

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE NOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET GELİR TABLOLARI VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3-4
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	6
1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-41
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-13
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	13-14
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	14-16
NOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
NOT 7 STOKLAR	16
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17-18
NOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19-21
NOT 10 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	22
NOT 11 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
NOT 12 ÖZKAYNAK	24-25
NOT 13 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
NOT 14 FİNANSAL GELİRLER.	26
NOT 15 FİNANSAL GİDERLER.	27
NOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	27-30
NOT 17 HİSSE BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ.....	30
NOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	31-34
NOT 18 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER....	34-35
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	35-41

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA****ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		56.090.738	37.631.719
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	996.146	3.745.229
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	18	4.785.163	3.709.647
- Diğer Ticari Alacaklar	5	19.994.495	20.873.888
Stoklar	7	3.831.580	8.197.863
Diğer Dönen Varlıklar	11	1.883.226	1.105.092
Ara Toplam		31.490.610	37.631.719
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	19	24.600.128	-
Duran Varlıklar		14.442.287	33.615.272
Diğer Alacaklar	6	24.401	74.438
Maddi Duran Varlıklar	8	9.914.965	30.721.564
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		18.630	21.269
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	2.367.699	2.759.068
Diğer Duran Varlıklar	11	2.116.592	38.933
TOPLAM VARLIKLAR		70.533.025	71.246.991

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		66.017.832	61.036.874
Finansal Borçlar	4	34.964.627	31.243.738
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	18	10.170.219	9.759.047
- Diğer Ticari Borçlar	5	5.935.049	8.609.064
Diğer Borçlar	6	366.082	263.222
Borç Karşılıkları	9	11.211.601	10.121.922
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	1.144.000	1.039.881
Ara Toplam		63.791.578	61.036.874
Satış Amacıyla Elde Tutulan Yükümlülükler	19	2.226.254	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.340.587	3.071.762
Kıdem Tazminatı Karşılığı	10	1.340.587	3.071.762
ÖZKAYNAK		3.174.606	7.138.355
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak		3.174.606	7.138.355
Ödenmiş Sermaye	12	2.500.000	2.500.000
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	12	28.136.683	28.136.683
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	233.230	233.230
Geçmiş Yıllar Zararları		(23.731.558)	(25.264.500)
Net Dönem (Zararı)/Karı		(3.963.749)	1.532.942
TOPLAM KAYNAKLAR		70.533.025	71.246.991

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler 9

1 Ocak-30 Eylül 2011 ara hesap dönemi özet mali tabloları yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 28 Ekim 2011 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Nurettin Acar, Mali İdari İşler Grup Müdürü ve Mesut Sancaklı, Fabrika Müdürü tarafından imzalanmıştır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET GELİR TABLOLARI VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010</i>
<u>Sürdürülen faaliyetler</u>					
Satış gelirleri	13	49.979.965	16.892.003	40.992.250	13.050.548
Satışların maliyeti (-)	13	(39.758.989)	(14.347.141)	(33.008.606)	(10.677.505)
Brüt kar/(zarar)		10.220.976	2.544.862	7.983.644	2.373.043
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(3.548.796)	(938.811)	(1.719.873)	(573.291)
Genel yönetim giderleri (-)		(3.897.528)	(1.299.176)	(2.801.840)	(933.947)
Diğer faaliyet gelirleri		2.780.190	2.708.015	96.134	(621)
Diğer faaliyet giderleri (-)		(353.601)	(197.621)	(384.985)	(224.071)
Faaliyet karı/(zararı)		5.201.241	2.817.269	3.173.080	641.113
Finansal gelirler	14	2.320.130	1.662.183	3.504.870	(1.043.857)
Finansal giderler (-)	15	(12.404.015)	(5.117.386)	(1.125.864)	37.294
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(4.882.644)	(637.934)	5.552.086	(365.450)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
Dönem vergi geliri/(gideri)	16	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	16	621.486	182.141	(295.445)	(85.659)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(4.261.158)	(455.793)	5.256.641	(451.109)
Durdurulan Faaliyetler					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)	19	297.409	99.018	(2.751.600)	(834.616)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(3.963.749)	(356.775)	2.505.041	(1.285.725)
HİSSE BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ (Kr üzerinden)	17	(1,5855)	(0,1427)	1,0020	(0,5143)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(1,7045)	(0,1823)	2,1027	(0,1804)
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,1190	0,0396	(1,1007)	(0,3338)

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

KAPSAMLI GELİR/GİDER DAĞILIMI

Dipnot Referansı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
DÖNEM KARI/(ZARARI)	(3.963.749)	(356.775)	2.505.041	(1.285.725)
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(3.963.749)	(356.775)	2.505.041	(1.285.725)
Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Vergi Sonrası Kar/(Zarar)	(4.261.158)	(455.793)	5.256.641	(451.109)
Durdurulan Faaliyetlerden Elde Edilen Vergi Sonrası Kar/(Zarar)	297.409	99.018	(2.751.600)	(834.616)

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2010	2.500.000	28.136.683	233.230	(20.726.376)	(4.538.124)	5.605.413
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	-	-	-	(4.538.124)	4.538.124	-
Döneme ait kapsamlı gelir	-	-	-	-	2.505.041	2.505.041
30 Eylül 2010	2.500.000	28.136.683	233.230	(25.264.500)	2.505.041	8.110.454

	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2011	2.500.000	28.136.683	233.230	(25.264.500)	1.532.942	7.138.355
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	-	-	-	1.532.942	(1.532.942)	-
Döneme ait kapsamlı gider	-	-	-	-	(3.963.749)	(3.963.749)
30 Eylül 2011	2.500.000	28.136.683	233.230	(23.731.558)	(3.963.749)	3.174.606

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ve 2010 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 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010
İşletme faaliyetleri:			
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		(4.261.158)	5.256.641
Durdurulan faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	19	297.409	(2.751.600)
Esas faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları		4.781.761	4.961.648
Kıdem tazminatı karşılığı	10	472.570	343.634
Vergi	16-19	(696.460)	(3.707)
Faiz gideri - net	14-15	1.200.884	944.466
Borç karşılıklarındaki artış - net	9	1.481.389	(2.758.415)
Duran varlık satış (karı)/zararı - net		48.009	5.906
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı		3.324.404	5.998.573
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim	18	(1.075.516)	(341.239)
Ticari alacaklardaki değişim	5	879.393	806.129
Stoklardaki değişim	7	(696.467)	(875.730)
Diğer alacaklardaki değişim	6	50.037	20.352
Diğer dönen varlıklardaki değişim	11	(778.134)	683.623
Diğer duran varlıklardaki değişim	11	(2.077.659)	(23.600)
Ticari borçlardaki değişim	5	(2.674.015)	(2.369.285)
İlişkili taraflara yükümlülüklerdeki değişim	18	411.172	660.671
Diğer borçlardaki değişim	6	102.860	(151)
Ödenen kıdem tazminatları	10	(369.201)	(74.977)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	11	104.119	291.336
İşletme (faaliyetlerinden kullanılan)/ faaliyetlerinden elde edilen net nakit		(2.799.007)	4.775.702
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi varlık alımları	8	(2.453.472)	(1.117.621)
Maddi olmayan varlık alımları		(28.696)	(35.790)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		12.086	560
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.470.082)	(1.152.851)
Finansman faaliyetleri :			
Alınan /ödenen finansal borçlar-net	4	3.720.889	(6.296.341)
Alınan faiz	14	116.928	128.991
Ödenen faiz	15	(1.317.811)	(1.073.456)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		2.520.006	(7.240.806)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)		(2.749.083)	(3.617.955)
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	3	3.745.229	5.558.910
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi	3	996.146	1.940.955

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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.

Şirket yönetim kurulu tarafından yapılan 23 Eylül 2011 tarihli toplantıda disk ve kampana fren işinin satılması amacıyla, disk ve kampana fren iş kollarının ilk etapta Bosch Grubu'nda yer alan başka bir şirkete, ilgili yasal düzenlemeler ışığında ve usulüne uygun olarak yapılması gerekli diğer işlemlerin de yapılarak, devrinin gerçekleştirilmesi kararı alınmıştır. Satışı planlanan disk ve kampana fren iş kolları UFRS 5 " Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Finansal Raporlama Standardı" kapsamında durdurulan faaliyet olarak sınıflandırılmış ve durdurulan faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde UFRS 5 uygulanmıştır. Şirket yönetimi satış işlemi esnasında disk ve kampana fren iş kollarına ait maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını, stoklarını ve personelinin bir kısmını alıcı şirkete devretmeyi planlamaktadır. Bu kapsamda 30 Eylül 2011 itibarıyla disk ve kampana fren iş kollarına ait maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, stoklar ile disk ve kampana fren iş kollarına ait maddi ve maddi olmayan duran varlıkların, stokların ile alıcı şirkete geçeceği öngörülen çalışanlara ilişkin karşılıkların ertelenen vergi varlıkları "satış amaçlı elde tutulan varlıklar" olarak; disk ve kampana fren iş kollarında çalışan personele ilişkin kıdem tazminatı, kullanılmamış izin ve esnek saat uygulamasına ilişkin karşılıklarda " da satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler" olarak bilançoda sınıflandırılmıştır.

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 18). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Eylül 2011 itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı %15,50 (2010: %15,50) oranında hissesi mevcuttur (Not 12).

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 30 Eylül 2011 itibarıyla 57 memur ve 201 işçi olmak üzere 258 kişidir. (31 Aralık 2010: 58 memur ve 194 işçi olmak üzere 252 kişidir).

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

i) Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

i) Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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.

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 serbesttir. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu ara dönem 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, 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 dipnotlar SPK’nın 2008/16, 2008/18, 2009/2 ve 2009/4 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuru 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.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

i) **Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

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.

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 (Not 20).

ii) **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarını ise, 1 Ocak – 30 Eylül 2010 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Grup, 30 Eylül 2011 tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için önceki dönem finansal tablolarında aşağıdaki sınıflandırma değişikliğini yapmıştır:

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen 38.933 TL tutarındaki verilen sabit kıymet avansları diğer duran varlıklar içerisinde sınıflandırılmıştır.

2.2. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

a) **1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS’lerdeki 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:

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar : (Devamı)

- > UFRS 1 "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
- > UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"
- > UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- > UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
- > UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- > UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"
- > UFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları"

b) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki 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, borçlunun 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.
- c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:**
 - * 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.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar: (Devamı)

- * 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 bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- * 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.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar: (Devamı)

- * 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.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Olması durumunda tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Yine olması durumunda muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla tutarlıdır. Bu ara dönem özet finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

Durdurulan faaliyetler:

UFRS 5' e göre durdurulan faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan faaliyetlerinin bir kısmı olup ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölümünü ifade etmektedir. Durdurulan faaliyetlere istinaden, durdurulan faaliyetlerle ilgili net varlıklar makul değerden satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle ölçülür ve durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı dipnotlarda açıklanır ve gelir/ giderler ile birlikte vergi öncesi kar/ zarar analizi yapılır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleri ile ilişkilendirilen net nakit akımları dipnotlarda veya nakit akım tablosunda belirtilir (Not: 19).

2.5. 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. Şirketin önemli muhasebe tahmini aşağıdaki gibidir:

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları: (Devamı)

a) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar kurumlar vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, gelecekte vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gerçekleşecek olan ertelenmiş vergi varlıklarını ve vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır (Not 16). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi ve ertelenmiş vergi gelir/giderini etkileyebilecektir.

b) Garanti karşılıkları

Şirket'in yürürlükte olan garanti sözleşmelerine istinaden garanti giderleri oluşabilmektedir. Gerekli görülen durumlarda, yapılan tahminler çerçevesinde, Şirket yönetimi garanti gideri karşılıklarını finansal tablolara yansıtmaktadır (Not 9).

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	7.322	4.577
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	28.824	20.652
- Vadeli mevduat	960.000	3.720.000
	996.146	3.745.229

30 Eylül 2011 itibariyle vadeli mevduatların vade dönemleri bir aydan kısa (2010: bir aydan kısa) olup ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %5,75'dir (2010: %5,85).

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı %	TL	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı %	TL
Kısa vadeli krediler:				
TL krediler	-	-	-	-
AVRO krediler	%4,17	34.465.090	%4,16	30.634.045
Kredi faiz tahakkuku		499.537		609.693
		34.964.627		31.243.738

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli kredilerin vadeleri Ekim 2011 ile Temmuz 2012 arasındadır.

Kısa vadeli krediler ilişkili taraf Robert Bosch Investment Nederland B.V.'den temin edilmiştir.

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

i) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar:

İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar Not 18'de açıklanmıştır.

ii) Diğer Ticari Alacaklar ve Borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	20.090.158	20.972.070
Şüpheli ticari alacaklar	74.961	78.226
	20.165.119	21.050.296
Eksi: Kazanılmamış finansman geliri	(95.663)	(98.182)
Şüpheli alacaklar karşılığı	(74.961)	(78.226)
Ticari alacaklar, net	19.994.495	20.873.888

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan ve karşılığında herhangi bir teminat elde bulundurulmayan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadeye Kalan Süre	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçen alacaklar	3.041.682	376.122
0 - 30 gün	5.101.034	8.725.177
31 - 60 gün	11.851.779	11.772.589
	19.994.495	20.873.888

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

<u>Vadesi geçen süre</u>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.946.499	289.749
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	75.259
Vadesi üzerinden 3-6 ay geçmiş	64.402	10.138
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	30.781	976
	3.041.682	376.122

İlişkili taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

<u>Vadeye Kalan Süre</u>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçen alacaklar	1.836.813	1.825.059
0 - 30 gün	2.692.263	1.839.436
31 - 60 gün	256.087	45.152
	4.785.163	3.709.647

<u>Vadesi geçen süre</u>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	552.930	605.934
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	889.182	831.199
Vadesi üzerinden 3-6 ay geçmiş	266.952	279.823
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	78.289	92.735
Vadesini 1 yıldan fazla geçmiş	49.460	15.368
	1.836.813	1.825.059

Şüpheli alacak karşılıklarının ara dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı - 1 Ocak	78.226	158.616
Tahsilatlar	(10.963)	(79.176)
Karşılık ayrılan alacaklar	2.605	-
Kur farkı	5.093	(1.214)
	74.961	78.226

Ticari alacaklar ağırlıklı 0 ila 2 ay (2010: 0 ila 3 ay) vadelidir ve 30 Eylül 2011 tarihinde yıllık ortalama %7,49 (31 Aralık 2010: %6,32) (TL) ve %1,37 (31 Aralık 2010: %0,70) (AVRO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcı cari hesapları	5.957.989	8.656.136
Tahakkuk etmemiş finansman maliyeti (-)	(22.940)	(47.072)
	5.935.049	8.609.064

Ticari borçların vadesi 0 ila 2 ay (2010: 0 ila 2 ay) arasındadır ve 30 Eylül 2011 tarihinde yıllık ortalama %7,49 (31 Aralık 2010: %6,32) (TL) ve %1,37 (31 Aralık 2010: %0,64) (AVRO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

Ticari alacak ve borçlar içerisindeki AVRO bakiyelerin detayı Not 20'de yer almaktadır.

NOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozitolar	24.401	74.438
Diğer uzun vadeli alacaklar	24.401	74.438

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personele Borçlar	366.082	263.222
Diğer kısa vadeli borçlar	366.082	263.222

NOT 7 - STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzemeler	2.655.165	5.710.412
Yarı mamuller	837.782	1.675.604
Mamuller	160.928	615.814
Diğer	177.705	196.033
	3.831.580	8.197.863

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Satışa Konu Sabit Kıymet Çıkışları	30 Eylül 2011
Maliyet:						
Arazi ve arsalar	626.683	-	-	-	(626.683)	-
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.897.507	-	(63.800)	-	(1.833.707)	-
Binalar	9.014.004	-	-	45.044	(8.910.713)	148.334
Makine, tesis ve cihazlar	72.779.457	1.503.866	(2.101.731)	608.456	(47.482.221)	25.307.827
Döşeme ve demirbaşlar	3.064.851	83.082	(603.243)	166.791	(2.140.865)	570.618
Yapılmakta olan yatırımlar	853.885	866.524	(1.220)	(820.291)	(719.569)	179.328
	88.236.387	2.453.472	(2.769.994)	-	(61.713.758)	26.206.107
Birikmiş amortisman:						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.333.059)	(41.515)	49.111	-	1.325.463	-
Binalar	(6.753.368)	(205.702)	-	-	6.950.081	(8.989)
Makine, tesis ve cihazlar	(47.053.172)	(4.355.575)	2.067.776	-	33.457.068	(15.883.903)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.375.224)	(152.421)	592.911	-	1.536.484	(398.250)
	(57.514.823)	(4.755.213)	2.709.798	-	43.269.096	(16.291.142)
Net defter değeri	30.721.564					9.914.965

4.755.213 TL'lik maddi duran varlıkların amortisman gideri 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait gelir tablosunda satılan malın maliyeti, içerisinde gösterilmiştir. (Not 13)

(*) Şirket'in makine, tesis ve cihazlar hesabından çıkışların büyük bir kısmı etkin olarak kullanılmayan makinaların satışından kaynaklanmaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2010
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	626.683	-	-	-	626.683
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.886.766	16.005	(5.264)	-	1.897.507
Binalar	9.014.004	-	-	-	9.014.004
Makine, tesis ve cihazlar	68.891.681	724.906	(7.715)	490.070	70.098.942
Döşeme ve demirbaşlar	3.007.985	96.902	(28.323)	13.487	3.090.051
Yapılmakta olan yatırımlar	1.610.772	279.860	-	(503.557)	1.387.075
	85.037.891	1.117.673	(41.302)	-	86.114.262
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.278.844)	(41.571)	1.294	-	(1.319.121)
Binalar	(6.480.312)	(204.792)	-	-	(6.685.104)
Makine, tesis ve cihazlar	(41.079.700)	(4.522.296)	7.715	-	(44.594.281)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.278.685)	(135.690)	25.827	-	(2.388.548)
	(51.117.541)	(4.904.349)	34.836	-	(55.987.054)
Net defter değeri	33.920.350				30.127.208

3.658.296 TL'lik maddi duran varlıkların amortisman gideri 1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait gelir tablosunda satılan malın maliyeti, içerisinde gösterilmiştir. (Not 13)

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(i) Şirket tarafından verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (“TRİ”):

Şirket’in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, teminat / rehin / ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’ler (*)	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı	-	-
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı	-	-

Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirket’in özkaynaklara oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

(ii) Alınan teminatlar:

Şirket’in 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle satıcılardan alınmış toplam 4.018.997 TL (31 Aralık 2010: 2.372.485 TL) tutarında teminatı bulunmaktadır.

(iii) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Garanti gideri karşılığı	8.106.650	8.206.304
Royalty karşılığı	1.434.662	-
Kullanılmamış izinler karşılığı	245.097	574.483
Merkezden sağlanan hizmet giderleri	534.403	-
Trademark karşılığı	487.044	-
Dava karşılığı - Vergi davaları	326.440	922.361
Satışlardan kaynaklanan fiyat farkı karşılığı	-	240.000
Prim karşılığı	-	113.190
Diğer	77.305	65.584
	11.211.601	10.121.922

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kısa vadeli borç karşılıklarının 1 Ocak -30 Eylül 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Kullanım/Konusu İlaveler	kalmayan karşılıklar	Satış Amaçlı Elde Tutulan Faaliyetlere ait karşılıklar	30 Eylül 2011
Garanti gideri karşılığı (*)	8.206.304	2.522.422	(2.622.076)	-	8.106.650
Royalty karşılığı (***)	-	1.434.662	-	-	1.434.662
Kullanılmamış izinler karşılığı	574.483	292.324	(247.875)	(373.835)	245.097
Merkezden sağlanan hizmet giderleri karşılığı (****)	-	832.284	(297.881)	-	534.403
Trademark karşılığı (***)	-	487.044	-	-	487.044
Dava karşılığı - Vergi davası1	322.361	4.079	-	-	326.440
Dava karşılığı - Vergi davası2 (**)	600.000	-	(600.000)	-	-
Satışlardan kaynaklanan fiyat farkı karşılığı	240.000	-	(240.000)	-	-
Prim karşılığı	113.190	-	(113.190)	-	-
Diğer	65.584	108.558	(78.962)	(17.875)	77.305
	10.121.922	5.681.373	(4.199.984)	(391.710)	11.201.601

	1 Ocak 2010	İlaveler	Kullanım	30 Eylül 2010
Garanti giderleri karşılığı (*)	11.083.170		(2.826.270)	8.256.900
Merkezden sağlanan hizmet giderleri karşılığı (****)	-	71.221	-	71.221
Kullanılmamış izinler karşılığı	472.044	285.572	(242.893)	514.723
Dava karşılığı - Vergi davası1	322.361	-	-	322.361
PwC denetim karşılığı	54.008		(45.217)	8.791
Diğer	828	-	(828)	-
	11.932.411	356.793	(3.115.208)	9.173.996

(*) **Garanti gideri karşılığı:**

Şirket müşterileriyle, global olarak yapılmış yürürlükte olan garanti anlaşmalarına istinaden, 2011 yılında 99.654 TL tutarında garanti faturası almıştır. Şirket'in hakim ortağı olan Robert Bosch GmbH, Toyota Motor Europe ile Şirket'e önceki yıllarda kesilmiş olan garanti gider faturalarının hesaplanma bazına ilişkin 2011 yılında görüşmeler yapmaya başlamıştır. Yapılan bu görüşmeler çerçevesinde Toyota Motor Europe ile mutabık kalınarak Şirket'e önceki yıllarda kesilmiş olan 2.736.390 TL tutarında garanti gider faturası iade edilmiştir. İade edilen tutar finansal tablolarda diğer faaliyet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiş olup, bu tutarın tamamı tahsil edilmiştir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

() Vergi davası karşılığı:**

2010 yılı Eylül ayında hesap uzmanı tarafından Ocak 2008-Aralık 2009 tarihlerini kapsayan vergi incelemesi yapılmıştır. İnceleme sonucunda düzenlenen vergi inceleme raporlarında, Şirket tarafından hizmet bedeli olarak değerlendirilip kurumlar vergisi stopajına tabi tutulmamış olan bazı ödemelerin know-how ödemesi niteliğinde bulunduğu ve dolayısıyla çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları nedeniyle faturaların brut tutarı üzerinden %10 oranında stopaja tabi tutulması gerekirken bunun yapılmadığı; ayrıca ödemelerin yabancı para üzerinden yapılması nedeniyle hesaben ödeme ile fiili ödeme tarihleri arasında oluşan kur farkları üzerinden de stopaj ödenmesi gerekirken bunun yapılmadığı belirtilmektedir. Dolayısıyla ödeme tutarları ve kur farkları üzerinden %10 oranında stopaj, ayrıca %18 oranında KDV hesaplanarak toplam 3.120.068 TL’lik ceza Şirket adına tarh edilmiştir. 13 Şubat 2011 tarihinde TBMM Genel Kurulu’nda Kabul edilerek yasalaşan 25 Şubat 2011 tarihinde Cumhurbaşkanı tarafından onaylanan “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” (“Torba Kanun”) kapsamında ilgili ceza için Şirket Yönetimi en iyi tahminleri uyarınca 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda 600.000 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Şirket, Haziran 2011’de Torba Kanun’dan faydalanmak suretiyle 601.408 TL tutarında ödeme yapmış ve ilgili karşılığı konusu kalmadığı için ara dönem özet finansal tablolarda iptal etmiştir. Ayrıca Şirket bu işlem ile ilgili 139.965 TL tutarında KDV alacağını 30 Eylül 2011 tarihli ara dönem özet finansal tablolarına yansıtmıştır.

(*) Royalty ve trademark gider karşılıkları**

Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla eline ulaşmayan royalty ve trademark faturalarının bedellerini anlaşmalarda belirlenen oranlar kullanılarak hesaplayıp ara dönem özet finansal tablolarda karşılık ayırmıştır. Yapılan royalty ve trademark anlaşmalarının detayları Dipnot 18’de açıklanmıştır.

(**) Merkezden sağlanan hizmet giderleri karşılığı**

Şirket ana ortağı olan Robert Bosch GmbH’tan bilgi işlem danışmanlığı hizmeti almaktadır. Şirket yönetimi en iyi tahminleri uyarınca Robert Bosch GmbH’ın sağladığı bilgi işlem danışmanlığı hizmeti için 534.403 TL; tutarında karşılığı ara dönem özet finansal tablolarına yansıtmıştır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 10 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.340.587	3.071.762

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aktüeryal varsayımlar göz önünde bulundurularak tahminiyle hesaplanır.

Karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı yıllık (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	99	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirketin kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 2010 yıllarında kıdem tazminatı karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	3.071.762	2.372.275
Dönem içindeki artış	472.570	343.634
Dönem içinde ödenen	(369.201)	(74.977)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin çıkışlar (NOT 19)	(1.834.544)	-
30 Eylül	1.340.587	2.640.932

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 11 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Katma değer vergisi alacakları		
- yurtiçi	633.609	783.657
- yurtdışı	-	-
İş avansları	870.443	296.564
Peşin ödenen giderler	17.630	642
Diğer katma değer vergisi	229.830	-
Peşin ödenen vergiler (Not 16)	131.714	23.626
Gelir tahakkukları	-	603
	1.883.226	1.105.092

Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen sabit kıymet avansları	2.116.592	38.933
	2.116.592	38.933

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergiler	715.004	791.588
Ödenecek SGK primleri	249.322	219.743
Alınan avanslar	150.000	-
Diğer	29.674	28.550
	1.144.000	1.039.881

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - ÖZKAYNAK

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

<u>Hissedarlar</u>	<u>30 Eylül 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</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 (2010: 250.000.000) adet hisse bulunmaktadır.

Sermayeyi oluşturan payları temsilen ihraç edilen hisse senetlerinin türlerinin dağılımı ile sermaye yapısı 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekildedir:

30 Eylül 2011

<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 2010

<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

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - ÖZKAYNAK (Devamı)

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 (2010: %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.

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 tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 233.230 TL'dir (31 Aralık 2010: 233.230 TL).

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket'in 3 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2010 faaliyet dönemi kar dağıtımına ilişkin alınan karar şöyledir:

"2010 mali yılına ait faaliyetlerden elde edilen 1.532.942 TL tutarındaki karından ilgili kanun ve ana sözleşme esasları dahilinde yapılacak kesintiler sonucunda tespit edilecek net karın SPK kanun ve ilke kararları kapsamında geçmiş yıllar zararlarından düşülmesine ve gerekli işlemlerin yapılması için Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verilmiştir."

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 13 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Yurtiçi satışlar	37.112.397	11.954.443	29.903.642	9.275.488
İhracat	12.905.436	4.937.694	11.177.370	3.801.621
Brüt satışlar	50.017.833	16.892.137	41.081.012	13.077.109
Tenzil: iskontolar ve satışlardan iadeler	(37.868)	(134)	(88.762)	(26.561)
Net satışlar	49.979.965	16.892.003	40.992.250	13.050.548
Satışların maliyeti (-)	(39.758.989)	(14.347.141)	(33.008.606)	(10.677.505)
Brüt kar/(zarar)	10.220.976	2.544.862	7.983.644	2.373.043

NOT 14 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kur farkı gelirleri/(giderleri) - net	2.080.006	1.656.634	3.360.780	(1.109.489)
Faiz gelirleri	116.928	46.550	128.991	48.864
Reeskont gelirleri/(giderleri) - net	123.196	(41.001)	15.099	16.768
	2.320.130	1.662.183	3.504.870	(1.043.857)

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 15 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kur farkı (giderleri)/gelirleri - net	(10.824.520)	(4.542.738)	-	-
Faiz giderleri	(1.317.811)	(595.840)	(1.073.457)	46.524
Reeskont giderleri - net	(146.007)	42.739	(1.471)	4.222
Banka masrafları	(115.677)	(21.547)	(50.936)	(13.452)
	(12.404.015)	(5.117.386)	(1.125.864)	37.294

NOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

i) Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem vergi gideri	-	-
Peşin ödenen vergiler	17.630	23.626
Peşin ödenen vergiler (*)	17.630	23.626

(*) İlgili tutar diğer dönen varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %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 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.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

i) Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 ara hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Cari dönem vergi gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	621.486	182.141	(295.445)	(85.659)
Toplam vergi geliri / (gideri)	621.486	182.141	(295.445)	(85.659)

ii) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde SPK tarafından yayınlanan finansal tablo standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış oranlar üzerinden hesaplamaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran tüm geçici farklar için %20'dir (2010: %20).

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE
YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)****ii) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)**

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükler)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlıkları:				
Garanti gider karşılığı	8.106.650	8.206.304	1.621.331	1.641.260
Kıdem tazminatı karşılığı	1.340.587	3.071.762	268.117	614.352
Royalty gider karşılığı	1.434.662	-	286.932	-
Kullanılmamış izinler karşılığı	245.097	574.483	49.019	114.897
Merkezden sağlanan hizmetlere ilişkin gider karşılığı	534.403	-	106.881	-
Kredi faiz tahakkuku	499.537	-	99.907	-
Trademark gider karşılığı	487.044	-	97.409	-
Yavaş hareket gören stok karşılığı	65.069	154.923	13.014	30.985
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	95.663	100.256	19.133	20.051
Şüpheli alacak karşılığı	27.461	22.367	5.492	4.473
Fiyat farkı karşılığı	-	240.000	-	48.000
Prim karşılığı	-	113.190	-	22.638
Diğer gider tahakkukları	77.305	65.585	15.461	13.117
			2.582.696	2.509.773
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:				
Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.052.043)	1.296.818	(210.409)	259.364
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(22.940)	(50.345)	(4.588)	(10.069)
Fiyat farkı ile ilgili gelir tahakkuku	-	-	-	-
			(214.997)	249.295
Ertelenmiş vergi varlığı, net			2.367.699	2.759.068

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

ii) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

Şirket’in, 30 Eylül 2011 itibarıyla 12.712.146 TL tutarında taşınabilir mali zararı mevcuttur. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bu tutar üzerinden hesaplanan 2.542.429 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel görülmemesi nedeniyle finansal tablolara yansıtılmamıştır.

Mali zararların en son indirilebilecekleri yıllar aşağıdaki gibidir:

2013	5.357.676
2014	3.694.493
2016	3.659.977

Toplam	12.712.146
---------------	-------------------

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2011	2010
1 Ocak	2.759.068	2.734.880
Sürdürülen Faaliyetlerle ilgili		
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	621.486	(295.445)
Satış amaçlı elde tutulan faaliyetler vergi geliri/(gideri)	(1.012.855)	299.151
30 Eylül	2.367.699	2.738.586

NOT 17 - HİSSE BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ

		1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
Net dönem (zararı)/karı	<u>A</u>	(3.963.749)	2.505.041
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (Not 12)	<u>B</u>	250.000.000	250.000.000
Nominal değeri 0,01 TL (1 Kr) olan hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr üzerinden)	A/B	(1,5855)	1,0020
Sürdürülen Faaliyetlerden			
Hisse Başına Kazanç		(1,7045)	2,1027
Durdurulan Faaliyetlerden			
Hisse Başına Kazanç		0,1190	(1,1007)

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

A) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar:</u>		
Robert Bosch GmbH - Almanya	1.305.724	1.101.902
Bosch Chassis Systems India LTD – Hindistan	1.254.384	667.895
Robert Bosch Sa (PTY) LTD - Güney Afrika Cumhuriyeti	858.097	486.744
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	361.496	222.634
Bosch Sistemas De Frenado, S.L – İspanya	196.203	183.846
Bosch Corporation, Musashi PLA - Japonya	644.451	741.568
Robert Bosch LLC - ABD	137.290	-
Robert Bosch SP. Z.O.O. - Polonya	5.281	20.369
Robert Bosch France S.A.S. - Fransa	10.307	65.592
Diğer	11.930	219.097
	4.785.163	3.709.647

İlişkili taraflara ticari borçlar:

Robert Bosch France S.A.S. - Fransa	9.143.855	7.254.341
Bosch Sistemas De Frenado, S.L - İspanya	513.976	1.246.488
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	488.569	284.954
Robert Bosch Espana S.L.U. - İspanya	898	246.097
Bosch Rexroth Otomasyon San. ve Tic. A.Ş.	11.904	16.545
Robert Bosch GmbH - Almanya	2.295	662.041
Robert Bosch SP. Z.O.O - Polonya	502	26.580
Robert Bosch Traves Unipessoal, Limitada - Portekiz	-	19.984
Diğer	8.220	2.017
	10.170.219	9.759.047

İlişkili taraflardan alacaklar ağırlıklı 0 ila 2 ay (2010: 0 ila 2 ay) vadelidir ve 30 Eylül 2011 tarihinde yıllık ortalama %7,49 (2010: %6,32) (TL) ve %1,37 (2010 : %0,64) (AVRO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. İlişkili taraflara borçların vadesi 0 ila 1 ay (2010: 0 ila 2 ay) arasındadır ve 30 Eylül 2011 tarihinde yıllık ortalama %6,79 (2010: %6,32) (TL) ve %1,30 (2010: %0,64) (AVRO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar içerisindeki yabancı para bakiyelerin detayı Not 20’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 gösterilmemiştir.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara finansal borçlar:

Not 5’te açıklanmıştır.

B) 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
<u>Mal Satışları:</u>				
Robert Bosch GmbH – Almanya	8.874.048	3.375.808	6.974.209	2.741.507
Robert Bosch Sa (PTY) LTD - Güney Afrika Cumhuriyeti	-	-	-	-
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş.	396.105	229.601	222.421	107.290
Bosch Chassis Systems India LTD - Hindistan	643.080	484.889	1.629.353	284.091
Bosch Sistemas De Frenado, S.L – İspanya	1.064.157	381.141	707.086	232.539
Bosch Corporation, Musashi PLA - Japonya	-	-	-	-
Bosch Automotive Product CO Ltd.- Çin	203.944	3.648	205.236	69.881
Robert Bosch Fransa SAS-Fransa	39.076	13.693	29.853	-
Robert Bosch LLC - ABD	120.133	4.171	-	-
Robert Bosch LTDA.- Brezilya	118.170	4.161	2.343	1.618
Robert Bosch SP. Z.O.O – Polonya	6.277	3.483	-	-
Technologie Diesele Sistemi Frenanti - SPA, İtalya	-	-	-	-
Diğer	-	-	88.492	-
	11.464.990	4.503.295	9.858.993	3.436.926

Mal ve hizmet alımları:

a) Mal Alımları:

Bosch Sistemas De Frenado, S.L – İspanya	9.917.879	3.376.487	12.616.386	2.946.444
Bosch Uklady Hamulcowe SP Z.O.O. - Polonya	709.185	190.044	805.145	214.830
Robert Bosch Travoes Unipessoal, Limitada - Portekiz	291.658	74.060	233.095	51.238
Bosch Rexroth Otomasyon San. ve Tic. A.Ş	237.189	66.305	46.304	19.475
Robert Bosch France SAS-Fransa	140.367	-	495.933	4.344
Robert Bosch GmbH – Almanya	111.770	32.452	101.177	33.487
Bosch Corporation, Musashi PLA – Japonya	25.962	7.243	-	-
Diğer	114.966	27.634	11.711	1.872
	11.548.976	3.774.225	14.309.751	3.271.690

b) Teknik ve İdari Hizmet Alımları:

Robert Bosch Fransa SAS-Fransa (i) (*)	8.192.441	2.286.152	8.146.367	2.752.443
Bosch Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ii) (**)	1.566.277	419.104	1.390.627	372.120
Robert Bosch GmbH	595.468	210.519	281.546	173.925
Bosch Sistemas De Frenado, S.L – İspanya	409.055	140.550	-	-
Bosch Rexroth Otomasyon San. ve Tic. A.Ş	62.140	22.054	40.294	40.294
	10.825.381	3.078.379	9.858.834	3.338.782

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
c) Royalty Trademark:				
Robert Bosch GmbH Almanya (iii) ve (iv)	1.921.706	606.910	1.522.234	343.780
	1.314.796	689.791	1.522.234	343.780

d) Faiz Giderleri:

Robert Bosch Investment Nederland B.V.	1.257.702	569.429	984.888	(85.987)
	1.257.702	569.429	984.888	(85.987)

- (i) 3 Mart 1998 tarihinde Robert Bosch GmbH ile imzalanan uygulamalı mühendislik ve geliştirme işleri temel sözleşmesi uyarınca, Robert Bosch France S.A.S. tarafından gerçekleştirilen merkezi müşteri mühendislik uygulamaları çalışmaları için Şirket, taraflar arasında yıllık bazda kararlaştırılacak tutar üzerinden müşteri mühendislik uygulamaları bedeli ödemektedir. Bu hizmet ile ilgili 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara döneme ait 4.994.638 TL genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmıştır (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 5.440.791 TL).
- (*) Tutar Robert Bosch France S.A.S. tarafından Şirket’e yansıtılan müşteri mühendislik uygulama giderleri, kalite kontrol giderleri ve merkezi satınalma giderleri ile ilişkilidir.
- (ii) 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 için gerçekleşen 1.384.647 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 1.214.476 TL) tutarındaki acentelik ve yetkili satıcılık komisyonu ücreti pazarlama, satış ve dağıtım giderleri hesabına yansıtılmıştır.
- (**) İlgili hesabın 1.384.647 TL (30 Eylül 2010: 1.214.476 TL) tutarındaki kısmı acentelik ücreti ve yetkili satıcılık komisyonu, 85.500 TL tutarındaki kısmı bordro hizmeti ücreti (30 Eylül 2010: 81.000 TL), 44.287 TL tutarındaki kısmı bilgi işlem danışmanlık giderinden (30 Eylül 2010: 58.065 TL) ve 51.842 TL tutarındaki kısım diğer giderlerden oluşmaktadır.
- (iii) 1973 yılında Bendix Avrope Services Techniques SA (“Bendix”) ile Şirket arasında imzalanan royalty anlaşması uyarınca, Şirket royalty kapsamında üretilip 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 üretilip sattığı ürünler için %2 ve %3 oranlarında royalty ödemeleri yapmaktadır.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- (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 müdürlerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Kısa vadeli faydalar (Ücretler, ikramiyeler)	1.199.221	1.137.323
İşten ayırma sonrası sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar (Kıdem tazminatı karşılık giderleri, izin karşılıklarının uzun vadeli kısımları, uzun vadeli ikramiye planları v.b.)	48.669	23.008
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
	1.247.890	1.160.331

NOT 19 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

a) Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler

Şirket yönetim kurulu tarafından yapılan 23 Eylül 2011 tarihli toplantıda disk ve kampana fren işinin satılması amacıyla, disk ve kampana fren iş kollarının ilk etapta Bosch Grubu'nda yer alan başka bir şirkete, ilgili yasal düzenlemeler ışığında ve usulüne uygun olarak yapılması gerekli diğer işlemlerin de yapılarak, devrinin gerçekleştirilmesi kararı alınmıştır. Satışı planlanan disk ve kampana fren iş kolları UFRS 5 kapsamında durdurulan faaliyet olarak sınıflandırılmış ve durdurulan faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde UFRS 5 uygulanmıştır.

Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülük gruplarının özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

Satış amaçlı elde tutulan varlık grupları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	18.449.549	-
Stoklar	5.062.750	-
Ertelenmiş vergi varlığı	1.087.829	-
	24.600.128	-

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 19 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (Devamı)

Satış amaçlı elde tutulan yükümlülük grupları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.834.544	-
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	373.835	-
Diğer karşılıklar	17.875	-
	2.226.254	-

b) Satış amaçlı elde tutulan faaliyetlere ilişkin elde edilen karlar

Durdurulan faaliyetler olarak değerlendirilen Disk ve kampana fren iş kollarının sunumunda UFRS 5 uygulanmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Net gelirler	71.341.138	23.732.851	57.733.180	17.681.543
Giderler	(71.118.702)	(23.658.854)	(60.783.932)	(18.615.876)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi öncesi kar/ zarar	222.436	73.997	(3.050.752)	(934.333)
Vergi gelirleri/ giderleri (net)	74.973	25.021	299.152	99.717
Durdurulan faaliyetlere ilişkin net dönem karı	297.409	99.018	(2.751.600)	(834.616)

c) Satış amaçlı elde tutulan faaliyetlere ilişkin özet nakit akım bilgileri

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
İşletme faaliyetlerinden nakit akımı	2.968.650	4.250.058
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımı	(1.986.664)	(393.061)
Finansman faaliyetlerinden nakit akımı	-	-

NOT 20 - 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.

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar	960.000	3.720.000
Finansal Yükümlülükler	34.964.627	31.243.738

Değişken Faizli Finansal Araçlar: Yoktur (2010: 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 2011	Ticari Alacaklar		Bankadaki Mevduatlar (Not 3)
	İlişkili Taraf (Not 18)	Diğer Taraf (Not 5)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.785.163	19.994.495	988.824
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.948.350	16.952.813	988.824
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	1.836.812	3.041.682	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	74.461	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(74.461)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010	Ticari Alacaklar		Bankadaki Mevduatlar (Not 3)
	İlişkili Taraf (Not 18)	Diğer Taraf (Not 5)	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3.709.647	20.873.888	3.740.652
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.884.588	20.497.766	3.740.652
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	1.825.059	376.122	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	78.226	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(78.226)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların vadesini geçen süreleri Not 5’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 2011 ve 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30 Eylül 2011						
	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:							
Krediler - ilişkili taraflar	34.964.627	35.365.372	17.944.531	17.420.841	-	-	-
Beklenen vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Krediler	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	16.105.268	16.128.208	16.128.208	-	-	-	-
Diğer borçlar	366.082	366.082	366.082	-	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.144.000	1.144.00	1.144.000	-	-	-	-

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

	31 Aralık 2010						
	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:							
Krediler - ilişkili taraflar	31.243.738	31.875.610	3.756.424	28.119.186	-	-	-
Beklenen vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Ticari borçlar	18.368.111	18.415.183	18.415.183	-	-	-	-
Diğer borçlar	263.222	263.222	263.222	-	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.039.881	1.039.881	1.039.881	-	-	-	-

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

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 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
Toplam İhracat Tutarı (TL)	20.866.960	18.200.007
Toplam İthalat Tutarı (TL)	26.853.225	20.109.932
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı (%)	%0	%0

İzleyen sayfadaki tablo 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden şöyledir:

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ve 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Döviz pozisyonu tablosu									
	30 Eylül 2011					31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Japon Yeni	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Japon yeni	GBP
1. Ticari Alacaklar	5.117.963	74.400	1.723.665	26.796.288	-	5.318.515	341	2.233.438	39.168.000	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	5.007	-	1.990	-	-	8.440	-	4.119	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.122.970	74.400	1.725.655	26.796.288	-	5.326.955	341	2.237.557	39.168.000	-
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)	5.122.970	74.400	1.725.655	26.796.288	-	5.326.955	341	2.237.557	39.168.000	-
10. Ticari Borçlar	10.109.781	53.397	3.977.562	203.511	-	13.204.823	93.900	6.323.448	5.238.819	1.300
11. Finansal Yükümlülükler	34.964.627	-	13.898.568	-	-	31.243.738	-	15.247.542	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	45.074.408	53.397	17.876.130	203.511	-	44.448.561	93.900	21.570.990	5.238.819	1.300
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)	45.074.408	53.397	17.876.130	203.511	-	44.448.561	93.900	21.570.990	5.238.819	1.300
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)	(39.951.438)	21.003	(16.150.475)	26.592.777	-	(39.121.606)	(93.559)	(19.333.433)	33.929.181	(1.300)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(39.951.438)	21.003	(16.150.475)	26.592.777	-	(39.121.606)	(93.559)	(19.333.433)	33.929.181	(1.300)
22. İhracat	20.866.960					23.906.424				
23. İthalat	26.853.225					20.109.932				

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ve 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2011

	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	3.876	(3.876)	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	3.876	(3.876)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.062.975)	4.062.975	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	(4.062.975)	4.062.975	-	-
Yen'in TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. Yen net varlık/yükümlülüğü	63.956	(63.956)	-	-
8. Yen riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Yen Net Etki (7+8)	63.956	(63.956)	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
10. GBP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
11. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12. GBP Net Etki (10+11)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9+12)	(3.995.143)	3.995.143	-	-

31 Aralık 2010

	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	(14.464)	14.464	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki (1+2)	(14.464)	14.464	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.961.614)	3.961.614	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki (4+5)	(3.961.614)	3.961.614	-	-
Yen'in TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. Yen net varlık/yükümlülüğü	64.228	(64.228)	-	-
8. Yen riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Yen Net Etki (7+8)	64.228	(64.228)	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
10. GBP net varlık/yükümlülüğü	(311)	311	-	-
11. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12. GBP Net Etki (10+11)	(311)	311	-	-
Toplam (3+6+9+12)	(3.912.161)	3.912.161	-	-

BOSCH FREN SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2011 ve 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 20 - 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 2011	31 Aralık 2010
Finansal yükümlülükler	34.964.627	31.243.738
Tenzil: Nakit ve nakit benzerleri	(996.146)	(3.745.229)
	33.968.481	27.498.509
Toplam özkaynak	3.174.606	7.138.355
	1070%	385%

.....