	4.900.809	9.754.617

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 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 Cad. 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. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, Şirket'in İMKB'na kayıtlı %29,91 oranında hissesi mevcuttur. 31 Aralık 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
	100,00

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 yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından açıklanan muhasebe prensiplerine göre Yeni Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Mali tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlara UFRS'ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

Enflasyon etkisinin giderilmesi için yapılmış olan düzeltme

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 uygulamasını gerekli kılan başlıca nedenler; nüfusun çoğunluğunun parasal olmayan varlıklara yatırım yapması ve elindeki parasal varlıkları ulusal para birimi yerine kuvvetli yabancı para cinsinden tutması; vadeli satış ve alımlarda vadenin kısa olmasına karşın vade farkı uygulaması olması; faiz oranları, ücretler ve fiyatların fiyat endeksine bağlı olması ve %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") türetilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık itibariyle mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

<u>Tarihler</u>	<u>Endeks</u>	<u>Düzeltilme katsayısı</u>	<u>Kümüle üç yıllık enflasyon oranları (%)</u>
31 Aralık 2004	8.403,8	1,000	69,7
31 Aralık 2003	7.382,1	1,138	181,1
31 Aralık 2002	6.478,8	1,139	227,3

Yukarıda belirtilen düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi cinsinden hazırlanmış cari yıl 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.
- 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 varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosuna, net parasal pozisyon kaybı olarak yansıtılmıştır.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

Yeni Türk Lirası

30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş ("YKr"), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olmuştur. Yeni Türk Lirası'nın alt birimi Yeni Kuruştur (1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL'ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL'ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi Türk Lirası'ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Kasım 2004 tarihli duyurusuna istinaden, 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren döneme ilişkin mali tablolar, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal verileri de dahil olmak üzere, YTL cinsinden gösterilmiş, önceki dönem mali tabloları da sadece karşılaştırma amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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 bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir (Not 6).

Nakit ve nakit benzeri değerler

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.

Şirket'in, 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 (Not 5).

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da paranın 31 Aralık 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 katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir 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 yatırımlar

1 Ocak 2001 tarihinde Şirket UMS 39, Finansal Araçlar, şartlarını uygulamaya koymuş ve yatırım amaçlı kıymetlerini şu kategorilerde sınıflandırmıştır: alım-satım amaçlı finansal yatırımlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar ve satılmaya hazır finansal yatırımlar. Esasen fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal yatırımlar 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 yatırımlar 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 yatırımlar 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.

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değeri üzerinden değerlendirilmiştir (Not 9).

Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal yatırımın kayıtlı değeri paranın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar 31 Aralık 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

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 (Not 10).

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.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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, kıdem tazminatı karşılığında, kullanılmayan mali zararlar ile kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

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 (Not 15).

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

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

Gelirin tanınması

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur (Not 19).

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

Kira geliri - tahakkuk esasına göre

Faiz geliri - etkin faiz yöntemi esasına göre

Temettü geliri - temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte

Karşılıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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 (Not 17).

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 değişimlerin 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 bulundurmak, 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).

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

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.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Hisse başına kar

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl 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.

	2004	2003
Hissedarlara ait net kar	20.688.105	9.244.640
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	24.000.000.000	24.000.000.000
Hisse başına kar (hisse başına tam TL olarak)	862,00	385,19

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.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

31 Aralık tarihi itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler;

	2004	2003
Kasa	-	6.789
Bankalar		
- vadesiz mevduat	2.851.920	4.982.979
- vadeli mevduat	2.014.956	4.750.489
Diğer	33.933	14.360
	4.900.809	9.754.617

Vadeli mevduatların vadeleri 1 yıla kadardır. Tamamı Türk Lirası'ndan oluşan vadeli mevduatların faiz oranları %19,5 ile %21 (2003: %25-%26) aralığında değişmektedir.

NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR

	2004	2003
Ticari alacaklar	71.265.752	33.233.533
Çek ve senetler	37.603.245	39.201.936
	108.868.997	72.435.469
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(691.586)	(553.915)
Eksi: Ertelenmiş finansal gelir	(3.108.385)	(1.840.389)
Kısa vadeli ticari alacaklar	105.069.026	70.041.165

Çek ve senetler	16.039.879	26.028.351
-----------------	------------	------------

Uzun vadeli ticari alacaklar	16.039.879	26.028.351
-------------------------------------	-------------------	-------------------

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
1 Ocak	553.914	157.845
Tahsilatlar	(75.693)	(32.364)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	282.574	457.113
Parasal kazanç	(69.209)	(28.679)
31 Aralık	691.586	553.915

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

i) 31 Aralık tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

<u>Banka mevduatları:</u>	2004	2003
Koçbank A.Ş.		
- Vadesiz mevduatlar	961.142	3.157.505
- Vadeli mevduatlar	2.850.000	3.642.888
	3.811.142	6.800.393

<u>İlişkili taraflardan alacaklar:</u>	2004	2003
Ram Dış Ticaret A.Ş.	2.915.103	14.880.784
Koç Finansal Kiralama A.Ş.	63.655	-
Diğer	1.770	1.087
	2.980.528	14.881.871
Eksi: Ertelenmiş finansal gelir	(92.679)	(376.947)
Toplam	2.887.849	14.504.924

<u>Krediler:</u>	2004	2003
Koçbank A.Ş.	637.166	-
Toplam	637.166	-

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

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

<u>İlişkili taraflara borçlar:</u>	2004	2003
Kofisa Trading Company S.A.	1.954.398	3.542.256
Ram Dış Ticaret A.Ş.	448.325	574.267
Setur Servis Turistik A.Ş.	231.136	72.190
Koç Holding A.Ş.	163.878	118.707
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	136.114	178.149
Beko Ticaret A.Ş.	118.668	-
Otoyol Sanayi A.Ş.	89.850	80.005
Mako Elektrik San. ve Tic. A.Ş.	82.292	64.572
Tekersan Jant Sanayii A.Ş.	79.054	95.292
Oltaş Otomotiv Lastikleri Tevzii A.Ş.	58.903	11.115
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	56.037	75.147
Diğer	176.386	240.595
	3.595.041	5.052.295
Eksi: Ertelenmiş finansal gider	(62.665)	-
Toplam	3.532.376	5.052.295

ii) 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

<u>Ürün satışları:</u>	2004	2003
Ram Dış Ticaret A.Ş.	16.689.875	37.064.007
Koç Finansal Kiralama A.Ş.	12.878.820	6.311.452
Aygaz A.Ş.	567.669	671.705
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	37.300	24.593
Demir Export	-	15.203
Diğer	13.970	6.131
Toplam	30.187.634	44.093.091

<u>Sabit kıymet alımları:</u>	2004	2003
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	249.190	274.037
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	80.168	174.633
Birmot A.Ş.	53.813	112.426
Koç Bryce A.Ş.	1.158	-
Toplam	384.329	561.096

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

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

<u>Stok alımları:</u>	2004	2003
Kofisa Trading Company S.A.	9.751.145	8.454.227
Ram Dış Ticaret A.Ş.	3.834.948	2.197.690
Tekersan Jant Sanayi A.Ş.	1.135.374	761.452
Mako Elektrik San. Tic. A.Ş.	597.858	543.238
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş.	563.817	799.078
Oltaş Otomotiv Lastikleri Tevzi A.Ş.	556.481	135.599
Bos Birleşik Oksijen San. A.Ş.	471.870	396.575
Diğer	386.441	948.923
Toplam	17.297.934	14.236.782

<u>Hizmet alımları:</u>	2004	2003
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	1.607.151	660.845
Setur Servis Turistik A.Ş.	1.137.209	354.632
Koç Holding A.Ş.	968.105	1.041.808
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	720.258	753.206
Birmot A.Ş.	118.479	-
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	109.143	112.589
Diğer	240.380	234.401
Toplam	4.900.725	3.157.481

iii) 31 Aralık tarihleri itibariyle ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

<u>Faiz gelirleri:</u>	2004	2003
Koçbank A.Ş.	342.880	272.143
Ram Dış Ticaret A.Ş.	231.171	632.144
Toplam	574.051	904.287

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

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

<u>Kur farkı gelirleri:</u>	2004	2003
Ram Dış Ticaret A.Ş.	3.588.298	4.452.370
Koçbank A.Ş.	377.680	845.422
Kofisa Trading Company S.A.	248.104	278.986
Toplam	4.214.082	5.576.778

<u>Faiz giderleri:</u>	2004	2003
Koçbank A.Ş.	514.566	125.558
Toplam	514.566	125.558

<u>Kur farkı giderleri:</u>	2004	2003
Ram Dış Ticaret A.Ş.	3.463.415	4.768.051
Kofisa Trading Company S.A.	369.014	534.290
Koçbank A.Ş.	330.732	901.514
Toplam	4.163.161	6.203.855

Ram Dış Ticaret A.Ş.'ye ihracatlar için ödenen satış komisyonu tutarı 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 4.398.201 YTL'dir.

iv) 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler:

<u>Ödenen temettüler:</u>	2004	2003
Koç Holding A.Ş.	-	2.222.332
Ünver Holding A.Ş.	-	1.284.722
Otoyol Sanayi A.Ş.	-	45.500
Otoyol Pazarlama A.Ş.	-	45.500
Ford Otosan Sanayi A.Ş.	-	30.333
Diğer	-	1.549.385
Toplam	-	5.177.772

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 7 - STOKLAR

	2004	2003
Hammadde	12.776.844	10.761.855
Mamul	4.428.554	3.161.025
Yarı mamul	1.502.526	2.189.395
Ticari mallar	4.071.690	1.809.939
Verilen sipariş avansları	6.852.663	661.342
Diğer	8.205.241	2.802.414
Toplam	37.837.518	21.385.970

NOT 8 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	2004	2003
Katma değer vergisi alacakları	339.869	1.833.348
Peşin ödenmiş giderler	271.530	127.369
İndirilecek vergi ve fonlar	61.144	50.437
Personelden alacaklar	2.859	493
Diğer	54.497	35.315
Toplam	729.899	2.046.962

NOT 9 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL YATIRIMLAR

	2004		2003	
	YTL	%	YTL	%
İştirakler				
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	2.630.592	0,09	2.681.902	0,09
	2.630.592		2.681.902	

Şirket, 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihlerinde sona eren mali tablolarında satılmaya hazır finansal yatırımların makul değerlerine getirilmesi sebebiyle sırasıyla 51.310 YTL tutarında gider ve 931.883 YTL tutarında gelir kaydetmiştir.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR - NET

31 Aralık 2004 tarihinde sona eren yıl içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2004
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	5.370.676	-	-	-	5.370.676
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.097.283	-	-	166.362	4.263.645
Binalar	29.633.777	-	-	1.675.829	31.309.606
Makine, tesis ve cihazlar	84.841.679	1.372.726	(1.321.912)	2.441.549	87.334.042
Taşıt araçları	3.510.124	163.507	(302.769)	-	3.370.862
Döşeme ve demirbaşlar	14.901.457	724.124	(277.494)	9.417	15.357.504
Özel maliyetler	1.089.375	-	-	-	1.089.375
Yapılmakta olan yatırımlar	-	2.538.567	(203.500)	(2.335.067)	-
Verilen avanslar	169.293	1.959.053	(109.425)	(1.958.090)	60.831
	143.613.664	6.757.977	(2.215.100)	-	148.156.541
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.127.787	168.796	-	-	1.296.583
Binalar	10.387.413	1.190.937	-	-	11.578.350
Makine, tesis ve cihazlar	69.985.106	4.504.189	(1.321.912)	-	73.167.383
Taşıt araçları	3.109.888	159.052	(239.833)	-	3.029.107
Döşeme ve demirbaşlar	13.177.601	1.134.816	(266.268)	-	14.046.149
Özel maliyetler	1.028.794	-	-	-	1.028.794
	98.816.589	7.157.790	(1.828.013)	-	104.146.366
Net kayıtlı değer	44.797.075				44.010.175

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR – NET (Devamı)

31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıl içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2003	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2003
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	5.370.676	-	-	-	5.370.676
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.763.585	-	-	333.698	4.097.283
Binalar	29.633.777	-	-	-	29.633.777
Makine, tesis ve cihazlar	82.551.160	1.280.425	(269.254)	1.279.348	84.841.679
Taşıtlar araçları	3.653.672	310.429	(453.977)	-	3.510.124
Döşeme ve demirbaşlar	15.450.139	371.575	(941.001)	20.744	14.901.457
Özel maliyetler	1.089.375	-	-	-	1.089.375
Yapılmakta olan yatırımlar	17.201	635.561	-	(652.762)	-
Verilen avanslar	-	1.150.321	-	(981.028)	169.293
	141.529.585	3.748.311	(1.664.232)	-	143.613.664
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	971.781	156.006	-	-	1.127.787
Binalar	9.270.531	1.116.882	-	-	10.387.413
Makine, tesis ve cihazlar	65.630.739	4.623.620	(269.252)	-	69.985.106
Taşıtlar araçları	3.352.142	180.868	(423.123)	-	3.109.888
Döşeme ve demirbaşlar	12.518.722	1.611.312	(952.432)	-	13.177.601
Özel maliyetler	990.843	37.951	-	-	1.028.794
	92.734.758	7.726.639	(1.644.808)	-	98.816.589
Net kayıtlı değer	48.794.827				44.797.075

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2004 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2004
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.434.534	343.250	-	1.777.784
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.181.345)	(147.320)	-	(1.328.665)
Net kayıtlı değer	253.189	195.930	-	449.119

31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2003	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2003
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.210.199	224.335	-	1.434.534
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.046.097)	(135.248)	-	(1.181.345)
Net kayıtlı değer	164.102	89.087	-	253.189

NOT 12 - KREDİLER

	2004		YTL
	Faiz oranı (%)	Orjinal para birimi	
Kısa vadeli banka kredileri:			
EURO krediler	3,84-4,18	15.788.526	28.842.478
GBP krediler	7,14	3.589.690	9.248.837
ABD Doları krediler	3,32-3,38	5.668.960	7.608.311
Türk Lirası krediler	-	637.166	637.166
Toplam			46.336.792

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 12 – KREDİLER (Devamı)

	2003		
	Faiz oranı (%)	Orjinal para birimi	YTL
Kısa vadeli banka kredileri:			
GBP krediler	5,09-6,02	11.793.706	33.250.924
ABD Doları krediler	3,47-3,59	6.653.648	10.572.792
EURO krediler	4,23-4,47	3.577.082	7.106.210
Türk Lirası krediler	-	523.967	523.967
Toplam			51.453.893

NOT 13 - TİCARİ BORÇLAR

	2004	2003
Ticari borçlar	32.415.829	25.135.872
Borç senetleri	40.228	34.835
Diğer	6.275	7.430
	32.462.332	25.178.137
Eksi: Ertelemiş finansman gideri	(551.127)	(437.860)
Toplam	31.911.205	24.740.277

NOT 14 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	2004	2003
Alınan avanslar	12.470.510	4.674.339
Ödenecek vergi ve fonlar	2.729.476	2.806.782
Çeşitli gider tahakkukları	1.430.621	2.007.875
Personele borçlar	1.390.472	1.865.555
Diğer	54.499	191.020
	18.075.578	11.545.571

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 15 - VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	2004	2003
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	9.569.157	8.521.834
Eksi:peşin ödenen vergiler	(9.886.436)	(4.124.054)
Vergi (alacakları) / yükümlülükleri-net	(317.279)	4.397.780
Ertelenen vergi yükümlülüğü	1.050.928	2.159.134
	733.649	6.556.914

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 mükelleflerinin kanuni mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasa 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 uyarınca beyan etmek zorundadırlar. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan bu Genel Tebliğ ile enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri mali tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Bunun yanı sıra 5228 sayılı Kanunla değişik 5024 sayılı Kanun’da belirtildiği üzere SPK’nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını düzeltmek zorunda olan mükellefler söz konusu bilançolarını 5024 sayılı Kanun’da belirtilen esaslar uyarınca yeniden düzeltmek zorunda değillerdir. Ancak bu şekilde düzeltme yapanlar, bu kanuna göre ayrılacak tutardan fazla amortisman ve karşılık ayıramazlar. Şirket 1 Ocak 2004 tarihli açılış bilançosunu düzenlerken 5024 sayılı Kanun’un imkan tanıdığı şekilde SPK’nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2003 tarihli bilançosunu esas alma kararı vermiştir.

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 beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 15 - VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ (Devamı)

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 kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra duran varlıklara ilişkin 6.000 YTL'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.

16 Temmuz 2004 tarih ve 5228 no' lu Kanun' un 28. maddesinin 9. fıkrasında aşağıdaki hüküm getirilmiştir: Kurumların 31 Temmuz 2004 tarihinden geçerli olmak üzere bünyelerinde gerçekleştirdikleri münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme harcamaları tutarının %40'ı Ar-Ge indirimi olarak Kurumlar vergisinden istisna edilir. 31 Temmuz 2004 tarihinden önceki harcamalar için eski uygulamaya devam edilecektir. Ar-Ge İndirimi için stopaj uygulaması yoktur.

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.

31 Aralık 2004 alım gücüyle ifade edilen 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2004	2003
Toplam vergi gideri		
- Cari yıl kurumlar vergisi	10.026.915	8.713.906
- Ertelenen vergi	(1.108.206)	(3.785.442)
Toplam vergi gideri	8.918.709	4.928.464

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 15 - VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ (Devamı)

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi alacak ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %30'dur.

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	2004	2003	2004	2003
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	10.900.148	12.547.600	(3.270.044)	(3.764.280)
Ertelenmiş finansal giderler	613.792	437.860	(184.138)	(144.494)
Ertelenen vergi yükümlülüğü			(3.454.182)	(3.908.774)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	3.941.085	3.393.066	1.182.326	1.017.920
Ertelenmiş finansal gelirler	3.201.064	2.217.336	960.319	731.720
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	868.697	-	260.609	-
Ertelenen vergi varlıkları			2.403.254	1.749.640
Ertelenen vergi yükümlülüğü- net			(1.050.928)	(2.159.134)

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 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. 8 Eylül 1999 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 1.648,90 TL (31 Aralık 2003: 1.389,95 YTL) 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:

	2004	2003
İskonto oranı (%)	5,45	6,00
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	95	95

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1.574,74 YTL (31 Aralık 2003: 1.389,95 YTL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranını gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olan 1.648,90 YTL tavan tutarı (1 Ocak 2004: 1.485,43 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Yıl içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
1 Ocak	3.393.066	2.990.790
Yıl içerisindeki artış	888.786	785.559
Parasal kazanç	(65.393)	(49.408)
Ödemeler	(275.374)	(333.875)
31 Aralık	3.941.085	3.393.066

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 17 - SERMAYE

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

Hissedarlar	2004		2003	
	YTL	Pay %	YTL	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	23,91
Diğer	7.744.104	32,27	7.744.104	33,17
Toplam	24.000.000	100,00	24.000.000	100,00
Sermaye düzeltmesi	52.743.030		52.743.030	
Toplam	76.743.030		76.743.030	

Sermaye düzeltmesi ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin sene sonu satın alma gücüyle yeniden değerlendirme etkisini ifade eder.

NOT 18 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

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

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.

31 Aralık tarihi itibarıyla (yasal mali tablolara göre) önceki dönem karları ve temettüleri aşağıdaki gibidir (enflasyona göre düzeltme yapılmadan):

	2004	2003
Yasal yedekler	830.700	2.873.548
Birikmiş karlar / (zararlar)	-	-
	830.700	2.873.548
Yasal mali tablolara göre önceki dönem net karından yıl içinde dağıtılan temettülerin tarihi tutarları	-	4.537.127

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 18 - BİRİKMİŞ KARLAR (Devamı)

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsub edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2003 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Seri XI No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri XI No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak özsermaye tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2004	31 Aralık 2003
Sermaye	24.000.000	24.000.000
Yasal yedekler	830.700	2.873.548
Olağanüstü yedekler	-	8.525.974
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	63.693.113	73.934.372
Net dönem karı	20.688.105	9.244.640
Geçmiş yıl zararları	-	(30.054.721)
Toplam özsermaye	109.211.918	88.523.813

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 18 - BİRİKMİŞ KARLAR (Devamı)

Şirket 18 Nisan 2004 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararı gereği aldığı yetkiye göre enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarında Türk Lirası'nın 31 Aralık 2003 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen 26.400.790 YTL tutarındaki "Geçmiş Yıl Zararlarını" aşağıda gösterilen şekilde mahsuplaşmıştır:

2003 yılı UFRS net dönem karı	8.120.714
Olağanüstü yedek akçeler	8.525.974
Yasal yedek akçeler	2.042.848
Özsermaye enflasyon farkları	<u>7.711.254</u>
	<u>26.400.790</u>

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin endekslenmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir.

	Tarihi değerler	Endekslenmiş değer	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı
Sermaye	24.000.000	76.743.030	52.743.030
Yasal yedekler (mahsup sonrası kalan)	830.700	945.671	114.971
Mahsuplaşma farkı (*)	-	10.835.112	10.835.112
	24.830.700	88.523.813	63.693.113

(*) Tutarları mahsuplanarak sıfırlanan özsermaye kalemlerinin mahsuplaşma sonrasında bakiye kalan enflasyon düzeltme farkları 10.835.112 YTL olarak "Özsermaye enflasyon düzeltme farkları" hesabında gösterilmiştir.

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 19- NET SATIŞLAR

	2004	2003
Yurtiçi satışlar	254.678.319	178.492.596
Yurtdışı satışlar	35.249.568	46.490.068
Brüt satışlar	289.927.887	224.982.664
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(181.195)	(154.859)
Net satışlar	289.746.692	224.827.805

Şirket'in satış adetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2004	1 Ocak-31 Aralık 2003
Minibüs	1.416	1.236
Otobüs	1.108	629
Land Rover	563	551
Land Rover Zırhlı	127	91
Treyler	1.157	865
	4.371	3.372

NOT 20 - SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	2004	2003
Satış komisyonları	5.972.373	7.949.437
Satış kampanya giderleri	5.484.878	3.919.676
Personel giderleri	3.447.759	3.363.742
Garanti giderleri	2.496.813	3.077.974
Lisans ücretleri	1.077.413	980.327
Sigorta giderleri	968.136	704.304
Sergi ve fuar giderleri	645.473	654.282
Reklam giderleri	407.800	263.073
Seyahat giderleri	299.259	335.282
Teminat giderleri	291.525	307.684
Diğer	3.185.520	2.360.382
Toplam satış ve pazarlama giderleri	24.276.949	23.916.163

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 21 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2004	2003
Personel giderleri	4.975.736	5.525.145
Amortisman gideri	1.492.576	1.704.422
Bağış ve yardımlar	836.295	582.259
Hizmet bedeli	804.437	688.157
Kıdem tazminatı gideri	673.915	785.559
Dava takip ve müsteşarlık giderleri	405.069	394.275
Telekomünikasyon giderleri	366.736	376.446
Tamir, bakım ve enerji giderleri	344.745	311.027
Vergi resim ve harçlar	233.763	205.901
Mekanizasyon giderleri	223.987	248.258
Kira giderleri	178.023	270.275
Sigorta giderleri	124.100	128.908
Seyahat giderleri	101.788	119.514
Diğer	1.468.437	2.004.205
Toplam genel idare giderleri	12.229.607	13.344.351

NOT 22 - FİNANSAL GELİRLER - NET

	2004	2003
Finansal gelirler:		
Kur farkı geliri	17.849.098	41.928.096
Vade farkı gelirleri	5.215.564	400.872
Faiz gelirleri	2.558.390	3.348.697
Makul değer gelirleri	-	931.884
	25.623.052	46.609.549
Finansal giderler:		
Kur farkı gideri	(16.962.562)	(26.745.262)
Faiz giderleri	(2.925.290)	(18.437.479)
Vade farkı giderleri	(444.646)	(189.340)
Makul değer giderleri	(54.142)	-
	(20.386.640)	(45.372.081)
Net finansal gelir- net	5.236.412	1.237.468

NOT 23 – BİLANÇODAN KAYNAKLANAN YABANCI PARA POZİSYONU

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

	2004	2003
Varlıklar	66.224.455	91.329.055
Yükümlülükler	80.471.893	71.953.945
Net yabancı para pozisyonu	(14.247.438)	19.375.110

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 23 - BİLANÇODAN KAYNAKLANAN YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

	Döviz cinsi	2004		2003	
		Döviz tutarı	YTL	Döviz tutarı	YTL
Varlıklar:					
Nakit ve nakit benzeri değerler	ABD\$	432.399	580.323	787.733	1.057.217
	EURO	522.963	955.349	2.040.109	3.726.871
	GBP	166.664	429.410	358.243	923.014
			1.965.082		5.707.102
Ticari alacaklar	ABD\$	71.225	95.591	56.466	75.783
	EURO	15.342.907	28.028.423	13.306.193	24.307.754
	GBP	6.740.814	17.367.716	13.809.586	35.580.398
			45.491.730		59.963.935
İlişkili taraflardan alacaklar	ABD\$	-	-	499.666	670.602
	GBP	1.064.882	2.743.669	5.208.364	13.419.349
			2.743.669		14.089.951
Uzun vadeli ticari alacaklar	EURO	7.122.751	13.011.842	6.332.421	11.568.067
	GBP	1.169.079	3.012.132	-	-
			16.023.974		11.568.067
			66.224.455		91.329.055
Yükümlülükler:					
Ticari borçlar	ABD\$	282.687	379.394	1.624.206	2.179.847
	EURO	932.760	1.703.966	3.237.401	5.914.084
	GBP	6.846.280	17.639.440	2.570.075	6.621.798
			19.722.800		14.715.729
İlişkili taraflara borçlar	EURO	1.069.848	1.954.398	1.939.049	3.542.255
			1.954.398		3.542.255
Kısa vadeli krediler	ABD\$	5.668.960	7.608.311	7.877.797	10.572.792
	EURO	15.788.526	28.842.478	3.889.977	7.106.210
	GBP	3.589.690	9.248.838	12.905.462	33.250.924
			45.699.627		50.929.926
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	ABD\$	8.677.333	11.645.849	-	-
	EURO	793.310	1.449.219	1.723	3.148
	GBP	-	-	1.072.341	2.762.887
			13.095.068		2.766.035
			80.471.893		71.953.945

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

NOT 24 – TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	2004	2003
Banka teminat mektupları	25.291.542	9.969.000
Verilen kefaletler	-	1.407
	25.291.542	9.970.407

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

	2004	2003
Banka teminat mektupları	19.460.862	9.819.913
Teminat senetleri	439.921	2.221.136
Teminat çekleri	430.000	564.704
Alınan ipotekler	113.000	128.639
	20.443.783	12.734.392