

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-61
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-23
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	23-24
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	24
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	25
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	25
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	26-27
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	27-28
DİPNOT 9 BORÇ KARŞILIKLARI	28
DİPNOT 10 STOKLAR	29
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	30-32
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	33
DİPNOT 13 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	34
DİPNOT 14 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34-36
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	36-37
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	37-38
DİPNOT 17 ÖZKAYNAK	38-40
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	40
DİPNOT 19 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	41
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	42
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	42
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER.....	42
DİPNOT 23 FİNANSAL GİDERLER	43
DİPNOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	43-46
DİPNOT 25 HİSSE BAŞINA KAYIP	47
DİPNOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	47-50
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	50-60
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR	60-61

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		186.721.795	154.659.713
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.731.307	1.235.155
Ticari Alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	26	6.767.258	6.106.781
-Diğer ticari alacaklar	8	55.447.246	42.798.461
Diğer Alacaklar			
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	26	367.278	476.834
Stoklar	10	70.896.691	70.255.321
Diğer Dönen Varlıklar	16	49.512.015	33.787.161
Duran Varlıklar		281.471.703	260.365.576
Finansal Yatırımlar	6	2.114	2.114
Maddi Duran Varlıklar	11	243.989.509	217.539.890
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	22.936.425	22.513.405
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	13.886.571	17.423.629
Diğer Duran Varlıklar	16	657.084	2.886.538
TOPLAM VARLIKLAR		468.193.498	415.025.289

Konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 6 Nisan 2012 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Konsolide finansal tablolar ayrıca, 2011 yılına ilişkin olarak yapılacak Genel Kurul'da, Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ortaklarının onayına tabidir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		210.292.016	242.259.657
Finansal Borçlar			
-Finansal borçlar	7	31.837.118	46.898.298
-Faktoring borçları	7	12.555.078	10.272.122
Ticari Borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	26	41.418.959	56.794.450
-Diğer ticari borçlar	8	110.561.137	108.043.813
Diğer Borçlar			
-İlişkili taraflara diğer borçlar	26	2.158	2.158
Borç Karşılıkları	9	6.909.822	5.447.661
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	6.846.789	14.801.155
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	160.955	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		103.397.016	61.926.160
Finansal Borçlar	7	96.934.085	55.953.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	6.462.931	4.934.125
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	16	-	1.038.778
ÖZKAYNAK		154.504.466	110.839.472
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak		156.748.602	119.952.007
Ödenmiş Sermaye	17	260.000.000	195.552.567
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	17	22.585.778	22.585.778
Hisse Senedi İhraç Primleri	17	6.032.022	5.864.260
Değer Artış Fonları	11	57.168.897	58.803.624
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	1.031.613	1.031.613
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	3,17	(12.402.788)	(12.402.788)
Geçmiş Yıllar Zararları	17	(149.848.320)	(116.302.541)
Net Dönem Zararı		(27.818.600)	(35.180.506)
Azınlık Payları		(2.244.136)	(9.112.535)
TOPLAM KAYNAKLAR		468.193.498	415.025.289
Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	14		

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	18	798.305.569	553.947.257
Satışların Maliyeti	18	(732.759.256)	(550.511.021)
BRÜT KAR		65.546.313	3.436.236
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(22.702.103)	(15.046.146)
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(25.003.551)	(18.192.770)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	19	(1.133.206)	(685.620)
Diğer Faaliyet Gelirleri	21	3.276.231	3.938.923
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	21	(1.077.918)	(2.417.168)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		18.905.766	(28.966.545)
Finansal Gelirler	22	52.474.125	29.450.978
Finansal Giderler (-)	23	(100.159.113)	(45.958.163)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(28.779.222)	(45.473.730)
Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gideri	24	(924.883)	(311.217)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	24	(3.537.058)	4.702.579
DÖNEM ZARARI		(33.241.163)	(41.082.368)
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(33.241.163)	(41.082.368)
Dönem Zararının / Kapsamlı Giderin Dağılımı		(33.241.163)	(41.082.368)
Azınlık Payları		(5.422.563)	(5.901.862)
Ana Ortaklık Payları		(27.818.600)	(35.180.506)
Hisse başına kayıp	25	(0,00165)	(0,00224)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Dönem karı/(zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynak	Azınlık payları	Toplam özkaynak
1 Ocak 2010	150.000.000	22.585.778	-	5.864.260	56.765.264	1.029.833	(64.536.361)	(51.053.793)	120.654.981	(5.931.325)	114.723.656
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	-	-	(51.053.793)	51.053.793	-	-	-
Maddi duran varlık satışı (Dipnot 11)	-	-	-	-	(353.522)	-	353.522	-	-	-	-
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı (Dipnot 3)	45.552.567	-	5.305.140	-	-	1.780	(1.665.143)	-	49.194.344	-	49.194.344
Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı (Dipnot 3)	-	-	(17.707.928)	-	2.391.882	-	599.234	-	(14.716.812)	2.720.652	(11.996.160)
Döneme ait kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	(35.180.506)	(35.180.506)	(5.901.862)	(41.082.368)
31 Aralık 2010	195.552.567	22.585.778	(12.402.788)	5.864.260	58.803.624	1.031.613	(116.302.541)	(35.180.506)	119.952.007	(9.112.535)	110.839.472
1 Ocak 2011	195.552.567	22.585.778	(12.402.788)	5.864.260	58.803.624	1.031.613	(116.302.541)	(35.180.506)	119.952.007	(9.112.535)	110.839.472
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	-	-	(35.180.506)	35.180.506	-	-	-
Sermaye artırımı (Dipnot 17)	64.447.433	-	-	167.762	-	-	-	-	64.615.195	-	64.615.195
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(355.038)	(355.038)
Maddi duran varlık satışı (Dipnot 11)	-	-	-	-	(1.634.727)	-	1.634.727	-	-	-	-
Hissedarlarca ödenen zarar telafi fonu (Dipnot 2.1.3) (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.646.000	12.646.000
Döneme ait kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	(27.818.600)	(27.818.600)	(5.422.563)	(33.241.163)
31 Aralık 2011	260.000.000	22.585.778	(12.402.788)	6.032.022	57.168.897	1.031.613	(149.848.320)	(27.818.600)	156.748.602	(2.244.136)	154.504.466

(*) Kıraca Holding A.Ş.'nin ana ortağı olduğu Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.'ye ödediği zarar telafi fonu azınlık paylarında gösterilmektedir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK-31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
İşletme Faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(28.779.222)	(45.473.730)
Dönem zararını işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman	11	20.385.946	19.184.230
İtfa payları	12	3.099.217	2.180.200
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	15	2.070.590	1.971.461
Maddi/maddi olmayan duran varlık satış zararı	21	608.501	1.593
Faiz gideri-net	22,23	33.328.844	14.815.546
Stok değer düşüklüğü	10	159.962	1.310.043
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	8	(2.460)	1.881.329
İzin yükümlülüğü	16	548.654	270.577
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişim öncesi net nakit		31.420.032	(3.858.743)
Ticari alacaklar	8	(12.646.324)	(11.211.789)
Stoklar	10	(801.332)	(4.593.564)
İlişkili taraflardan alacaklar	26	(550.921)	(4.269.328)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	16	(15.724.854)	(17.068.280)
Diğer duran varlıklar	16	2.229.454	1.349.921
Ticari borçlar	8	2.517.324	37.074.023
İlişkili taraflara borçlar	26	(15.375.491)	42.427.321
Borç karşılıkları ve diğer yükümlülükler	8,16	(7.040.859)	7.720.536
Ödenen kıdem tazminatı	15	(541.784)	(381.993)
Ödenen vergi	24	(763.928)	(311.217)
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	16	(1.038.778)	412.173
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen net nakit		(18.317.461)	47.289.060
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımı	11	(53.328.348)	(40.084.028)
Maddi olmayan duran varlık alımı	12	(100.362)	(218.023)
Maddi/maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri		2.462.407	992.140
Birleşme sebebiyle sağlanan nakit		-	1.322.236
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(50.966.303)	(37.987.675)
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki değişim		15.954.456	5.965.243
Alınan faiz		6.181.418	4.332.946
Ödenen faiz		(27.262.115)	(19.035.097)
Sermaye artırımından sağlanan nakit	17	64.447.433	-
Hisse senedi ihraç primlerinden sağlanan nakit	17	167.762	-
Hissedarlarca ödenen zarar telafi fonu		12.646.000	-
Temettü ödemesi		(355.038)	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit		71.779.916	(8.736.908)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		2.496.152	564.477
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		1.235.155	670.678
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		3.731.307	1.235.155

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İşletmenin ticaret ünvanı: Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Karsan" veya "Şirket")

Merkez adresi: Akçalar Sanayi Bölgesi, Akçalar 16225 Nilüfer / Bursa

Bağlı bulunduğu grup: Kıraca Holding A.Ş.

İşlem gördüğü borsa: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Birinci Ulusal Pazar

Şirket, Türkiye’de her nevi oto montaj ve karöseri tesisleri kurmak, kurulmuş olanları satın almak, bunlara iştirak etmek, karöseri imali için oto ithal etmek, her nevi oto karöseri yapmak ve satmak amacıyla kurulmuştur. Şirket’in faaliyet alanları; çeşitli otomotiv markalarına motorlu araçlar üretmek, ithal ve ihraç etmektir. Aynı kapsamda, otomotiv ana ve yan sanayilerine endüstriyel hizmet vermektir.

Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hazırlanan finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklıklar aşağıda yer almaktadır:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Şirket'in Ortaklık Payı	
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. ("Karsan Pazarlama")	Distribütör	%25	%25
Kırpart Otomotiv Parçaları San. ve Tic. A.Ş. ("Kırpart")	Üretim, satış pazarlama ve dağıtım	%83	%83
Karsan USA LLC (*)	Satış pazarlama	%100	%100

Yukarıda adı geçen kuruluşlar hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmektedir.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Karsan ile bağlı ortaklıkları Karsan Pazarlama ve Kırpart'ın finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

(*) Karsan, yeni bir taksi modeli projesi ile ilgili olarak ABD'deki yerel otoritelerin düzenleyecekleri ihalelere katılmak amacıyla merkezi New York, ABD'de tamamı Karsan'a ait kuruluş aşamasında bir sermaye aktarımı gerektirmeyen Karsan USA LLC ünvanı ile bir şirket kurmuştur. Şirkete herhangi bir sermaye aktarımı olmamış ve Grup'un finansal pozisyonu üzerinde hiçbir etkisi yoktur.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan finansal raporlama ilkeleri ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

2.1.2 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/40, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, makul değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Grup'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık, Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıklarının aşağıdaki bölümlerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Dipnot 2'de belirtilen SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklıklar, iktisap edildikleri tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmış ve elden çıkarılma tarihi itibarıyla de konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

Bağlı ortaklıklar

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve Karsan'ın bağlı ortaklıklarda sahip olduğu paylar gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklık	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Karsan Pazarlama	%25	%25
Kırpart	%83	%83

- a) Bağlı Ortaklıklar, Grup'un ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Grup'un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Şirket ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket ve Bağlı Ortaklıkları tarafından elde bulundurulan bağlı ortaklık hisselerinin maliyeti ve bu hisselerden doğan temettüleri, sermaye ve dönem karından çıkarılmıştır.

- b) Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları konsolide bilanço ve konsolide kapsamlı gelir tablosunda sırasıyla azınlık payı ve azınlık kar/zararı olarak gösterilmektedir. Ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların ödediği sermaye nitelikli fonlar azınlık paylarının içinde gösterilmektedir.

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından geçmiş dönem finansal tablolarında aşağıdaki sınıflandırma işlemi yapılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihli konsolide bilançoda sırasıyla "Diğer ticari alacaklar" ve "Diğer ticari borçlar" içerisinde sınıflandırılmış olan 5.774.769 TL ve 477.010 TL, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide bilanço ile karşılaştırmalı olarak sunulan finansal bilgiler içerisinde "İlişkili taraflardan ticari alacaklar" kalemi içerisinde gösterilmiştir (Dipnot 26).

2.1.6 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 2011 yılında yürürlüğe giren ve Grup finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumlar:

* UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.

* 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:

- > UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- > UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
- > UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- > UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 2011 yılında yürürlüğe giren ve Grup finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar:

- * UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.
- * UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.
- * UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borcunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
- * UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.
- * 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayanların listesi aşağıdaki gibidir:
 - > UFRS 1 "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
 - > UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"
 - > UFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları"

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

c) 2011 yılında henüz geçerli olmayan ve Grup tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar:

- * UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- * UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- * UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- * UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- * UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- * UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- * UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- * UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- * UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

c) 2011 yılında henüz geçerli olmayan ve Grup tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- * UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- * UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- * UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- * UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

Grup yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.1.8 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli muhasebe politikası değişiklikleri ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Malların satışı

Mal satışına ilişkin hasılat, aşağıdaki tüm koşullar yerine geldiğinde finansal tablolara yansıtılır.

- Grup'un mallarının sahipliği ile ilgili önemli risk ve getirileri alıcıya devretmiş olması;
- Grup'un satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolü veya sahipliğin genel olarak gerektirdiği şekilde bir yönetim etkinliğini sürdürmemesi;
- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletmece elde edilmesinin muhtemel olması;
- İşleme ilişkin yüklenen veya yüklenilecek olan maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari Alacaklar ve Şüpheli Alacak Karşılıkları

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Grup, ayrıca özel bir anlaşma veya teminatı olmayan ve 1 yılı aşan alacaklarına karşılık ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Stokların maliyetinin hesaplanmasında ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar arsalar ile makine, tesis ve cihazlar dışında 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden; 2005 ve sonrasında alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek konsolide mali tablolara yansıtılır. Grup, Mart 2009 döneminden başlayarak arsalar ile makine, tesis ve cihazlar için "yeniden değerlendirme modelini" benimsemiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla amortismanına tabi tutulmuştur. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	6-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4-40 yıl
Taşıt araçları	4 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini ileriye dönük olarak tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kar veya zarar satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenerek, gelir tablosuna dahil edilir.

Yeniden Değerleme Yöntemi

Grup'un arsa ile tesis, makine ve cihazları Mart 2009'da bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından yeniden değerlendirilmiştir. Yapılan değerlendirilmesinde;

- * Arsaların bulunduğu yer, civarının teşekkül tarzı, alt yapı ve ulaşım imkanları, cadde ve sokağa olan cephesi, alan ve konumu gibi değerine etken olabilecek tüm özellikleri dikkate alınmış, mevkiide detaylı piyasa araştırması yapılmış ve de ülkede son dönemde yaşanan ekonomik koşullar da göz önüne alınmıştır.
- * Tesis, makine ve cihazların fiziki durumu, bakım ve performansları gibi değerine etken olabilecek tüm özellikleri dikkate alınmış ve detaylı piyasa araştırması yapılmış olup, ülkede son dönemde yaşanan ekonomik koşullar da göz önüne alınmıştır.
- * Değerleme raporları ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı Hükümleri'ne göre hazırlanmıştır.
- * Yeniden değerlendirilme ilk kez 31 Mart 2009 tarihli mali tablolara yansıtılmıştır.
- * Yeniden değerlendirilme raporları SPK mevzuatı çerçevesinde değerlendirilme hizmeti veren bağımsız bir şirket tarafından hazırlanmıştır.
- * Değerleme çalışmalarında maliyet yaklaşımı, emsal karşılaştırma, adil piyasa değerleri gibi yöntem ve varsayımlar ile güncel piyasa koşulları dikkate alınmıştır.
- * Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirilme fonu, özkaynaklar içerisinde gösterilmektedir.
- * Değer artış fonunun ortaklara dağıtılmasına ilişkin bir kısıtlama yoktur.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler, bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerlerinden önemli farklılık göstermeyeceği şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arsa ile tesis, makine ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Bir maddi duran varlık kalemine ilişkin değer artış fonları, ilgili varlık bilanço dışı bırakıldığında doğrudan geçmiş yıl kârlarına aktarılır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler UMS 29'a göre endekslenmiş tarihi satın alım maliyetlerinden ve bu tarihten sonra satın alınan kalemler satın alım maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. UMS 38'e göre, araştırma giderleri oluştuğu anda giderleştirilmektedir.

Gelecekteki ürünlerle ilgili ve işletme bünyesinde oluşturulan maddi olmayan duran varlıklar, Grup'a gelecekte ekonomik fayda sağlamasının mümkün olduğu durumlarda maliyet değerinden aktifleştirilmektedir. Aktifleştirme için gerekli koşullar sağlanamadığında, geliştirme maliyetleri oluşturdukları dönemde gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir. Maliyet tutarı geliştirme için yapılan bütün direk maliyetleri ve geliştirme ile ilgili genel giderlerin uygun bir kısmını içermektedir. Geliştirme maliyetleri doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak on yılda itfa edilir.

Ar-Ge giderleri

Araştırma harcamaları oluşturdukları tarihte gider yazılır. Aşağıda belirtilen kriterlere sahip proje harcamaları dışında geliştirme için yapılan harcamalar da, oluşturdukları dönem içerisinde gider olarak kayıt edilmektedir:

- Ürün ile ilgili maliyetleri net olarak tanımlayabiliyor ve güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa,
- Ürünün teknik yeterliliği/fizibilitesi ölçülebiliyorsa,
- Ürün satışa sunulacak ya da şirket içerisinde kullanılacaksa,
- Ürün için potansiyel bir pazar mevcutsa, ya da şirket içi kullanılabilirliği ispatlanabiliyorsa,
- Projenin tamamlanabilmesi için yeterli teknik, mali ve diğer gerekli kaynaklar temin edilebiliyorsa.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ar-Ge giderleri (Devamı)

Yukarıda bahsedilen kriterleri karşılayan geliştirme maliyetleri aktifleştirilmektedir ve ilgili proje ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Makul ve tutarlı bir dağılımın mümkün olduğu durumlarda, Grup'un merkezi varlıkları nakit üreten bağımsız birimlere dağıtılır ya da makul ve tutarlı bir dağılımın mümkün olabileceği nakit üreten birimlerinin en küçük sınıfına tahsis edilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda, varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir, ancak, ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda, değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonundan indirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün mali tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir ancak ilgili varlığın yeniden değerlendirilmiş olması durumunda iptal edilen değer düşüklüğü kaybı yeniden değerlendirme fonuna ilave edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Yabancı para cinsinden işlemler

Dönem içinde gerçekleşen yabancı para cinsinden işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Hisse Başına Kazanç / Kayıp

Hisse başına kazanç/kayıp, net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 25).

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar dahi bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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 konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların konsolide finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin konsolide finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

Garanti Giderleri Karşılığı

Grup satılan araçlar için satış tarihinden sonra araç modellerine göre değişen süreler boyunca ücretsiz bakım ve tamir hizmeti sağlamaktadır. Garanti kapsamında bulunan araçlar için tahmin edilen garanti karşılık tutarı, geçmiş dönemlerde gerçekleşen giderlere göre revize edilmektedir.

İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 26).

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması (Devamı)

Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri UFRS 3 kapsamında satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyetinin iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir mali zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfa edilmez, bunun yerine her yıl aynı tarihte bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değeri içerisindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda, fark gelir olarak kaydedilir.

Ortak kontrole tabi işletmeler arasında gerçekleşen işletme birleşmeleri UFRS 3 kapsamında gerçekleştirilmez, öncel değerler yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir (Dipnot 24).

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal 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 (Dipnot 24).

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Dipnot 2'de belirtilen finansal tablo hazırlama esasları çerçevesinde hazırlanan bu konsolide finansal tablolara göre ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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 durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı" ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Raporlaması

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akım Raporlaması (Devamı)

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Yatırım araştırma ve geliştirme teşvikleri

Tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceği ve teşviğin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara alınır. Devlet yardımının bir gider ile ilişkili olması durumunda, bu yardımın karşılayacağı giderler ile eşleşecek şekilde giderleştirilir. Devlet yardımının bir varlık ile ilişkili olması durumunda ise bu gelir ertelenmiş gelir olarak kaydedilir.

Yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri, Grup'un teşvik talepleri yetkili makamlar tarafından onaylandığı zaman tanımlanır (Dipnot 13).

Sermaye, Temettüleri ve Hisse Senedi İhraç Primleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Hisse senedi ihraç primi, Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılıklar gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

(a) Maddi varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömürleri

Maddi ve maddi olmayan varlıklar (arsalar ile tesis, makine ve cihazlar hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

(c) Kullanılabilir mali zararlar

Grup yönetimi en iyi tahminlerini kullanarak yapmış olduğu projeksiyonlar sonucu finansal tablolarda kullanılabilir mali zararlar tutarı üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamaktadır (Dipnot 24).

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi:

Karsan'ın 6 Ekim 2009 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, sermaye yapısının güçlendirilmesi ve iş alanları örtüşen iki grup şirketini fiilen birleştirilerek sinerji sağlanmasını teminen; Karsan'ın ana ortağı Kıraca Holding A.Ş.'nin %99,99'una sahip olduğu Kare ile Türk Ticaret Kanunu'nun 146-151 ve 451. maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı hükümlerine uygun olarak 30 Eylül 2009 tarihli mali tabloları esas alınarak birleştirilmesine; bu çerçevede, birleşmenin Kare'nin bütün aktif ve pasifinin kül halinde tasfiyesiz olarak Karsan tarafından devralınması suretiyle Karsan bünyesinde gerçekleştirilmesi ve söz konusu birleşme için gerekli yasal işlemlere başlanılmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in Türk Ticaret Kanunu'nun 451'inci maddesi hükümlerine göre Kare'yi devralmak suretiyle birleşmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12 Şubat 2010 tarih ve 3/72 sayılı toplantısında görüşülüp onaylanmıştır. Birleşmenin ve birleşme sözleşmesinin onaylanması için tüm işlemler tamamlanıp Olağanüstü Genel Kurul'lar 29 Mart 2010 tarihinde yapılmıştır.

Şirket'in Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri hükümleri uyarınca birleşme yoluyla Kare'yi devralması suretiyle 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 195.552.567 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 45.552.567 TL nominal değerli paylar kurul kaydına alınmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 5 Nisan 2010 tarih ve 8/72 sayılı tescile mesnet belge verilmiştir. Pay değişimi 0,90833 oranı üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Söz konusu sermaye artırımına ilişkin tescile mesnet belge ve 29 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'na ait kararlar 6 Nisan 2010 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.

Birleşme işleminin Kıraca Holding A.Ş. tarafından kontrol edilen iki şirket tarafından gerçekleşmesi ve Karsan'ın bu birleşme sırasında Kare'nin mevcut aktif ve pasiflerini kül halinde devralmasından dolayı, Karsan'ın 31 Aralık 2010 tarihli bilançosu, iki şirketin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış bilançolarının birleştirilmesi suretiyle hazırlanmıştır. Birleşme işleminin ileriye dönük hazırlanması sebebiyle Kare'nin 6 Nisan 2010 tarihinden sonra oluşan faaliyet sonuçları 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir. 31 Mart 2010 ve öncesinde sona eren dönemlere ait konsolide mali tablolara Kırsart dahil edilmemiştir.

Bu birleşmenin sonucunda oluşan 5.305.140 TL tutarındaki fark, SPK'nın uygulanmasını zorunlu kıldığı finansal tablo sunum formatında ilgili bir kalem olmaması sebebiyle, konsolide özkaynaklar altında "Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı" olarak gösterilmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi: (Devamı)

Kare'nin %83'üne sahip olduğu Kırpart Otomotiv Parçaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kırpart") birleşme sonucunda Karsan'ın bağlı ortaklığı olmuştur. Kırpart Holding A.Ş.'nin kontrolü altındaki şirketlerden Kırpart'ın %83 oranındaki hissesi 28 Aralık 2008 tarihinde Kırpart Holding A.Ş.'den 28.000.000 TL bedel karşılığında Kare'ye devrolmuştur. Bu hisse devri ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeler arasında gerçekleşen bir işlem olduğundan UFRS 3 kapsamında değerlendirilmemiştir ve Kare tarafından öncel değerler yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntemle göre Kırpart için belirlenen 28.000.000 TL iştirak bedeli ile Kırpart'ın 31 Aralık 2008 tarihindeki finansal tablolarındaki özkaynaklarının taşınan değeri arasındaki 17.707.928 TL tutarındaki fark konsolide finansal tablolarda, özkaynaklar altında Birleşmeye ilişkin ilave özsermaye katkısı kalemi içerisinde gösterilmiştir.

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup'un organizasyon yapısı, Grup'un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup'un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup'un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

Ayrı faaliyet bölümleri olarak değerlendirmemekle birlikte 1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin net satışlarının müşterilerin coğrafi konumuna göre dağılımı bilgi amaçlı olarak verilmiştir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Rusya	84.970.544	94.151.759
İsrail	55.447.367	85.098.583
Cezayir	55.357.297	48.377.164
İtalya	33.221.703	132.520
Ukrayna	13.974.805	7.896.604
Fransa	13.065.406	2.048.766
Tunus	12.179.799	6.351.079
Birleşik Krallık	9.816.960	5.436.193
Kuveyt	4.093.023	498.313
Fildişi Sahiller	3.101.492	3.021.265
Beyaz Rusya	2.813.135	425.248
Türkiye	480.457.345	274.740.819
Diğer (*)	29.806.693	25.768.944
Toplam	798.305.569	553.947.257

(*) Romanya, Suriye, Suudi Arabistan, Bosna Hersek, Arnavutluk, Lübnan, Katar, İspanya, Senegal, Fas, Makedonya, Yemen, Macaristan, Brezilya, Belçika, Almanya, Avustralya, Hindistan, Filistin, Bulgaristan ve Bahreyn'den oluşmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	7.986	7.475
Banka		
-vadesiz mevduat	3.723.321	1.127.680
-vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	-	100.000
Toplam	3.731.307	1.235.155

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Faiz Oranı (%)	TL	Faiz Oranı (%)
TL mevduat	-	-	100.000	6
Toplam	-		100.000	

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle satılmaya hazır finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Hisse oranı %	31 Aralık 2011	Hisse oranı %	31 Aralık 2010
<u>Borsada işlem görmeyen</u>				
Bosen Enerji A.Ş.	<1	<u>2.114</u>	<1	<u>2.114</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar	31.837.118	46.898.298
Faktoring borçları	12.555.078	10.272.122
Uzun vadeli finansal borçlar	96.934.085	55.953.257
Toplam finansal borçlar	141.326.281	113.123.677

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	128.771.203	102.851.555
Faktoring borçları	12.555.078	10.272.122
	141.326.281	113.123.677

a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Faiz oranı (%)	TL	Faiz oranı (%)
Kısa vadeli krediler				
TL krediler	20.599.065	11,07	12.890.572	9,33
EURO krediler (*)	9.968.044	5,69	32.789.105	4,11
ABD Doları krediler (*)	1.270.009	3,66	1.218.621	4,33
TL faktoring borçları	12.555.078	16,60	10.272.122	10
Toplam	44.392.196		57.170.420	

b) Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Faiz oranı (%)	TL	Faiz oranı (%)
Uzun vadeli krediler				
EURO krediler (*)	57.227.471	8	12.321.921	4,11
TL krediler	38.447.339	13	41.570.000	11,69
ABD Doları krediler (*)	1.259.275	3,66	2.061.336	4,44
Toplam	96.934.085		55.953.257	

(*) 31 Aralık 2011 itibarıyla tahakkuk eden faizleri dahil 8.000.000 EURO (19.550.400 TL), 11.138.000 EURO (27.219.044 TL), 3.616.668 EUR (8.838.413 TL), 1.333.335 ABD Doları (2.518.536 TL) ve 2.500.000 EUR (6.109.500 TL) tutarlarındaki banka kredileri değişken faizli (Euribor+%7,75, Euribor+%4,51, Euribor+%4,75, Libor+%3, Euribor + %2,75) olup Grup'u nakit akımı ve faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Bu kredilerden 8.000.000 EUR (19.550.400 TL), 2.500.000 EUR (6.109.500 TL) ve 1.333.335 ABD Doları (2.518.536 TL) tutarlarındaki krediler sabit kıymetler üzerindeki sırayla 13.500.000 EUR (32.991.300 TL), 3.760.000 EUR (9.188.688 TL) ve 4.500.000 ABD Doları (8.500.050 TL) tutarlarındaki ipotekler ile güvence altına alınmıştır (Dipnot 11).

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un finansal borçlarının makul değerleri Dipnot 28'de gösterilmiştir.

Uzun vadeli finansal borçlarının ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2012	-	25.352.587
2013	81.911.899	30.600.670
2014	5.821.998	-
2015	4.600.094	-
2016	4.600.094	-
Toplam	96.934.085	55.953.257

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	44.805.524	29.189.261
Şüpheli ticari alacaklar	1.906.708	1.909.168
Alacak senetleri	10.618.205	14.381.699
Diğer ticari alacaklar	780.663	48.660
	58.111.100	45.528.788
Eksi: şüpheli alacaklar karşılığı	(1.906.708)	(1.909.168)
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(757.146)	(821.159)
	55.447.246	42.798.461

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	(1.909.168)	(27.839)
Birleşme sebebiyle ilaveler	-	(2.744)
Ayrılan şüpheli alacak karşılığı	-	(1.881.329)
Ters çevrilen karşılıklar	2.460	2.744
31 Aralık	(1.906.708)	(1.909.168)

Grup'un, ticari alacaklarına uyguladığı standart vade 30 ile 60 gün arasındadır (31 Aralık 2010: 30 ile 60 gün). Grup'un TL, EURO ve ABD Doları cinsinden olan ticari alacakları için uygulanan etkin yıllık faiz oranları sırasıyla %9,98, %1,11 ve %0,43'tür (31 Aralık 2010: yıllık %6,32, %0,77 ve %0,27).

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	111.050.602	108.221.054
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(489.465)	(177.241)
	110.561.137	108.043.813

Grup'un ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 90 gündür (31 Aralık 2010: 90 gündür). Grup'un TL, EURO ve ABD Doları cinsinden ticari borçları için uygulanan etkin yıllık faiz oranları sırasıyla %10,04, %1,20 ve %0,50'dir (31 Aralık 2010: %6,38, %0,95 ve %0,30).

DİPNOT 9 - BORÇ KARŞILIKLARI

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Garanti giderleri karşılığı	4.392.268	2.417.339
Satış iskontoları karşılığı	1.363.200	2.700.816
Diğer	1.154.354	329.506
Toplam	6.909.822	5.447.661

Garanti giderleri karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak tarihi itibariyle bakiye	2.417.339	3.345.171
Muhasebeleştirilen ilave karşılıklar	6.409.640	1.848.977
Ödemelerden kaynaklanan azalmalar	(4.434.711)	(2.776.809)
31 Aralık tarihi itibariyle bakiye	4.392.268	2.417.339

Satış iskontoları karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak tarihi itibariyle bakiye	2.700.816	1.879.377
Muhasebeleştirilen ilave karşılıklar	14.366.355	15.849.239
Ödemelerden kaynaklanan azalmalar	(15.703.971)	(15.027.800)
31 Aralık tarihi itibariyle bakiye	1.363.200	2.700.816

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	40.340.777	34.980.121
Yarı mamüller	5.416.783	6.744.925
Mamüller	13.966.015	8.701.065
Ticari mallar	4.797.775	4.317.425
Yoldaki mallar	6.825.437	16.821.828
	71.346.787	71.565.364
Eksi: değer düşüklüğü karşılığı	(450.096)	(1.310.043)
	70.896.691	70.255.321

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 636.351.564 TL'lik (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 455.314.164 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfı ile ilgilidir.

Değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	(1.310.043)	(1.439.085)
Cari dönemde satışlar	1.019.909	1.439.085
Cari dönemde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	(159.962)	(1.310.043)
31 Aralık	(450.096)	(1.310.043)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	27.514.406	10.937.047	91.227.800	260.979.959	1.253.764	19.850.717	4.431.999	18.738.574	434.934.266
Alımlar	396.435	537.501	1.456.434	8.432.263	672.517	1.634.180	566.231	39.632.787	53.328.348
Çıkışlar	-	-	-	(8.749.689)	(206.968)	(23.649)	-	-	(8.980.306)
Transferler	-	368.432	56.862	2.636.719	-	389.445	-	(6.873.333)	(3.421.875)
	27.910.841	11.842.980	92.741.096	263.299.252	1.719.313	21.850.693	4.998.230	51.498.028	475.860.433
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	3.805.901	28.472.228	170.094.009	631.103	11.253.451	3.137.684	-	217.394.376
Dönem gideri	-	452.532	3.553.347	13.504.869	291.480	2.169.560	414.158	-	20.385.946
Çıkışlar	-	-	-	(5.729.210)	(165.472)	(14.716)	-	-	(5.909.398)
	-	4.258.433	32.025.575	177.869.668	757.111	13.408.295	3.551.842	-	231.870.924
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	27.910.841	7.584.547	60.715.521	85.429.584	962.202	8.442.398	1.446.388	51.498.028	243.989.509

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	26.237.792	10.676.979	55.660.979	238.872.277	755.710	14.282.312	6.940.858	12.712.488	366.139.395
Alımlar	-	237.528	507.778	4.336.172	1.162.876	4.285.219	196.640	29.357.815	40.084.028
Birleşme sebebiyle ilaveler	1.276.614	-	28.268.635	13.513.620	130.162	1.018.647	2.931.404	357.514	47.496.596
Çıkışlar	-	-	-	(2.789.709)	(794.984)	(10.945)	-	-	(3.595.638)
Transferler	-	22.540	1.153.505	7.047.599	-	275.484	-	(23.689.243)	(15.190.115)
Birleşme sebebiyle transferler (*)	-	-	5.636.903	-	-	-	(5.636.903)	-	-
	27.514.406	10.937.047	91.227.800	260.979.959	1.253.764	19.850.717	4.431.999	18.738.574	434.934.266
<u>Birikmiş amortismanlar</u>									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	-	3.372.563	19.637.976	157.911.579	473.799	8.719.845	3.119.296	-	193.235.058
Dönem gideri	-	433.338	3.169.454	12.892.011	200.364	1.770.086	718.977	-	19.184.230
Birleşme sebebiyle ilaveler	-	-	2.549.806	1.755.481	86.989	770.314	2.414.403	-	7.576.993
Çıkışlar	-	-	-	(2.465.062)	(130.049)	(6.794)	-	-	(2.601.905)
Birleşme sebebiyle transferler (*)	-	-	3.114.992	-	-	-	(3.114.992)	-	-
	-	3.805.901	28.472.228	170.094.009	631.103	11.253.451	3.137.684	-	217.394.376
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	27.514.406	7.131.146	62.755.572	90.885.950	622.661	8.597.266	1.294.315	18.738.574	217.539.890

(*) Grup, Kare ile birleşmesi sonucu (Dipnot 3), kiracı olarak bulunduğu binanın sahibi olmuş ve diğer maddi varlıklar olarak sınıflandırılmış bina için yapılan maliyetleri ve birikmiş amortismanları, binalar olarak sınıflandırmıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un almış olduğu kredilere istinaden sabit kıymetler üzerinde 39.260.000 EURO, 70.000.000 TL ve 4.500.000 ABD Doları tutarlarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 50.000.000 EURO) (Dipnot 14).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 21.083.698 TL'si (2010: 18.699.422 TL) satılan malın maliyetine (Dipnot 18), 411.087 TL'si (2010: 291.837 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 19), 1.305.167 TL'si (2010: 1.299.687 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 19) ve 685.211 TL'si (2010: 1.313.989 TL) ise stok maliyetlerine yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2011 ve 2010 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	58.803.624	56.765.264
İşletme birleşmesi sebebiyle arsaların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	-	971.080
İşletme birleşmesi sebebiyle makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	-	2.449.073
İşletme birleşmesi sebebiyle yeniden değerlendirme fonu artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	(538.368)
İşletme birleşmesi sebebiyle yeniden değerlendirme fonu artışından ayrılan azınlık payı	-	(489.903)
Maddi duran varlık satışı sebebiyle yeniden değerlendirme fonundaki azalış	(2.043.409)	(441.903)
Yeniden değerlendirme fonu azalışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	408.682	88.381
31 Aralık	57.168.897	58.803.624

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar programları	Aktifleşen geliştirme maliyetleri	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	6.295.035	27.509.420	33.804.455
Alımlar	100.362	-	100.362
Transferler	<u>791.461</u>	<u>2.630.414</u>	<u>3.421.875</u>
	<u>7.186.858</u>	<u>30.139.834</u>	<u>37.326.692</u>
<u>İtfa payları</u>			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	5.794.244	5.496.806	11.291.050
Dönem gideri	<u>272.013</u>	<u>2.827.204</u>	<u>3.099.217</u>
	<u>6.066.257</u>	<u>8.324.010</u>	<u>14.390.267</u>
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	<u>1.120.601</u>	<u>21.815.824</u>	<u>22.936.425</u>
	Bilgisayar programları	Aktifleşen geliştirme maliyetleri	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	5.297.845	12.431.650	17.729.495
Alımlar	207.811	10.212	218.023
Transferler	122.557	15.067.558	15.190.115
Birleşme sebebiyle ilaveler	<u>666.822</u>	<u>-</u>	<u>666.822</u>
	<u>6.295.035</u>	<u>27.509.420</u>	<u>33.804.455</u>
<u>İtfa payları</u>			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	4.896.328	3.660.338	8.556.666
Dönem gideri	343.740	1.836.468	2.180.208
Birleşme sebebiyle ilaveler	<u>554.176</u>	<u>-</u>	<u>554.176</u>
	<u>5.794.244</u>	<u>5.496.806</u>	<u>11.291.050</u>
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	<u>500.791</u>	<u>22.012.614</u>	<u>22.513.405</u>

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırım Teşvik Belgeleri

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 20 Ağustos 2008 tarih ve 91560 numaralı teşvik belgesi bulunmaktadır. İlgili teşvik belgesi, 36.137.072 TL tutarında olup Tevsi - Modernizasyon - Ürün çeşitlendirme yatırımları için alınmış olup 15 Mart 2012 tarihinde tamamlanma vizesi yapılmıştır.

Söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir:

- İthal edilen makine ve teçhizatlarla ilgili %100 gümrük muafiyeti.
- KDV istisnası.

TÜBİTAK ARGE Destek Primi

Grup 2011 hesap döneminde gelir tablosuna TÜBİTAK'tan alınan 701.062 TL tutarında araştırma, geliştirme destek prim geliri yansıtmıştır (2010: 1.532.739 TL) (Dipnot 21).

DİPNOT 14 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Grup tarafından verilen Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ"):

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal para birimi TL	Orijinal para birimi USD	Orijinal para birimi EUR
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler (*)	202.199.266	75.450.534	6.310.260	46.988.003
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Toplam TRİ	202.199.266	75.450.534	6.310.260	46.988.003
Diğer verilen TRİ'ler	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı sıfırdır (31 Aralık 2010: Sıfır).

(*) Gümrük müdürlükleri, vergi dairesi ve diğer kamu kuruluşlarına verilen teminat mektuplarından ve uzun vadeli kredi çerçevesinde verilen 39.260.000 EURO, 4.500.000 ABD Doları ve 70.000.000 TL tutarındaki ipoteklerden oluşmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Grup tarafından verilen Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ"): (Devamı)

	31 Aralık 2010			
	Toplam TL karşılığı	Orijinal para birimi TL	Orijinal para birimi USD	Orijinal para birimi EUR
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	125.592.231	11.778.000	5.922.670	51.075.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Toplam TRİ	125.592.231	11.778.000	5.922.670	51.075.000
Diğer verilen TRİ'ler	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

b) Alınan teminatlar:

Grup'un aldığı teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları ve çekleri	27.103.866	13.533.398
Doğrudan Borçlanma Sistemi	14.476.200	12.750.200
Toplam	41.580.066	26.283.598

c) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklamalar:

Grup'un aleyhine açılmış olup 31 Aralık 2011 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup'un 371.850 TL tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili Grup yönetiminin ve Grup'un hukuk danışmanlarının görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) ve ilgili borçlar düşüldükten sonra kalan tutar olan 1.743.872 TL'nin tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 8).

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

d) Diğer:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hammadde ve malzeme alımı için açılmış bulunan fakat fiili ithalatı gerçekleştirilmemiş akreditif tutarı 17.463.042 TL (31 Aralık 2010: 3.591.380 TL)'dir.

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sone eren dönemler için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	2011	2010
1 Ocak itibariyle karşılık	4.934.125	2.466.732
Yasal birleşme nedeniyle ilaveler	-	877.925
Dönem içindeki artış	1.840.660	1.815.600
Faiz maliyeti	229.930	155.861
Dönem içinde ödenen	(541.784)	(381.993)
31 Aralık dönem sonu itibariyle karşılık	6.462.931	4.934.125

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	96	97

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	37.671.576	21.440.116
Gelir tahakkukları (*)	6.584.672	7.294.852
Peşin ödenen giderler	2.507.078	2.267.937
Verilen sipariş avansları	2.488.160	2.454.285
Diğer KDV	39.967	23.075
Diğer	220.562	306.896
Toplam	49.512.015	33.787.161

(*) Peugeot Citroën ("PSA"), Renault Trucks ve Hyundai projeleriyle ilgili gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

b) Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen sabit kıymet avansları	650.119	2.796.115
Gelecek yıllara ait giderler	6.909	21.188
Verilen depozito ve teminatlar	56	69.235
Toplam	657.084	2.886.538

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek diğer vergi ve fonlar	1.560.131	1.245.537
Personele borçlar	1.485.268	1.619.638
İzin yükümlülüğü	1.412.095	1.960.749
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.294.947	1.113.436
Gelecek aylara ait gelirler	629.011	1.520.696
Alınan avanslar	384.283	7.241.310
Diğer	81.054	99.789
Toplam	6.846.789	14.801.155

d) Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait gelirler	-	1.038.778
	-	1.038.778

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAK

a) Sermaye

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Kıraça Holding A.Ş.	63,46	164.989.888	63,46	124.093.069
Diniz Grubu	6,00	15.592.547	8,19	16.019.397
İnan Kıraç	1,73	4.494.027	1,73	3.380.072
Diğer	28,81	74.923.538	26,62	52.060.029
	100,00	260.000.000	100,00	195.552.567
Enflasyon düzeltmesi farkları		22.585.778		22.585.778

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAK (Devamı)

a) Sermaye (Devamı)

Grup 20 Mayıs 2011 tarihindeki Yönetim Kurulu kararı ile 195.552.567 TL olan çıkarılmış sermayesinin 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere %33 artış ile 260.000.000 TL'ye çıkarılmasına, 64.447.433 TL tutarındaki sermaye artışının ortakların rüçhan haklarını kısıtlamadan hisse senetlerinin nominal değeri (0,01.-TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına karar vermiştir. Bu sermaye artırımını nedeniyle çıkarılan paylar Sermaye Piyasası Kurulu'nca 8 Eylül 2011 tarih ve 80 / 742 sayı ile kayda alınmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam 64.615.195 TL sermaye ve hisse senedi ihraç primi girişi gerçekleşmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanılmayan 774.984 TL nominal değerli hisse, 3 Ekim 2011 tarihinde IMKB birincil piyasada satılmış ve 167.762 TL tutarında hisse senedi ihraç primi oluşmuştur. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanmasını takiben Sermaye Piyasası Kurulun'ca 24 Kasım 2011 tarih ve 2023 sayılı tescile mesnet belge verilmiştir. Söz konusu tescile mesnet belge 28 Kasım 2011 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiştir.

Grup'un onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi nominal değeri 1 Kr (2010: 1 Kr) olan 1.894.631.224 adet A grubu ve 24.105.368.776 adet B grubu hisseden oluşmaktadır (2010: 1.425.000.000 adet A grubu ve 18.130.256.736 adet B grubu).

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

<u>Tertip</u>	<u>Grup</u>	<u>Yönetim Kurulu Seçiminde İmtiyaz</u>
1+2+3+4+5+6+7+8	A	Madde No: 8

Hisselerin yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	19.555.256.736	15.000.000.000
Sermaye artırımını sebebiyle ihraç edilen	6.444.743.264	-
Yasal birleşme sebebiyle ihraç edilen (Dipnot 3)	-	4.555.256.736
31 Aralık	26.000.000.000	19.555.256.736

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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.

Yukarıda bahis geçen tutarlar SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılmıştır. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 1.031.613 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.031.613 TL).

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAK (Devamı)

c) Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi, Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla hisse senedi ihraç primleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse Senetleri İhraç Primleri	6.032.022	5.864.260

DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Net Satışlar

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	492.075.393	288.828.323
Yurtdışı satışlar	293.492.073	278.027.321
Diğer gelirler	30.932.906	6.936.842
Satış iadeleri (-)	(1.511.841)	(3.635.962)
Satış iskontoları (-)	(16.682.962)	(16.209.267)
	798.305.569	553.947.257

b) Satışların Maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Hammadde kullanımı	(636.351.564)	(455.314.164)
Direkt işçilik	(24.032.455)	(22.781.956)
Genel üretim gideri	(31.707.882)	(35.595.465)
Amortisman	(21.083.698)	(18.699.422)
Yarı mamul stoğundaki değişim	(1.328.141)	3.108.121
Bitmiş mamul stoğundaki değişim	2.272.756	(8.144.276)
Satılan ticari mal maliyeti	(20.528.272)	(13.083.859)
	(732.759.256)	(550.511.021)

1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap döneminde Grup'un satışların maliyeti hesabının 8.418.510 TL'lik (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 10.233.715 TL) tutarı çalışılmayan kısım giderleri ile ilgilidir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri	(25.003.551)	(18.192.770)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(22.702.103)	(15.046.146)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(1.133.206)	(685.620)
Toplam	(48.838.860)	(33.924.536)

a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Garanti giderleri	(8.798.552)	(2.854.203)
Personel giderleri	(4.531.151)	(4.056.026)
Nakliye ve sigorta giderleri	(2.608.317)	(1.578.130)
Reklam giderleri	(1.414.527)	(1.758.409)
Satış komisyon giderleri	(495.602)	(761.931)
Amortisman gideri	(411.087)	(291.837)
Kira giderleri	(399.664)	(310.183)
Satış araştırma geliştirme giderleri	(365.982)	(185.110)
Taşeronluk gideri	(334.887)	(292.529)
Bayi ve yetkili servis toplantı gideri	(296.362)	(297.026)
Diğer	(3.045.972)	(2.660.762)
Toplam	(22.702.103)	(15.046.146)

b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Personel giderleri	(9.957.629)	(7.410.955)
Dava takip ve müşavirlik giderleri	(2.940.591)	(827.881)
Taşeronluk giderleri	(2.031.601)	(2.096.699)
Geliştirme giderleri	(1.508.626)	(298.189)
Amortisman giderleri	(1.305.167)	(1.299.687)
Holding hizmet giderleri	(1.142.730)	(932.646)
Enerji giderleri	(456.363)	(464.560)
Abonelik ve aidat giderleri	(408.407)	(375.284)
Vergi ve Ceza Giderleri	(374.097)	(896.451)
Kira giderleri	(362.555)	(234.852)
Seyahat giderleri	(340.489)	(244.081)
Sigorta giderleri	(315.339)	(293.034)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(252.978)	(236.511)
Diğer	(3.606.979)	(2.581.940)
Toplam	(25.003.551)	(18.192.770)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait giderler fonksiyon bazında gösterilmiş olup detayları Dipnot 18 ve Dipnot 19'da yer almaktadır.

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Sosyal Güvenlik Kurumu prim indirimi	1.424.943	1.262.611
Araştırma, geliştirme destek primleri (Dipnot 13)	701.062	1.532.739
Geçmiş yıllara ilişkin gelirler	415.649	-
Maddi/maddi olmayan duran varlık satış karı	148.200	326.271
Alınan sigorta hasar tazminatları	41.016	187.150
Satın alma hizmet desteği	-	247.215
Diğer	545.361	382.937
Toplam	3.276.231	3.938.923

Diğer Faaliyet Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Maddi/maddi olmayan duran varlık satış zararı	(756.701)	(327.864)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-	(1.881.329)
Diğer	(321.217)	(207.975)
Toplam	(1.077.918)	(2.417.168)

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kambiyo karları	46.292.707	24.940.791
Reeskont faiz gelirleri	6.066.908	4.434.384
Mevduat faiz gelirleri	114.510	75.803
Toplam finansal gelirler	52.474.125	29.450.978

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kambiyo zararları	(60.648.851)	(26.632.430)
Borçlanma maliyeti	(33.418.150)	(15.232.474)
Faktoring giderleri	(6.092.112)	(4.093.259)
Toplam finansal giderler	(100.159.113)	(45.958.163)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri/(gideri) aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(924.883)	(311.217)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(3.537.058)	4.702.579
	(4.461.941)	4.391.362

Ertelenen vergi:

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31 Aralık 2011: %20).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin etkileri, bilanço tarihi itibariyle yasanmış vergi oranları kullanılarak aşağıda özetlenmiştir:

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan varlıkların enflasyon düzeltme ve amortisman farkları	69.652.436	72.325.122	(13.930.487)	(14.465.024)
Gelir tahakkukları	6.584.672	7.294.852	(1.316.934)	(1.458.970)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri, gideri (net)	157.221	143.298	(31.444)	(28.660)
Ertelenen vergi yükümlülüğü			(15.278.865)	(15.952.654)
Kullanılabilir mali zararlar (*)	181.241.758	182.683.736	24.329.928	28.632.006
Yatırım İndirimi	54.850.433	54.850.433	1.438.667	1.438.667
Kıdem tazminatı karşılığı	6.462.931	4.934.125	1.292.586	986.825
Garanti giderleri karşılığı	4.392.268	2.417.339	878.454	483.468
Ertelenmiş gelirler	2.001.603	2.344.479	400.321	468.896
İzin yükümlülüğü	1.412.095	1.960.749	282.419	392.150
Satış iskontoları karşılığı	1.363.200	2.700.816	272.640	540.163
Stok düzeltmelerinin etkisi	1.073.167	1.320.368	214.633	264.074
Diğer	278.942	850.172	55.788	170.034
Ertelenmiş vergi varlığı			29.165.436	33.376.283
Ertelenmiş vergi varlığı - net			13.886.571	17.423.629

(*) Ertelenen vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilecek karın oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda muhasebeleştirilir.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 181.241.758 TL (31 Aralık 2010: 182.683.736 TL) tutarında birikmiş vergi zararı mevcuttur. Grup yönetimi birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin mümkün olup olmayacağı ile ilgili yaptığı beş yıllık projeksiyonlar çerçevesinde faydalanamayacağını düşündüğü 59.592.118 TL (31 Aralık 2010: 39.523.708 TL) tutarında devreden vergi zararları için karşılık ayırdıktan sonra geri kalan kullanabileceğini muhtemel gördüğü 121.649.640 TL (31 Aralık 2010: 143.160.028 TL) tutarındaki devreden vergi zararları için 24.329.928 TL (31 Aralık 2010: 28.632.006 TL) ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmıştır.

Kullanılmamış geçmiş yıl zararlarının son kullanma tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2013 yılında sona erecek	-	40.292.869
2014 yılında sona erecek	55.642.900	55.642.900
2015 yılında sona erecek	46.439.104	47.224.259
2016 yılında sona erecek	19.567.636	-
	121.649.640	143.160.028

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Ertelenen vergi varlığı, net:

	2011	2010
1 Ocak	17.423.629	14.034.880
İşletme birleşmeleri sebebiyle ilaveler	-	(1.313.830)
Cari dönem ertelenen vergi (gideri)/geliri	(3.537.058)	4.702.579
31 Aralık	13.886.571	17.423.629

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011
Vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi zarar	(28.779.222)
%20 etkin vergi oranından hesaplanan cari dönem vergi geliri	5.755.844
Kullanılmayan ertelenmiş vergi varlıklarının etkisi	(8.058.574)
Vergiye konu olmayan gelirler	1.631.628
Vergiye konu olmayan giderler	(2.859.089)
Diğer	(931.750)
Toplam	(4.461.941)

Kurumlar Vergisi

	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Ödenecek kurumlar vergisi	(924.883)
Peşin ödenen vergiler	763.928
Vergiler toplamı	(160.955)

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in Bağlı Ortaklıklarını konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2011 ve 2010 yılları için %20'dir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü 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. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

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.

Yatırım İndirimi İstisnası, 5479 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır.

Ancak gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinden, ilgili yıllarda vergiye tabi kazanç (matrah) oluşmaması nedeniyle 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla kullanılmayıp sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi tutarları ile 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla devam eden projelerle ilgili olarak sonraki yıllarda yapılacak yatırım harcamaları üzerinden hak kazanılacak yatırım indirimi tutarları için 31 Aralık 2008 tarihine kadar 3 yıllık geçiş dönemi tanınmıştır.

Buna göre,

- 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup 2005 yılı kazançlarından indirilemeyen (müdevver) yatırım indirimi istisnası tutarlarını (tevkifata tabi olan veya %40'lık yatırım indirimleri),
- 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaat üzerine düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanılan yatırımlar ile ilgili olarak bu tarihten sonra yapılacak yatırım harcamaları üzerinden 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları ve kullanımı halinde %19,8 oranında tevkifata tabi olacak yatırım indirimi istisnası tutarlarını,
- 24 Nisan 2003 tarihinden sonra Gelir Vergisi Kanunu'nun kaldırılan 19. maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanılan yatırımlar ile ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımlar üzerinden 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları %40'lık yatırım indirimi istisnası tutarlarını,

31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre (5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun %30 oranındaki kurumlar vergisi oranı ve Gelir Vergisi Kanunu'nun gelir vergisi tevkifatı ile ilgili düzenlemeleri dahil) sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebileceklerdir.

Devreden yatırım indirimine sahip olan şirketler bu uygulamanın iptali için dava açmıştır. Anayasa Mahkemesi 15 Ekim 2009 tarihli oturumunda Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 69. maddesinde yer alan "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ifadelerini iptal etmiştir. Anayasa Mahkemesi Kararı resmi gazetede 8 Ocak 2010 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe girmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA KAYIP

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler Grup hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir (nakit artışlarının bedelsiz hisse içermediği varsayılmıştır):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	20.155.588.985	18.353.870.344
Net dönem (zararı) (TL)	(33.241.163)	(41.082.368)
Hisse başına (zarar) (TL)	(0,00165)	(0,00224)

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler

Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	5.774.190	5.297.759
Karland Otomotiv A.Ş.	993.068	809.022
	6.767.258	6.106.781

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler

Heksagon Mühendislik A.Ş.	367.278	-
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	-	476.834
	367.278	476.834

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

Ortaklar

Kıraça Holding A.Ş.	1.530.447	3.136.672
---------------------	-----------	-----------

Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler

Silco S.A.	35.457.826	50.531.338
Heksagon Mühendislik A.Ş.	3.010.080	1.843.036
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	1.168.886	1.023.761
Kırsan Turizm ve Otomotiv San.ve Tic. A.Ş.	119.997	50.031
Kök Ziraat Turizm San.ve Tic.AŞ.	55.331	33.739
Mercan Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	49.003	90.830
Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	25.104	19.170
Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	2.285	65.873

41.418.959 **56.794.450**

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>Ortaklar</i>		
Diğer	2.158	2.158
	2.158	2.158

İlişkili taraflarla işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
------------------------------	----------------------------	----------------------------

Satışlar

Ana ortak tarafından yönetilen şirketler

Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	16.725.790	10.566.350
Karland Otomotiv A.Ş.	3.277.891	2.590.203
Silco S.A.	352.034	171.351
Kök Ziraat Turizm San.ve Tic.AŞ.	97.948	-
Heksagon Mühendislik A.Ş.	40.488	96.410
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	-	21.887
Toplam	20.494.151	13.446.201

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
--	----------------------------	----------------------------

Yurtiçi Alımları

Ortaklar

Kıraça Holding A.Ş.	3.415.234	3.230.450
---------------------	-----------	-----------

Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler

Heksagon Mühendislik A.Ş.	26.375.300	8.103.661
Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	3.345.269	2.895.473
Mercan Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	636.316	516.851
Kırsan Turizm ve Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	497.456	469.030
Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	313.180	211.245
Kök Ziraat Turizm San.ve Tic.AŞ.	256.121	217.722
Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	73.480	121.497
Karland Otomotiv A.Ş.	13.621	37.046
Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	5.030	5.934
Kare Dış Tic. A.Ş.	-	107.529

Toplam	34.931.007	15.916.438
---------------	-------------------	-------------------

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Grup, Kıraca Holding'den bilgi sistemleri, insan kaynakları, finansman ve diğer danışmanlık hizmetleri almakta olup aynı zamanda Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrika için Kare'ye aylık olarak kira ödemektedir. 6 Nisan 2010 tarihi itibarıyla Kare ile Karsan birleştiğinden, Karsan kiracısı olduğu binanın sahibi olmuştur, dolayısıyla birleşmeyi takip eden dönemde kira gideri ortadan kalkmıştır (Dipnot 3).

Grup'un, Sirena Marine ile olan ilişkisi Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikası ile ilgili ekipman alımlarından kaynaklanmaktadır. Ayrıca J10 araçlarının üretiminde kullanılmak üzere parça temin edilmektedir.

Grup, İstanbul'daki ofis için Kök Ziraat A.Ş.'ye aylık olarak kira ödemektedir. Söz konusu ofisin güvenlik, doğalgaz, bakım onarım, temizlik ve diğer ortak giderleri Kök Ziraat A.Ş. tarafından aylık olarak faturalanmaktadır.

Grup, Renault Trucks kamyon üretiminde kullanılmak üzere yurtdışından temin etmekte olduğu parçaları merkezi Cenevre'de bulunan ilişkili şirketi olan Silco S.A. firmasından almaktadır.

Grup, Heksagon Danışmanlık A.Ş.'ye aylık olarak ofis kullanım bedeli ödemektedir.

Grup, Heksagon Mühendislik'ten üretmiş olduğu ve üreteceği araçlarla ilgili ihtiyaç duyduğu konularda mühendislik ve tasarım hizmeti almaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Yurtdışı Alımlar		
Silco S.A.	194.904.139	75.325.185
Toplam	194.904.139	75.325.185

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vade Farkı ve Faiz giderleri		
<i>Ortaklar</i>		
Kıraca Holding A.Ş.	307.312	59.744
Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	19.198	-
Karland Otomotiv A.Ş.	4.249	-
Toplam	330.759	59.744

Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler

Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	16.983	186.060
Heksagon Mühendislik A.Ş.	-	38.331
Toplam	16.983	224.391

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Ücretler ve diğer faydalar	3.580.300	3.039.848

Grup üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar tutarı, maaş, prim, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkını içermektedir.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir) ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Grup'un belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kara geçmeyi hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Grup, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup sermayeyi toplam yükümlülük sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam yükümlülükler	141.326.281	113.123.677
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5)	(3.731.307)	(1.235.155)
Net borç	137.594.974	111.888.522
Özkaynak	154.504.466	110.839.472
Toplam sermaye	292.099.440	222.727.994
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%47	%50

Kredi riski yönetimi

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Ticari alacakların önemli bir kısmı bayilerdendir. Grup bayileri üzerinde bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Yurtiçi araç satışı nedeniyle oluşan bayi alacaklarında uygulanan Doğrudan Borçlanma Sistemi ("DBS") sayesinde, Grup bayilerin anlaşmalı bankalarındaki kredi limitleri tutarı kadar alacağını risksiz olarak teminat altına almış ve alacak vadelerinde bankalardan tahsil etmektedir. Bayi alacaklarının tahsilinde kullanılan DBS, kredi riskinin azaltılmasında etkili bir yöntemdir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	6.767.258	55.447.246	367.278	-	3.723.321	-	7.986
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	40.486.851	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.641.546	52.452.789	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.125.712	2.994.457	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	123.244	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.906.708	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.906.708)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2010							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	6.106.781	42.798.461	476.834	-	1.227.680	-	7.475
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	25.238.598	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.564.663	39.499.113	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.542.118	3.299.348	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	234.989	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.909.168	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.909.168)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski yönetimi (Devamı)

Vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.494.276	2.328.595
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	691.976	333.276
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	664.260	494.410
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	143.945	143.067
Toplam vadesi geçmiş alacaklar	2.994.457	3.299.348
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	123.244	234.989

Likidite risk yönetimi

Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	128.771.203	147.391.173	11.416.835	27.074.957	108.899.381	-
Factoring borçları	12.555.078	12.555.078	12.555.078	-	-	-
Ticari borçlar	110.561.137	111.050.602	111.050.602	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	41.421.117	41.421.117	41.421.477	-	-	-
Toplam yükümlülük	293.308.535	312.417.970	176.443.992	27.074.957	108.899.381	-

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	102.851.555	114.220.329	22.444.544	24.943.907	66.831.878	-
Factoring borçları	10.272.122	10.272.122	10.272.122	-	-	-
Ticari borçlar	108.520.823	108.698.064	103.940.636	4.757.428	-	-
İlişkili taraflara borçlar	56.796.608	56.796.608	56.751.125	45.483	-	-
Toplam yükümlülük	278.441.108	289.987.123	193.408.427	29.746.818	66.831.878	-

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari dönemde Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur riski yönetimi

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	GBP	DKK
1. Ticari Alacak	29.215.226	19.995	11.939.380	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.675.114	-	669.759	13.150	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	7.689.084	3.138.334	720.633	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	38.579.424	3.158.329	13.329.772	13.150	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	38.579.424	3.158.329	13.329.772	13.150	-
10. Ticari Borçlar	78.248.157	9.613.201	24.570.032	15.610	-
11. Finansal Yükümlülükler	26.795.458	1.339.772	9.929.112	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	187.445	-	76.702	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	105.231.060	10.952.973	34.575.846	15.610	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	53.561.771	-	21.917.412	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	53.561.771	-	21.917.412	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	158.792.831	10.952.973	56.493.258	15.610	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / Yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük Pozisyonu	(120.213.407)	(7.794.643)	(43.163.487)	(2.460)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(127.902.491)	(10.932.978)	(43.884.119)	(2.460)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	295.623.693	1.010	127.664.060	63.285	-
26. İthalat	452.335.480	12.615.453	188.086.357	52.209	-

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	GBP	DKK
1. Ticari Alacak	10.706.154	18.716	5.210.687	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	971.265	-	473.996	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	6.675.713	1.323.670	2.259.196	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	18.353.132	1.342.386	7.943.879	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	18.353.132	1.342.386	7.943.879	-	-
10. Ticari Borçlar	112.453.949	3.606.296	52.144.517	12.261	-
11. Finansal Yükümlülükler	36.069.061	2.121.576	16.001.711	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	853.198	-	416.377	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	149.376.208	5.727.872	68.562.605	12.261	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	12.321.921	-	6.013.333	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	423.485	-	206.669	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	12.745.406	-	6.220.002	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	162.121.614	5.727.872	74.782.607	12.261	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / Yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük Pozisyonu	(143.768.480)	(4.385.484)	(66.838.727)	(12.261)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(150.444.195)	(5.709.156)	(69.097.923)	(12.261)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	278.027.321	95.236	142.071.668	46.306	-
26. İthalat	340.480.738	15.251.993	160.123.216	23.891	1.570.930

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam İhracat	295.623.693	278.027.321
Toplam İthalat	452.335.480	340.480.738
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	%0	%0

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,8889 TL = ABD Doları 1, 2,4438 TL = EURO 1, 2,9170 TL = GBP 1 ve 0,3287 TL = DKK 1 (31 Aralık 2010: 1,5460 TL = ABD Doları 1, 2,0491 TL = EURO 1, 2,3886 TL = GBP 1 ve 0,2749 TL = DKK 1)

Kur riskine duyarlılık

Grup başlıca EURO, ABD Doları ve DKK cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un EURO, ABD Doları, GBP ve DKK kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Grup'un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar EURO, ABD Doları, GBP ve DKK'nın TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

	31 Aralık 2011	
	Kar/zarar Yabancı paranın değer kazanması	Kar/zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.472.330)	1.472.330
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(1.472.330)	1.472.330
<i>EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:</i>		
4- EURO net varlık/yükümlülüğü	(10.548.293)	10.548.293
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EURO net etki (4+5)	(10.548.293)	10.548.293
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:</i>		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(718)	718
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP varlıkları net etki (7+8)	(718)	718
Toplam (3+6+9)	(12.021.341)	12.021.341

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2010	
	Kar/zarar Yabancı paranın değer kazanması	Kar/zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(677.996)	677.996
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(677.996)	677.996
<i>EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:</i>		
4- EURO net varlık/yükümlülüğü	(13.695.924)	13.695.924
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EURO net etki (4+5)	(13.695.924)	13.695.924
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:</i>		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(2.929)	2.929
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP varlıkları net etki (7+8)	(2.929)	2.929
Toplam (3+6+9)	(14.376.849)	14.376.849

Faiz oranı riski

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır.

Grup'un maruz kaldığı, finansal yükümlülükleriyle ilgili faiz oranları, Dipnot 7'de finansal borçlar bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Grup yönetimi değişken faizli banka borcunun faizi olan, Euribor faiz oranında %0,5'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Grup içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

Euribor faiz oranında %0,5'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

1 Ocak - 31 Aralık 2011 döneminde net zararda 58.374 TL tutarında artış olacaktır. (1 Ocak - 31 Aralık 2010 döneminde Grup'un net zararı 39.857 TL tutarında artacaktır). Bunun en büyük sebebi Grup'un değişken faizli finansal borçlarıdır. Euribor faiz oranının %0,5'lik düşmesi durumunda ise Grup'un net zararı aynı tutarda azalacaktır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski (devamı)

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar	-	100.000
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan varlıklar (*)	-	100.000
- Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	63.658.382	77.719.159
Değişken faizli finansal araçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	65.112.821	25.132.396

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan varlıklar; vadesi üç aydan kısa, sabit faizli vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır (Dipnot 5).

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakınsadığı öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, piyasa fiyatları veya bu fiyatın tespit edilemediği durumlarda faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli menkul değerler için kote edilmiş olan piyasa fiyatları baz alınarak saptanmıştır.

Müşterilere verilen avans ve kredilerin tahmini gerçeğe uygun değeri, sabit faizli krediler için cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır. Değişken faizli kredilerin taşınan değeri gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmıştır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçların tahmini gerçeğe uygun değeri, cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2011	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	3.731.307	-	-	-	3.731.307	3.731.307	5
Ticari alacaklar	-	55.447.246	-	-	55.447.246	55.447.246	8
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	367.278	-	-	367.278	367.278	26
Diğer finansal varlıklar	-	-	2.114	-	2.114	2.114	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Kısa vadeli finansal borçlar	-	-	-	44.392.196	44.392.196	44.392.196	7
Uzun vadeli finansal borçlar	-	-	-	96.934.085	96.934.085	105.055.050	7
Ticari borçlar	-	-	-	110.561.137	110.561.137	110.561.137	8
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	41.421.117	41.421.117	41.421.117	26
31 Aralık 2010	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	1.235.155	-	-	-	1.235.155	1.235.155	5
Ticari alacaklar	-	42.798.461	-	-	42.798.461	42.798.461	8
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	476.834	-	-	476.834	476.834	26
Diğer finansal varlıklar	-	-	2.114	-	2.114	2.114	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Kısa vadeli finansal borçlar	-	-	-	57.170.420	57.170.420	57.170.420	7
Uzun vadeli finansal borçlar	-	-	-	55.953.257	55.953.257	66.227.367	7
Ticari borçlar	-	-	-	108.043.813	108.043.813	108.043.813	8
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	56.796.608	56.796.608	56.796.608	26
-	-	-	-	-	-	-	-