

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	5
1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-28
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-9
NOT 3 FİNANSAL BORÇLAR	9
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	10-11
NOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	12-13
NOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	14-15
NOT 7 ÖZKAYNAKLAR	15-16
NOT 8 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	16-17
NOT 9 FİNANSAL GELİRLER.....	17
NOT 10 FİNANSAL GİDERLER.....	17
NOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	17-19
NOT 12 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20-22
NOT 13 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-28

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		31.221.051	28.467.661
Nakit ve Nakit Benzerleri		4.528.988	10.038.261
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	1.931.790	2.034.954
- Diğer Ticari Alacaklar	4	14.537.247	7.487.568
Stoklar		7.617.356	5.557.345
Diğer Dönen Varlıklar		2.605.670	3.349.533
Duran Varlıklar		35.847.753	36.940.799
Diğer Alacaklar		77.320	86.586
Maddi Duran Varlıklar	5	34.867.596	36.074.518
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		61.992	8.405
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	815.845	771.290
Diğer Duran Varlıklar		25.000	-
TOPLAM VARLIKLAR		67.068.804	65.408.460

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		60.908.540	52.810.788
Finansal Borçlar	3	31.191.629	27.042.417
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	12	12.750.544	7.212.765
- Diğer Ticari Borçlar	4	6.079.289	8.151.242
Diğer Borçlar		323.272	369.929
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Borç Karşılıkları	6	9.484.293	8.897.688
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.079.513	1.136.747
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.245.852	2.454.135
Kıdem Tazminatı Karşılığı		2.245.852	2.454.135
ÖZKAYNAKLAR		3.914.412	10.143.537
Ana ortaklığa ait Özkaynaklar	7	3.914.412	10.143.537
Ödenmiş Sermaye		2.500.000	2.500.000
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		28.136.683	28.136.683
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		233.230	233.230
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(20.726.376)	(7.203.437)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(6.229.125)	(13.522.939)
TOPLAM KAYNAKLAR		67.068.804	65.408.460

1 Ocak-30 Eylül 2009 ara hesap dönemi özet mali tabloları yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 27 Ekim 2009 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Nurettin Acar, Mali İdari İşler Grup Müdürü ve Besim Bülent İyitanır, Finans ve Muhasebe Müdürü tarafından imzalanmıştır.

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Satış Gelirleri	8	78.506.347	27.299.329	122.256.381	29.542.053
Satışların Maliyeti (-)	8	(70.342.722)	(24.842.156)	(105.878.830)	(29.224.838)
BRÜT KAR	8	8.163.625	2.457.173	16.377.551	317.215
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(4.382.956)	(2.481.038)	(6.973.326)	(1.740.140)
Genel yönetim giderleri (-)		(5.497.763)	(1.631.685)	(4.594.985)	(1.188.855)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	12	(6.360.445)	(2.103.771)	(5.915.166)	(1.833.455)
Diğer faaliyet gelirleri		2.855.277	654.995	514.198	214.785
Diğer faaliyet giderleri (-)		(527.178)	(328.455)	(1.068.139)	(617.094)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(5.749.440)	(3.432.781)	(1.659.867)	(4.847.544)
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	9	424.488	(422.848)	7.099.661	5.048.481
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	10	(948.728)	(202.426)	(8.965.325)	(3.191.480)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		(6.273.680)	(4.058.055)	(3.525.531)	(2.990.543)
Vergi Geliri/(Gideri)					
- Dönem vergi geliri/(gideri)	11	-	-	(192.008)	338.045
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	11	44.555	9.946	544.297	234.316
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(6.229.125)	(4.048.109)	(3.173.242)	(2.418.182)
HİSSE BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ (Kr üzerinden)		(2.492)	(1.619)	(1.269)	(0,967)

KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansı	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(6.229.125)	(4.048.109)	(3.173.242)	(2.418.182)
Diğer Kapsamlı Gelir:		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(6.229.125)	(4.048.109)	(3.173.242)	(2.418.182)

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2008	2.500.000	28.136.683	233.230	(8.328.489)	1.125.052	23.666.476
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	-	-	-	1.125.052	(1.125.052)	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	(3.173.242)	(3.173.242)
30 Eylül 2008	2.500.000	28.136.683	233.230	(7.203.437)	(3.173.242)	20.493.234

	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2009	2.500.000	28.136.683	233.230	(7.203.437)	(13.522.939)	10.143.537
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	-	-	-	(13.522.939)	13.522.939	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	(6.229.125)	(6.229.125)
30 Eylül 2009	2.500.000	28.136.683	233.230	(20.726.376)	(6.229.125)	3.914.412

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 VE 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2008
İşletme faaliyetleri:			
Net (zarar)/Kar		(6.229.125)	(3.173.242)
Esas faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	5	5.299.845	4.793.801
Kıdem tazminatı karşılığı		423.826	473.583
Vergi	11	(44.555)	352.289
Faiz gideri - net	9-10	556.848	427.559
Borç karşılıklarındaki artış - net	6	586.605	3.414.907
Maddi duran varlık satış (karı)/zararı		(836.413)	128.361
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı		(242.969)	5.712.680
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim	4	(7.049.679)	7.722.088
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim	12	103.164	4.116.415
Stoklardaki değişim		(2.060.008)	1.902.985
Diğer alacaklardaki değişim		9.266	(641)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		743.863	(1.859.834)
Diğer duran varlıklardaki değişim		(25.000)	
Ticari borçlardaki değişim	4	(2.071.954)	(11.036.453)
İlişkili kuruluşlara yükümlülüklerdeki değişim	12	5.537.780	(9.442.898)
Ödenen kıdem tazminatları		(632.109)	(718.083)
Ödenen vergi		-	(476.174)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(103.892)	375.933
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(5.791.538)	(3.703.982)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları	5	(5.640.624)	(2.956.882)
Maddi olmayan duran varlık alımları		(79.579)	(6.929)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		2.410.105	163.230
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(3.310.098)	(2.800.581)
Finansman faaliyetleri :			
Alınan finansal borçlar		4.149.211	11.401.762
Alınan faiz		366.431	462.546
Ödenen faiz		(923.279)	(890.105)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		3.592.363	10.974.203
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(5.509.273)	4.469.640
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi		10.038.261	4.861.719
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi		4.528.988	9.331.359

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bosch Fren Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket")'nin faaliyet konusunu, otomotiv ana sanayi firmalarının ve yedek parça piyasasının gereksinim duyduğu, otomobil ve hafif ticari araçlar için hidrolik fren sistemlerinin üretimi ve satışı oluşturmaktadır. Şirket'in üretim tesisleri ve merkezi Bursa'dadır.

1996 yılında çıkarılmış sermayesinin %80'nini temsil eden hisselerin Almanya'da yerleşik Robert Bosch GmbH tarafından satın alınmasını takiben, Şirket, Robert Bosch Grubu'na dahil olmuştur. Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, Bosch grubu şirketleri ile yapmaktadır. Şirket'in hem müşterisi hem de tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur (Not 13). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Eylül 2009 itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı %15,50 (2008: %15,50) oranında hissesi mevcuttur (Not 7).

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 30 Eylül 2009 itibarıyla 45 memur ve 177 işçi olmak üzere 222 kişidir. (31 Aralık 2008: 46 memur ve 190 işçi olmak üzere 236 kişidir).

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Demirtaş Organize Sanayi Bölgesi
Yeni Yalova Yolu Cd. No:612 16335 Osmangazi
Bursa / TÜRKİYE

NOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

i) Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurumu ("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 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 kabul edilen 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.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet ara dönem 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. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/2 ve 2009/4 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

Ara dönem özet finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait yıllık mali tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2009 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolara birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yılsonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

SPK tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler

SPK'nın Seri: XI No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 13).

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

ii) Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2009 ara hesap dönemine ait özet gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akım tablolarını ise, 1 Ocak – 30 Eylül 2008 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemlerinde geçerli ve Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olan değişiklikler

- * UMS 23 (Değişiklik), "Borçlanma Maliyetleri": Değişiklik, özellikli bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini öngörmektedir. Bu borçlanma maliyetlerinin olduğu dönemde kapsamlı gelir tablosuna gider olarak muhasebeleştirilmesi yöntemi kaldırılmaktadır. Şirket'in özellikli varlığı bulunmaması sebebiyle değişikliğin ara dönem finansal tablolarda önemli bir etkisi olmamıştır.
- * UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu": Değişiklik, özkaynaklarda kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan gelir gider değişikliklerinin özkaynaklar değişim tablosunda gösterilmesini engellemekte, kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ana ortaklık paylarından kaynaklanan değişikliklerden ayrı gösterilmesini öngörmektedir. Tüm kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ayrı bir performans tablosunda (kapsamlı gelir tablosu) gösterilmesi öngörülmektedir. Ancak, işletmeler tek bir tablo (kapsamlı gelir tablosu) ya da iki tablo (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) sunmak konusunda serbest bırakılmışlardır. Geçmiş dönem bilgilerinin değiştirilmesi ya da yeniden sınıflandırılması durumunda yeniden düzenlenmiş geçmiş dönem bilançosunun karşılaştırmalı dönem sonu bilançosu ile birlikte verilmesi gerekmektedir. UMS 1 (Değişiklik) Şirket tarafından 1 Ocak 2009 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanmaktadır. Şirket, performans tablosu olarak gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosunu kullanmaktadır.

UMSK'nın Mayıs 2008'de yayınlanan yıllık geliştirme projesi kapsamında aşağıdaki standartlarda küçük değişiklikler meydana gelmiştir. Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisi beklenmediğinden, bu değişiklikler detaylı bir biçimde incelenmemiştir.

- * UFRS 7 "Finansal Araçlar - Dipnotlar",
- * UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar,
- * UMS 10 "Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar",
- * UMS 18 "Hasılat",
- * UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"
- * UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- * UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- * UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- * UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçümleme" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- * UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları:

Mali tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere, ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

(i) Şirket'in sürekliliği

1 Ocak -30 Eylül 2009 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Şirket'in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 29.687.489 TL aşmıştır. Ancak kısa vadeli yükümlülükler içerisinde bulunan finansal borçların ilişkili taraflardan olması nedeniyle vadesinde Şirket'in içerisinde bulunduğu nakit pozisyonu değerlendirilmekte ve gerekli olması durumunda vadeler uzatılabilmektedir.

(ii) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Şirket, önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği, ertelenmiş vergi alacaklarını bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel görülmesi halinde kayıtlarına yansıtmaktadır. (Dipnot 11). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

NOT 3 - FİNANSAL BORÇLAR

	<u>30 Eylül 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı %	TL	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı %	TL
Kısa vadeli krediler:				
EUR krediler	3,56%	30.676.270	5,58	26.117.760
Kredi faiz tahakkuku		351.263		924.657
TL Krediler	-	164.096		
		31.191.629		27.042.417

Krediler ilişkili şirketlerden Robert Bosch Investment Nederland B.V.'den alınmış olup kredilerin vadeleri Şubat - Eylül 2010 arasındadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

i) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar:

İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar Not 12'de açıklanmıştır.

ii) Diğer Ticari Alacaklar ve Borçlar:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	14.619.534	7.571.659
Şüpheli ticari alacaklar	82.767	1.052.003
	14.702.301	8.623.662
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(82.286)	(84.091)
Şüpheli alacaklar karşılığı	(82.767)	(1.052.003)
Ticari alacaklar, net	14.537.247	7.487.568

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan ve karşılığında herhangi bir teminat elde bulundurulmayan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
<u>Vadeye Kalan Süre</u>		
Vadesi geçen alacaklar	-	307.965
0 - 30 gün	4.263.054	3.296.096
31 - 60 gün	10.274.193	3.883.507
61 - 90 gün	-	-
121 gün ve üzeri	-	-
	14.537.247	7.487.568

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
<u>Vadesi geçen süre</u>		
0-1 ay arası	-	282.376
1-3 ay arası	-	-
3-6 ay arası	-	15.371
6-12 ay arası	-	10.218
12 ay üstü	-	-
	-	307.965

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Şüpheli alacak karşılıklarının ara dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı - 1 Ocak	1.052.003	140.443
Tahsilatlar	(970.954)	-
Karşılık ayrılan alacaklar	1.495	11.981
Kur farkı	223	11.278
Dönem sonu – 30 Eylül	82.767	163.702

Ticari alacaklar ağırlıklı 0 ila 2 ay (2008: 0 ila 2 ay) vadelidir ve 30 Eylül 2009 tarihinde yıllık ortalama %7,28 (31 Aralık 2008: %15,46) (TL) ve %0,62 (31 Aralık 2008: %2,54) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmişlerdir.

Kısa vadeli ticari borçlar:	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Satıcı cari hesapları	6.095.515	8.248.575
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(16.226)	(97.333)
	6.079.289	8.151.242

Ticari borçların vadesi 0 ila 1 ay (2008: 0 ila 2 ay) arasındadır ve 30 Eylül 2009 tarihinde yıllık ortalama %7,28 (31 Aralık 2008: %15,46) (TL) ve %0,62 (31 Aralık 2008: %2,54) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

Ticari alacak ve borçlar içerisindeki EURO bakiyelerin detayı Not 13'de yer almaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2009
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	626.683	-	-	-	626.683
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.783.413	-	-	63.550	1.846.963
Binalar	8.746.027	-	-	94.903	8.840.930
Makine, tesis ve cihazlar	66.629.128	1.173.255	(2.753.550)	4.534.733	69.583.566
Döşeme ve demirbaşlar	2.920.177	23.832	(9.680)	58.347	2.992.676
Yapılmakta olan yatırımlar	1.270.137	4.443.537	-	(4.753.119)	960.555
	81.975.565	5.640.624	(2.763.228)	-	84.851.373
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.225.121)	(39.921)	-	-	(1.265.042)
Binalar	(6.211.189)	(200.859)	-	-	(6.412.048)
Makine, tesis ve cihazlar	(36.354.423)	(4.896.883)	1.181.711	-	(40.069.595)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.110.314)	(134.989)	8.211	-	(2.237.092)
	(45.901.047)	(5.272.652)	1.189.922	-	(49.983.777)
Net defter değeri	36.074.518				34.867.596

Maddi duran varlıkların amortisman giderinin 5.264.564 TL'lik kısmı 1 Ocak - 30 Eylül 2009 ara hesap dönemine ait gelir tablosunda satılan malın maliyeti, 8.088 TL'si ise faaliyet giderleri içerisinde gösterilmiştir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

NOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2008
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	626.683	-	-	-	626.683
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.800.705	-	(17.291)	-	1.783.414
Binalar	8.633.920	-	-	-	8.633.920
Makine, tesis ve cihazlar	66.749.891	2.310.035	(5.092.503)	340.769	64.308.192
Döşeme ve demirbaşlar	2.798.355	195.381	(124.910)	10.491	2.879.317
Yapılmakta olan yatırımlar	-	451.466	-	(351.260)	100.206
	80.609.554	2.956.882	(5.234.704)	-	78.331.732
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.181.454)	(39.343)	(8.186)	-	(1.212.611)
Binalar	(5.948.122)	(196.941)	-	-	(6.145.063)
Makine, tesis ve cihazlar	(38.030.980)	(4.411.764)	4.818.760	-	(37.623.984)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.089.847)	(128.394)	116.167	-	(2.102.074)
	(47.250.403)	(4.776.442)	4.943.113	-	(47.083.732)
Net defter değeri	33.359.151				31.248.000

Maddi duran varlıkların amortisman giderinin 4.768.064 TL'lik kısmı 1 Ocak - 30 Eylül 2008 ara hesap dönemine ait gelir tablosunda satılan malın maliyeti, 8.378 TL'si ise faaliyet giderleri içerisinde gösterilmiştir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(i) Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla satıcılardan alınmış toplam 3.524.585 TL (2008: 3.580.456 TL) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

(ii) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dava karşılığı – TMSF	7.541.753	6.918.016
Satışlardan kaynaklanan fiyat farkı karşılığı	1.132.276	1.132.276
Kullanılmamış izinler karşılığı	424.611	454.277
Dava karşılığı - Vergi davası	322.361	347.040
Diğer	63.292	46.079
	9.484.293	8.897.688

Kısa vadeli borç karşılıklarının 1 Ocak -30 Eylül 2009 ve 2008 ara hesap dönemlerine ilişkin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	Kullanım	30 Eylül 2009
Dava karşılığı - TMSF	6.918.016	623.737	-	7.541.753
Fiyat farkı karşılığı	1.132.276	-	-	1.132.276
Kullanılmamış izinler karşılığı	454.277	170.684	(200.350)	424.611
Dava karşılığı - Vergi Davası	347.040	-	(24.679)	322.361
Diğer	46.079	63.292	(46.079)	63.292
	8.897.688	857.713	(271.108)	9.484.293

	1 Ocak 2008	İlaveler	Kullanım	30 Eylül 2008
Dava karşılığı	6.083.970	624.437	-	6.708.407
Fiyat farkı karşılığı	-	1.082.287	-	1.082.287
Acentalık Komisyon gideri karşılığı	-	978.834	-	978.834
Tedarikçi fiyat farkı karşılığı	-	647.711	-	647.711
Kullanılmamış izinler karşılığı	441.653	157.314	(153.922)	445.045
Diğer	27.364	78.246	-	105.610
	6.552.987	3.568.829	(153.922)	9.967.894

Dava karşılığı - TMSF:

16 Nisan 2001 tarihinde Şirket'e, Şirket hisselerinin %80'inin Robert Bosch GmbH tarafından satın alınmasından önceki dönemde bağlı bulunduğu Transtürk Holding A.Ş. bünyesindeki bir şirketin kullanmış olduğu banka kredisine ilişkin olarak verdiği müteselsil kefaletten dolayı, ilgili banka tarafından ilamsız icra takibi başlatılmış ve 901.662 TL tutarında ödeme emri gönderilmiştir. Şirket, yasal süresi içerisinde ödeme emrine itiraz etmiş ve icra takibi durdurulmuştur.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Bunun üzerine, banka toplam tutarın Şirket ile ilişkilendirebildiği kısmını tekrar hesaplamış ve bu miktarı 396.061 TL'ye düşürerek, Şirket'in itirazının iptali ve takibin bu tutar üzerinden devamı için 18 Ekim 2001 tarihinde bir dava açmıştır. 12 Ekim 2004 tarihinde banka tarafından açılan itirazın iptali davası sonuçlanmıştır. Mahkeme, Şirket tarafından yapılan itirazın iptaline ve takibin 396.061 TL üzerinden 9 Mayıs 2001 temerrüt tarihinden itibaren % 200 temerrüt faizi, faizin % 5'i oranında gider vergisi uygulanmak suretiyle devamına ve Şirket'in % 40 icra inkar tazminatı ödemesine karar vermiştir. Şirket tarafından bu karar temyiz edilmiş ancak Yargıtay mahkemenin kararını onamış, bunun üzerine Şirket tarafından bu karara ilişkin olarak karar düzeltme talebi dilekçesi sunulmuştur. 16 Şubat 2007 tarihinde Yargıtay karar düzeltme talebinin reddine karar vermiştir. Dava karşılığı olarak finansal tablolarda bulunan tutar, bu dava ile ilgili toplam risk tutarını ifade etmektedir. Karşılık tutarı 30 Eylül 2009 tarihli finansal tablolarda anapara, temerrüt faizi ve ilgili tazminatlar dahil olmak üzere 7.541.753 TL (2008: 6.918.016 TL) olarak yansıtılmıştır.

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) 15 Şubat 2005 tarihinde Bankalar Kanunu'nun kendisine yetki tanıdığı iddiası ile Şirket'e söz konusu davaya yönelik 4.178.458 TL tutarında ödeme emri tebliğ etmiş ve bu tebliğde, ödemenin 30 Kasım 2004 tarihinde yapılması gerektiği halde vadesinde yapılmadığının ve bu çerçevede 15 Şubat 2005 tarihli ödeme emrinin tebliğ edilmesine müteakip 7 gün içinde ödemenin yapılmasını talep etmiştir. Şirket bu ödemeyi yapmamış ve ödeme emrinin iptali için süresi içinde mal beyanında bulunmuş ve aynı zamanda İdare Mahkemesinde dava açmıştır.

Şirket'in talebi reddedilmiş ve karar temyiz edilmiştir. Danıştay temyiz incelemesinde Şirket'in talebini haklı bularak mahkeme kararını bozmuş ve geri göndermiştir. Davalı TMSF tarafından Danıştay'ın bozma kararına karşı karar düzeltme dilekçesi sunulmuş olup, dava Danıştay'da incelenerek dava konusu işlemin iptaline karar verilmiştir. Dosya idari mahkemesine dönmüş ve mahkemenin 21 Aralık 2007 tarihli kararıyla takibin iptaline karar verilmiştir. TMSF verilen bu son kararı temyiz etmiş ancak karar Danıştay tarafından Şirket lehine onaylanmıştır. Davalı idare tashihi karar talebinde bulunmuştur. Transtürk Holding A.Ş. ve Şirket'in kefalet verdiği ileri sürülen şirket de dahil olmak üzere bu holdinge bağlı diğer şirketlerin İstanbul Yaklaşımı çerçevesinde alacaklıları ile birlikte imzaladıkları yeniden yapılandırma sözleşmesinin uygulanmadığı, ancak bu şirketlerin TMSF ile yeni bir protokol imzaladıkları Şirket'in avukatları tarafından Şirket yetkililerine bildirilmiştir.

NOT 7 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

<u>Hissedarlar</u>	<u>30 Eylül 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	<u>Tutar</u>	<u>Pay %</u>	<u>Tutar</u>	<u>Pay %</u>
Robert Bosch GmbH	2.112.447	84,50	2.112.447	84,50
Halka Arz	387.553	15,50	387.553	15,50
	2.500.000	100,00	2.500.000	100,00
Ödenmiş sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	28.136.683		28.136.683	
Toplam ödenmiş sermaye	30.636.683		30.636.683	

Ödenmiş sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü üzerinden, nakit ve nakit benzeri sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

Nominal değeri 1 Kr olan 250.000.000 (2008: 250.000.000) adet hisse bulunmaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermayeyi oluşturan payları temsilen ihraç edilen hisse senetlerinin türlerinin dağılımı ile sermaye yapısı 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekildedir:

30 Eylül 2009

<u>Grup</u>	<u>Nevi</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Tutar</u>
A	Nama	92.719	927
B	Nama	6.695	67
C	Hamiline	249.900.586	2.499.006
		250.000.000	2.500.000

31 Aralık 2008

<u>Grup</u>	<u>Nevi</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Tutar</u>
A	Nama	92.719	927
B	Nama	6.695	67
C	Hamiline	249.900.586	2.499.006
		250.000.000	2.500.000

Şirket'in ana sözleşmesine göre, A ve B grubu hisse senetleri Yönetim Kurulu seçiminde bazı imtiyazlı haklara sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinden bir üyenin, B grubu hisse sahiplerinin göstereceği bir adaydan, üyelerin yarısından bir fazlasının ise A grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylardan seçilme zorunluluğu vardır. A ve B grubu hisse senetlerinin tamamı ile C grubu hisse senetlerinin bir kısmından oluşan toplam %84,50 oranında hisse (2008: %84,50) Robert Bosch GmbH'ya aittir. A ve B grubu hisse senetleri 23 Ağustos 2007 tarihli Genel Kurul kararıyla 9. tertip ve nama, C grubu hisse senetleri hamiline olarak birleştirilmiştir.

17 Nisan 2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2008 faaliyet dönemi kar dağıtımına ilişkin alınan karar şöyledir:

"2008 Mali Yılına ait faaliyetlerden 13.522.939 TL tutarında zarar edildiğinden kar payı dağıtılması hakkında karar verilmesine yer olmadığına ve 2008 yılı zararının geçmiş yıllar zararlarına eklenmesine ve gerekli işlemlerin yapılması için Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verilmiştir."

NOT 8 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Yurtiçi satışlar	63.411.694	23.584.983	99.873.380	23.277.063
İhracat	15.146.655	3.737.900	22.439.020	6.305.278
Brüt satışlar	78.558.349	27.322.883	122.312.400	29.582.341
Tenzil: iskontolar ve satışlardan iadeler	(52.002)	(23.554)	(56.019)	(40.288)
Net satışlar	78.506.347	27.299.329	122.256.381	29.542.053
Satışların maliyeti (-)	(70.342.722)	(24.842.156)	(105.878.830)	(29.224.838)
Brüt kar	8.163.625	2.457.173	16.377.551	317.215

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Kur farkı gelirleri/(giderleri) - net	139.164	(479.230)	6.637.115	4.752.894
Faiz gelirleri	366.431	114.138	462.546	295.587
Reeskont gelirleri/(giderleri)	(81.107)	(57.756)	-	-
	424.488	(422.848)	7.099.661	5.048.481

NOT 10 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Kur farkı gelirleri/(giderleri) - net	-	-	(8.024.796)	(3.039.616)
Faiz giderleri	(923.279)	(218.175)	(890.105)	(149.663)
Reeskont (giderleri)/gelirleri	1.805	29.206	-	-
Banka masrafları	(27.254)	(13.457)	(50.424)	(2.201)
	(948.728)	(202.426)	(8.965.325)	(3.191.480)

NOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

i) Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem vergi gideri	-	-
Peşin ödenen vergiler	-	647.895
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	647.895(*)

(*) İlgili tutar diğer dönen varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20’dir (2008: %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

1 Ocak - 30 Eylül 2009 ve 2008 ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Cari dönem vergi gideri	-	-	(192.008)	338.045
Ertelenmiş vergi geliri	44.555	9.946	544.297	234.316
Toplam vergi geliri / (gideri)	44.555	9.946	352.289	572.361

ii) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak bilanço tarihi itibarıyla yasalasmış oranlar üzerinden hesaplamaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran tüm geçici farklar için %20'dir (2008: %20).

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü izleyen sayfadaki gibidir:

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE
YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)**

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükler)	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ertelenmiş vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılığı	2.245.853	2.454.135	449.170	490.827
Fiyat farkı karşılığı	1.132.276	1.132.276	226.455	226.454
Kredi faiz tahakkuku karşılığı	351.264	-	70.253	-
Kullanılmamış izinler karşılığı	424.611	454.277	84.922	90.855
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	130.658	348.000	26.132	69.600
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	82.226	84.091	16.457	16.818
Şüpheli alacak karşılığı	26.908	1.000.483	5.382	200.097
Diğer gider tahakkukları	63.292	46.079	12.658	9.217
			891.429	1.103.868
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:				
Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	55.222	(1.038.962)	11.044	(207.792)
Gelir tahakkukları	(416.913)	(526.594)	(83.383)	(105.319)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(16.226)	(97.333)	(3.245)	(19.467)
			(75.584)	(332.578)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			815.845	771.290

Şirket'in, 30 Eylül 2009 itibariyle birikmiş 15.664.524 TL tutarında vergi zararı mevcuttur. 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle bu tutar üzerinden hesaplanan 3.132.905 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı kullanılması kuvvetle muhtemel görülmediğinden finansal tablolara yansıtılmamıştır.

1 Ocak - 30 Eylül 2009 ve 2008 ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2009	2008
1 Ocak	771.290	(192.008)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	44.555	544.297
30 Eylül itibariyle	815.845	352.289

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

A) 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar:</u>		
Robert Bosch GmbH - Almanya	1.228.385	707.410
Robert Bosch France S.A.S. - Fransa	49.255	5.069
Bosch Chassis Systems India LTD – Hindistan	221.774	822.783
Bosch Corporation, Musashi PLA - Japonya	296.772	22.774
Diğer	135.604	476.918
	1.931.790	2.034.954

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar:</u>		
Robert Bosch France S.A.S. - Fransa	6.016.936	2.521.521
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.478.581	3.624.326
Bosch Sistemas De Frenado, S.L - İspanya	3.259.464	511.948
Robert Bosch GmbH - Almanya	884.575	444.027
Diğer	110.988	110.943
	12.750.544	7.212.765

İlişkili taraflara finansal borçlar:

Not 3’de açıklanmıştır.

İlişkili taraflardan alacaklar ağırlıklı 1 ay (2008: 1 ay) vadelidir ve 30 Eylül 2009 tarihinde yıllık ortalama %7,28 (2008: %15,29) (TL) ve %0,62 (2008: %2,59) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. İlişkili taraflara borçların vadesi 0 ila 1 ay (2008: 0 ila 3 ay) arasındadır ve 30 Eylül 2009 tarihinde yıllık ortalama %7,28 (2008: %15,52) (TL) ve %0,62 (2008: %2,61) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar içerisindeki yabancı para bakiyelerin detayı Not 13’de yer almaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ticari alacak ve borçlardan tenzil edilen tutarlara dahil edilmiş, önemlilik esasına dayanarak ayrıca gösterilmemişlerdir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

B) 1 Ocak - 30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Mal Satışları:				
Robert Bosch GmbH – Almanya	11.895.287	3.259.033	10.408.484	3.001.261
Robert Bosch France S.A.S. - Fransa	2.177.117	214.680	5.164.690	585.614
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	900.933	307.119	1.604.421	357.872
Bosch Chassis Systems India LTD - Hindistan	284.100	1.228	1.892.811	1.352.579
Bosch Corporation, Musashi PLA - Japonya	591.400	309.581	479.650	56.217
Technologie Diesele Sistemi Frenanti - SPA, İtalya	-	-	1.651.951	692.692
Robert Bosch Sa (PTY) LTD - Güney Afrika Cumhuriyeti	-	-	560.940	-
Bosch Uklady Hamulcowe SP Z.O.O Polonya	-	-	80.593	-
Robert Bosch LTDA Brezilya	25.213	25.213	58.450	(8.855)
Bosch Sistemas De Frenado,SL –İspanya	-	-	764	(8.642)
Diğer	96.906	16.890	-	(265.584)
	15.970.956	4.133.744	21.902.754	5.763.154

Mal ve hizmet alımları:

a) Mal Alımları:

Bosch Sistemas De Frenado, S.L – İspanya	13.905.174	6.429.926	15.501.744	3.487.436
Robert Bosch France S.A.S. - Fransa	1.814.368	568.668	1.411.178	365.452
Bosch Uklady Hamulcowe SP Z.O.O. - Polonya	679.513	202.788	1.226.133	325.414
Robert Bosch Travoes Unipessoal, Limitada - Portekiz	388.454	141.440	322.533	87.195
Technologie Diesele Sistemi Frenanti SPA - İtalya	-	-	388.558	82.313
Robert Bosch LTDA Brezilya	-	-	248.602	148.877
Diğer	168.514	16.905	48.702	-
	16.956.023	7.359.727	19.147.450	4.496.387

b) Teknik ve İdari Hizmet Alımları:

Robert Bosch France S.A.S. - Fransa (*)	2.274.256	755.994	1.866.159	499.703
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş. (iii) (**)	1.210.099	406.459	4.167.295	1.007.008
Robert Bosch GmbH	406.210	141.052	361.351	151.502
	3.890.565	1.303.505	6.394.805	1.658.213

c) Royalty Trademark:

Robert Bosch GmbH Almanya (i) ve (iv)	1.160.484	421.609	1.891.007	460.095
	1.160.484	421.609	1.891.007	460.095

d) Araştırma ve Geliştirme:

Robert Bosch France S.A.S.- Fransa (ii)	6.360.445	2.103.771	5.915.166	1.833.455
	6.360.445	2.103.771	5.915.166	1.833.455

(*) Tutar Robert Bosch France S.A.S. - Fransa tarafından Şirket'e yansıtılan kalite kontrol giderleri ve merkezi satınalma giderleri ile ilişkilidir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

- (**) Tutar, 1.072.431 TL (30 Eylül 2008: 4.072.389 TL) tutarındaki acentelik ücreti ve yetkili satıcılık komisyonu, 81.000 TL tutarındaki bordro hizmeti ücreti (30 Eylül 2008: 94.906 TL) ve 56.668 TL tutarındaki bilgi işlem danışmanlık giderinden (30 Eylül 2008: Yoktur) oluşmaktadır.
- (i) 1973 yılında Bendix Europe Services Techniques SA ("Bendix") ile Şirket arasında imzalanan royalty anlaşması uyarınca, Şirket royalty kapsamında üretip sattığı ürünler için belirlenmiş hesaplamalardan sonra %1.5 oranında royalty ücreti ödemekteydi. Şirket ile Robert Bosch GmbH arasında 29 Nisan 1999 tarihinde imzalanan ve Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nca 9 Haziran 1999 tarihinde onaylanan royalty sözleşmesine göre Şirket, Robert Bosch GmbH'a, lisansı Bendix tarafından verilmiş olan ürünler için %1.5 oranında royalty ödemesi yapmaya devam etmektedir. Ayrıca Şirket, yeni tip araçlar ile ilgili olarak üretip sattığı ürünler için %2 ve %3 oranlarında royalty ödemeleri yapmaktadır.
- (ii) 3 Mart 1998 tarihinde Robert Bosch GmbH ile imzalanan uygulamalı mühendislik işleri temel sözleşmesi uyarınca, Robert Bosch France S.A.S. - Fransa. tarafından gerçekleştirilen merkezi mühendislik çalışmaları için Şirket, taraflar arasında yıllık bazda kararlaştırılacak tutar üzerinden bedel ödemektedir. Bu hizmet ile ilgili 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara döneme ait 6.360.445 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2008: 5.915.166 TL) tutarında gider, araştırma geliştirme giderleri içinde gösterilmiştir.
- (iii) Şirket 2009 yılı içerisinde 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere ilişkili kuruluşu olan Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RBTR") ile "Genel Acentelik" adıyla yeni bir sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşme 1 Ocak 2000 tarihinde düzenlenen "Genel Acentelik" sözleşmesinin yerine düzenlenmiş olup, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren bu sözleşme şartları geçerli olacaktır. İlgili sözleşmeye göre, RBTR sözleşme konusu mamullerin yalnızca ilk teçhizat üreticilerine (araç ve sistem üreten fabrikalara) pazarlanması ve satışı konularında Şirket'e acentelik hizmeti verecektir. Bu hizmet karşılığında Şirket, "İlk Teçhizat Müşterilerine" sözleşme konusu mamülleri satması durumunda RBTR'ye yıllık sabit bir tutar ve satışlar üzerinden %0,3 acentelik ücreti ödeyecektir. Bu mali tablolarda ilgili sözleşme kapsamındaki mamül satışları üzerinden gerçekleşen 1.072.431 TL tutarındaki acentelik ve yetkili satıcılık komisyonu ücreti pazarlama, satış ve dağıtım giderleri hesabına yansıtılmıştır. (1 Ocak - 30 Eylül 2008 hesap döneminde bu tutar 3.992.182 TL olup, ilgili dönemde geçerli olan eski sözleşme şartları üzerinden hesaplanmıştır).
- (iv) Şirket ile Robert Bosch GmbH arasında 29 Kasım 1999 tarihinde imzalanan ve Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nca 22 Şubat 2000 tarihinde onaylanan Trademark sözleşmesine göre Şirket, Robert Bosch GmbH'a, lisansı Bendix ve Robert Bosch GmbH tarafından verilmiş olan ürünler için net satışlar üzerinden % 1 oranında ödeme yapmaktadır.

C) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler, Şirket faaliyetlerinde planlama, yönetim ve kontrol yetkisine sahip bölüm müdürlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Kısa vadeli faydalar (Ücretler, ikramiyeler)	1.039.513	1.048.736
İşten ayırma sonrası sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar (Kıdem tazminatı karşılık giderleri, izin karşılıklarının uzun vadeli kısımları, uzun vadeli ikramiye planları v.b.)	29.320	20.789
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
	1.068.833	1.069.525

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

i) Faiz oranı riski

Şirket'in bilançosunda finansal borçlar olarak sınıfladığı değişken faizli kredileri bulunmadığı için faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmamaktadır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	31.191.629	27.042.417

Değişken Faizli Finansal Araçlar: Yoktur (2008: Yoktur)

ii) Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır.

30 Eylül 2009	Ticari Alacaklar		Bankadaki Mevduatlar
	İlişkili Taraf (Not 13)	Diğer Taraf (Not 4)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.931.790	14.537.247	4.526.782
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.931.790	14.537.247	4.526.782
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	82.767	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(82.767)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2008	Ticari Alacaklar		Bankadaki Mevduatlar
	İlişkili Taraf (Not 13)	Diğer Taraf (Not 4)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.034.954	7.487.568	10.033.087
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	690.938	7.179.603	10.033.087
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.344.016	307.965	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.052.003	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(1.052.003)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların vadesini geçen süreleri Not 4'de açıklanmıştır.

iii) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir.

Şirket'in yükümlülükleri üzerinden ödenecek faizlerinin de dahil edildiği yükümlülüklerinin, kalan vadelerine göre dağılımı izleyen sayfadaki gibidir:

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2009							
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Sözleşme uyarınca vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	31.191.629	31.853.909	-	31.853.909	-	-	-
Krediler –ilişkili taraflar	31.191.629	31.853.909	-	31.853.909	-	-	-
Beklenen vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	20.232.618	20.248.844	20.248.844	-	-	-	-
Ticari borçlar	18.829.833	18.846.059	18.846.059	-	-	-	-
Diğer borçlar	323.272	323.272	323.272	-	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.079.513	1.079.513	1.079.513	-	-	-	-

Alınan kredilerin ilişkili taraflardan olması nedeniyle, vadesinde Şirket'in içinde bulunduğu nakit pozisyonu değerlendirilmekte ve gerekli olması durumunda vadeler uzatılabilmektedir.

31 Aralık 2008							
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Sözleşme uyarınca vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	27.042.417	27.674.310	4.515.433	23.158.877	-	-	-
Krediler –ilişkili taraflar	27.042.417	27.674.310	4.515.433	23.158.877	-	-	-
Beklenen vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	16.870.683	16.968.016	13.274.307	3.693.709	-	-	-
Ticari borçlar	15.364.007	15.461.340	11.767.631	3.693.709	-	-	-
Diğer borçlar	369.929	369.929	369.929	-	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.136.747	1.136.747	1.136.747	-	-	-	-

iv) Döviz kuru riski

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

	1 Ocak-30 Eylül 2009	1 Ocak-30 Eylül 2008
Toplam İhracat Tutarı (TL)	15.146.655	22.439.020
Toplam İthalat Tutarı (TL)	38.718.817	63.416.736
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı (%)	%0	%0

İzleyen sayfadaki tablo 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklarının ve borçlarının kayıtlı tutarları TL cinsinden şöyledir:

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz pozisyonu tablosu								
	30 Eylül 2009				31 Aralık 2008			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen
1. Ticari Alacaklar	1.794.918	-	693.490	18.021.120	2.017.494	-	931.764	1.361.088
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	321.580	-	148.859	-	3.809	-	1.779	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.240.630	-	574.286	-	1.341.464	-	626.618	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.357.128	-	1.416.635	18.021.120	3.362.767	-	1.560.161	1.361.088
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.357.128	-	1.416.635	18.021.120	3.362.767	-	1.560.161	1.361.088
10. Ticari Borçlar	12.428.541	8.271	5.731.566	2.087.760	8.409.572	1.600	3.912.178	1.910.234
11. Finansal Yükümlülükler	31.027.524	-	14.362.600	-	27.042.417	-	12.631.921	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	43.456.065	8.271	20.094.166	2.087.760	35.451.989	1.600	16.544.099	1.910.234
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16. b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	43.456.065	8.271	20.494.166	2.087.760	35.451.989	1.600	16.544.099	1.910.234
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 (9-18+19)	(40.098.937)	(8.271)	(18.677.531)	15.933.360	(32.089.222)	(1.600)	(14.983.938)	(549.146))
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(41.339.567)	(8.271)	(19.251.817)	15.933.360	(33.430.686)	(1.600)	(15.610.556)	(549.146)
22. İhracat	15.146.655				26.675.082			
23. İthalat	38.718.817				85.542.559			

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2009

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.226)	1.226	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.226)	1.226	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Euro net varlık/yükümlülüğü	(4.034.907)	4.034.907	-	-
5. Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Euro Net Etki (4+5)	(4.034.907)	4.034.907	-	-
Yen'in TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. Yen net varlık/yükümlülüğü	26.239	(26.239)	-	-
8. Yen riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Yen Net Etki (7+8)	26.239	(26.239)	-	-
Toplam (3+6+9)	(4.009.894)	4.009.894	-	-

31 Aralık 2008

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(242)	242	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	(242)	242	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Euro net varlık/yükümlülüğü	(3.207.762)	3.207.762	-	-
5. Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Euro Net Etki (4+5)	(3.207.762)	3.207.762	-	-
Yen'in TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. Yen net varlık/yükümlülüğü	(919)	919	-	-
8. Yen riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Yen Net Etki (7+8)	(919)	919	-	-
Toplam (3+6+9)	(3.208.923)	3.208.922	-	-

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

v) Fiyat riski

Şirket bulunduğu sektör nedeniyle hammadde ve yedek parça fiyatlarındaki değişimlerden kaynaklanabilecek emtia fiyat riskine maruz kalmaktadır. Şirket, alımlarını dönem başındaki üretim hacmi tahminlerini dikkate alarak sözleşmeye bağlamakta ve fiyat riskini sınırlandırmaktadır.

vi) Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürerek Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi finansal yükümlülük/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Şirket bu oranlara ilişkin belirli bir hedef tespit etmemiş olup, ihtiyaçlar ile piyasa koşullarını değerlendirmek suretiyle dönemsel stratejilerini belirleme yoluna gitmektedir.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Finansal yükümlülükler(*)	51.424.247	43.913.100
Tenzil: Nakit ve nakit benzerleri	(4.528.988)	(10.038.261)
	46.895.259	33.874.839
Toplam özkaynaklar	3.914.412	10.143.537
	1199%	334%

(*) Finansal yükümlülükler içerisinde bulunan 31.027.524 TL tutarındaki krediler ilişkili şirket olan Robert Bosch Investment Nederland B.V.'dan alınmıştır.