

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilançolar	3 - 4
Gelir tabloları	5
Kapsamlı gelir tabloları	6
Özkaynaklar değişim tabloları	7
Nakit akım tabloları	8
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	9 - 68

Bağımsız denetim raporu

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Şirket")'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Şubat 2012
İstanbul, Türkiye

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla

bilançolar

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

		Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar				
Dönen varlıklar			3.089.000.716	2.229.357.158
Nakit ve nakit benzerleri	4	808.849.078		520.944.034
Ticari alacaklar				
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	26	877.374.203		673.117.047
- Diğer ticari alacaklar	7	521.587.032		511.313.401
Diğer alacaklar	8	4.346.575		6.401.917
Stoklar	9	724.972.219		463.925.506
Diğer dönen varlıklar	16	151.871.609		53.655.253
Duran varlıklar			1.332.458.953	1.105.722.882
Ticari alacaklar	7	474.645		342.608
Finansal yatırımlar	5	3.458.740		3.008.822
Maddi duran varlıklar	10	1.108.089.000		1.058.400.259
Maddi olmayan duran varlıklar	11	28.777.170		42.299.562
Diğer duran varlıklar	16	191.659.398		1.671.631
Toplam varlıklar			4.421.459.669	3.335.080.040

Finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 21 Şubat 2012 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Oğuz Toprakoğlu, Genel Müdür Yardımcısı - Mali İşler (CFO) ve Devrim Kılıçoğlu, Finans ve Muhasebe Direktörü tarafından imzalanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla****bilançolar**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.730.705.260	1.128.434.076
Finansal borçlar	6	226.836.996	231.135.070
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	26	340.785.262	176.308.452
- Diğer ticari borçlar	7	900.664.471	508.068.468
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	26	16.468.196	5.695.782
- Diğer borçlar	8	150.137.511	117.075.396
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	56.963.729	60.498.276
Borç karşılıkları	13	38.849.095	29.652.632
Uzun vadeli yükümlülükler		792.535.926	451.601.933
Finansal borçlar	6	650.052.940	297.303.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	55.081.174	44.061.805
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	40.304.565	71.166.606
Borç karşılıkları	13	46.672.397	39.070.522
Türev finansal araçlar	28	424.850	-
Özkaynaklar	17	1.898.218.483	1.755.044.031
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	17	1.898.218.483	1.755.044.031
Ödenmiş sermaye		350.910.000	350.910.000
Sermaye düzeltmesi farkları		27.920.283	27.920.283
Hisse senedi ihraç primleri		8.252	8.252
Değer artış fonları		2.335.091	1.907.669
Nakit akış riskinden korunma fonu		(345.806)	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		390.964.519	340.819.480
Geçmiş yıllar karları		464.337.418	528.870.084
Net dönem karı		662.088.726	504.608.263
Toplam kaynaklar		4.421.459.669	3.335.080.040

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
gelir tablosu**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	18	10.445.022.950	7.649.411.637
Satışların maliyeti	18	(9.243.511.780)	(6.664.536.863)
Brüt kar		1.201.511.170	984.874.774
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	19	(255.169.985)	(226.030.795)
Genel yönetim giderleri	19	(112.904.465)	(98.543.070)
Araştırma ve geliştirme giderleri	19	(106.886.110)	(84.729.979)
Diğer faaliyet gelirleri	21	49.151.689	36.748.197
Diğer faaliyet giderleri	21	(46.450.461)	(2.102.985)
Faaliyet karı		729.251.838	610.216.142
Finansal gelirler	22	286.253.021	115.027.870
Finansal giderler	23	(215.432.140)	(106.249.773)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		800.072.719	618.994.239
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(137.983.993)	(114.385.976)
- Dönem vergi gideri	24	(168.782.079)	(141.913.739)
- Ertelenmiş vergi geliri	24	30.798.086	27.527.763
Net dönem karı		662.088.726	504.608.263
Nominal değeri 1 Kr olan hisse başına kazanç	25	1,89	1,44

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
kapsamlı gelir tablosu**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net dönem karı		662.088.726	504.608.263
Diğer kapsamlı gelir			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak	17	427.422	829.535
Nakit akım koruması ile ilgili birikmiş (zarar) ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak	17	(345.806)	-
Toplam kapsamlı gelir		662.170.342	505.437.798

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait****öz kaynak değişim tablosu****(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonları	Nakit akış riskinden korunma fonu	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler	350.910.000	27.920.283	8.252	1.078.134	-	302.570.290	633.722.367	333.434.307	1.649.643.633
Transferler	-	-	-	-	-	38.249.190	295.185.117	(333.434.307)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	-	(400.037.400)	-	(400.037.400)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	829.535	-	-	-	504.608.263	505.437.798
31 Aralık 2010 itibariyle bakiyeler	350.910.000	27.920.283	8.252	1.907.669	-	340.819.480	528.870.084	504.608.263	1.755.044.031
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	350.910.000	27.920.283	8.252	1.907.669	-	340.819.480	528.870.084	504.608.263	1.755.044.031
Transferler	-	-	-	-	-	50.145.039	454.463.224	(504.608.263)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	-	(518.995.890)	-	(518.995.890)
Toplam kapsamlı gelir (ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak)	-	-	-	427.422	(345.806)	-	-	662.088.726	662.170.342
31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeler	350.910.000	27.920.283	8.252	2.335.091	(345.806)	390.964.519	464.337.418	662.088.726	1.898.218.483

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait****nakit akım tablosu****(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faaliyetlerden doğan nakit akımları:			
Net dönem karı		662.088.726	504.608.263
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman	10	125.254.072	156.060.023
İtfa ve tükenme payları	11	20.625.057	19.124.469
Kıdem tazminatı karşılığı	15	15.483.426	15.772.496
Garanti giderleri karşılığı	13	70.896.977	86.890.422
Vergi	24	137.983.993	114.385.976
Faiz geliri	22	(48.068.840)	(18.654.206)
Faiz gideri	23	18.799.809	7.112.253
Kredi kur farkı gideri / (geliri)		106.350.031	(15.395.034)
Karşılık (gelirleri) / giderleri		(13.288.028)	13.873.631
Sabit kıymet net satış zararı	21	482.962	494.281
Temettü geliri	21	(87.874)	(119.509)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net faaliyet geliri		1.096.520.311	884.153.065
Ticari alacaklardaki artış		(214.530.787)	(344.726.864)
Stoklardaki artış		(259.521.882)	(176.424.754)
Diğer dönen varlıklardaki artış) / azalış		(96.161.014)	3.358.404
Ticari borçlardaki artış		557.072.813	254.322.875
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		53.839.636	32.707.080
Ödenen vergiler		(169.057.119)	(111.926.457)
Ödenen garanti giderleri	13	(54.098.639)	(76.205.765)
Ödenen kıdem tazminatları	15	(4.464.057)	(2.653.826)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		909.599.262	462.603.758
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:			
Maddi duran varlık alımları	10	(180.269.122)	(74.507.269)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(7.102.665)	(11.365.206)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		4.843.347	4.056.980
Diğer duran varlıklardaki artış) / azalış		(190.119.804)	519.713
Alınan faiz		46.567.423	18.654.206
Alınan temettü	21	87.874	119.509
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları		(325.992.947)	(62.522.067)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:			
Ödenen faiz		(16.691.431)	(7.699.732)
Ödenen temettü	17	(518.995.890)	(400.037.400)
Alınan krediler		515.501.212	430.033.728
Ödenen krediler		(275.507.755)	(273.380.799)
Türev finansal yükümlülüklerdeki azalış		(7.407)	-
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit akımları		(295.701.271)	(251.084.203)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		287.905.044	148.997.488
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	520.944.034	371.946.546
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	808.849.078	520.944.034

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu

Türkiye’de kurulmuş olan ve faaliyet gösteren Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.’nin (“Şirket”) faaliyet konusu özellikle ticari sınıf araçlar olmak üzere motorlu araçların imalatı, montajı ve satışı, binek araçların ithalatı, satışı ve bu araçların yedek parçalarının üretimi, ithalatı ve satışlarıdır. Şirket, 1959 yılında kurulmuş olup halihazırda Ford Motor Company ve Koç Grubu şirketleri ortaklığı olarak faaliyetine devam etmektedir. Halka açık olan Şirket’in hisselerinin %17,92’si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir.

Şirket’in Kocaeli ve Eskişehir’de 2 ayrı fabrikası, İstanbul Kartal’da yedek parça dağıtım deposu ve Tübitak Marmara Araştırma Merkezi, Gebze Yerleşkesi Teknoloji Serbest Bölgesi’nde (“TEKSEB”) bir işyeri şubesi bulunmaktadır. Kocaeli fabrikasında hafif ticari araç “Transit Connect” ve diğer ticari Transit marka araçlar (minibüs, pick-up, van) ile Eskişehir fabrikasında Ford Cargo kamyon ve bu araçların motorları üretilmekte, 2007 yılında kurulan TEKSEB şubesinde ise, hizmet ihracatına da konu olan araştırma ve geliştirme faaliyetleri yürütülmektedir.

Şirket, 2011 yılında ortalama 2.016 memur ve 7.439 işçi olmak üzere toplam 9.455 personel; dönem sonu itibarıyla 2.167 memur ve 7.414 işçi olmak üzere toplam 9.581 personel istihdam etmektedir (31 Aralık 2010: ortalama 1.625 memur ve 6.363 işçi olmak üzere toplam 7.988 personel; dönem sonu itibarıyla 1.778 memur ve 6.635 işçi olmak üzere toplam 8.413 personel).

Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi Akpınar Mahallesi, Hasan Basri Cad. No: 2 Sancaktepe, İstanbul’dur.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından 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.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar Tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyurular çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar ve türev finansal araçlar hariç, finansal tablolar maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ve 30 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren faaliyet dönemlerine ait finansal tabloları, SPK'nın 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlamış olduğu Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme/Mahsup

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

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile, 1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarında, cari finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından aşağıdaki sınıflandırma yapılmıştır:

- a) 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "Kısa vadeli yükümlülükler - Borç karşılıkları" içerisinde sınıflandırılan 68.723.154 TL tutarında garanti gider karşılığı, "Borç karşılıkları" hesabında 29.652.632 TL - kısa vadeli yükümlülük ve 39.070.522 TL - uzun vadeli yükümlülük olarak ayrılmıştır (Dipnot 13).

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

a) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- **UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi (Değişiklik)**

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- **UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Şirket, bu yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**

Değişiklik, UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

- **UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)**

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

b) UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Şirket, bu düzenlemelerin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

• **UFRS 3 İşletme Birleşmeleri**

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

• **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

• **UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu**

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

• **UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar**

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• **UMS 34 Ara Dönem Raporlama**

Değişiklik, UMS 34'de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

• **UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları**

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

c) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir:

• **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• **UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

• **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Şirket, bu değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerle tutarlı olarak uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü karşılığı

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı esas alınarak değerlendirilmiştir.

Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüldüğü koşullar da dikkate alınmaktadır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Şirket, yurtiçi araç satışlarından doğan alacaklarının önemli kısmını, "Doğrudan Borçlandırma Sistemi" (DBS) ile tahsil etmektedir. Doğrudan Tahsilatlandırma Sistemi olarak da adlandırılan bu sistemde, anlaşmalı bankalar, bayilere tahsis ettikleri limit kapsamında, satışlar neticesinde doğan alacakları ödeme garantisinde bulunmaktadır. Satışlardan doğan alacaklar vade tarihlerine uygun olarak anlaşmalı bankalar tarafından Şirket hesaplarına aktarılmaktadır (Dipnotlar 7 ve 26).

Vadeli satış ve alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gelir/gideri

Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince finansman gelir ve giderine dahil edilirler.

Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerın düşük olanıyla finansal tablolara yansıtılır. Stokların maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Mamul maliyeti hammadde, doğrudan işçilik, diğer doğrudan giderler ve ilgili genel üretim giderlerini içerirken borçlanma maliyetlerini içermez. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesi ile elde edilen tutardır. Mamul üzerindeki sabit üretim maliyetleri normal üretim kapasitesine göre dağıtılırlar. Fabrikanın yıllık üretim planları haricinde üretime ara vermesi sırasında oluşan çalışmayan kısım giderleri mamul stokları ile ilişkilendirilmez ve oluştuğu dönemde satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilir (Dipnot 9).

Ticari borçlar

Ticari borçlar, kayıtlı değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değeri ile muhasebeleştirilir (Dipnotlar 7 ve 26).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yerüstü düzenleri	30 yıl
Binalar	30 yıl
Makine ve ekipmanlar	5-25 yıl
Kalıp ve modeller	proje ömrü
Demirbaş ve mefruşatlar	5-12,5 yıl
Taşıtlar	9-15 yıl

Arazi için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görülür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir (Dipnot 10).

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programlarını, haklar, özel maliyetleri ve geliştirme giderlerini içermektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetinden itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir. İtfa ve tükenme payları beş yılı aşmayan bir sürede normal amortisman yöntemiyle hesaplanır. Üretimi planlanan yeni ticari araçların geliştirilmesiyle ilgili mühendislik dizayn giderlerini de içeren geliştirme giderleri Dipnot 2.3'de (araştırma ve geliştirme giderleri) anlatıldığı şekilde aktifleştirilmektedir (Dipnot 11).

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Finansal yatırımlar

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

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar veya zararlar dönem sonuçları ile ilişkilendirilmeden doğrudan diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 5).

Hisse senetleri ihraç primleri

Hisse senetleri ihraç primleri Şirket'in elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Şirket'in iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile makul değerleri arasındaki farkı temsil eder.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler özkaynaklar olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilmek suretiyle kaydedilir. Alınacak temettüler ise ilan edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir (Dipnotlar 17 ve 21).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğü kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 24).

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Yurtdışı satışlarda önemli riskler ve faydalar "Final Assignment to Ship" teslimat yöntemi doğrultusunda devredilir. Yurtiçi araç ve yedek parça satışlarında önemli riskler ve faydalar alıcıya fatura kesildiğinde devredilmektedir. Yurtdışı hizmet satışları, hizmetin sunulduğu ve gelirin güvenilir bir biçimde tespit edilebildiğinde kayıtlara alınır. Faiz gelirleri zaman dilimi esasına göre gerçekleşir ve geçerli faiz oranı ve vadesine kalan süre içinde etkili olacak faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk edecek olan gelir belirlenir. Net satışlar, fatura edilmiş mal bedellerinin, satış iadelerinden ve iskontolarından arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Satış bedelinin nominal değerleri ile makul değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre finansman geliri olarak ilgili dönemlere kaydedilir (Dipnot 18).

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderler hesap kalemlerine dahil edilmiştir (Dipnotlar 22, 23 ve 27).

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememe riskini beraberinde getirir. Ticari alacakların önemli bir kısmı bayilerden ve ilişkili şirketlerdendir. Şirket, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Yurtiçi araç satışı nedeniyle oluşan bayi alacaklarında uygulanan DBS sayesinde, şirket bayilerin anlaşmalı bankalardaki kredi limitleri tutarı kadar alacağını risksiz olarak teminat altına almış ve alacak vadelerinde bankalardan tahsil etmektedir. Bayi alacaklarında uygulanan DBS, kredi riskinin azaltılmasında etkili bir yöntemdir.

Yurtiçi yedek parça alacaklarının kredi riski takibinde bayilerden teminat alınması da kullanılan diğer bir yöntemdir (Dipnot 7).

Yurtdışı satışların önemli kısmı Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılmaktadır. Ford Motor Company ile yapılan iş anlaşmalarında alacakların vadesi ve ödeme şekilleri belirlenmiştir. Şirket'in Ford Motor Company ve iştiraklerinden olan alacakları için uyguladığı vade 30 gündür ve bu alacaklar düzenli olarak tahsil edilmektedir. 01 Ocak 2012'den itibaren ihraç araç alacakları 14 gün vadeyle tahsil edilmeye başlanmıştır. Ford Motor Company harici yapılan yurtdışı satışların tahsilatı ise akreditif, teminat mektubu ya da peşin ödeme yöntemleri ile teminat altına alınmaktadır.

Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı sermaye araçları fiyat riskine maruz kalmaktadır. Şirket sermaye araçlarından kaynaklanan fiyat riskini yönetmek için elinde sınırlı sayıda satılmaya hazır finansal varlık bulundurmaktadır.

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, likidite riskini yönetmek için elinde, toplam 30 günlük nakit çıkışını karşılayacak miktarda nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in, bankalar ve faktoring şirketleri ile yapılmış olan, ihtiyacı olduğu anda kullanabileceği 70 milyon Avro tutarında kredi taahhüt anlaşması ve 140 milyon TL tutarında faktoring anlaşması bulunmaktadır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Faiz oranı riski

Şirket yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir. Ayrıca gerekli görüldüğü takdirde, türev araçlardan faiz takası sözleşmelerinin sınırlı kullanımı ile değişken faizli banka borçlarından kaynaklanan faiz riskinden kendini korumaktadır.

Fonlama riski

Varolan ve muhtemel borç yükümlülüklerini fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir.

Döviz kuru riski

Şirket, yurt dışındaki grup şirketleri ile ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu risk, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda takip edilmektedir.

Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek amacı ile atıl nakit, dövizli aktif ve pasifleri dengeleyecek oranda yabancı para yatırımlarda değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, ihracata yönelik üretim ve satış miktarlarının ilgili ay içerisindeki dağılımı, bilanço dönemi itibarıyla dövizli aktifleri arttırabilmektedir (Dipnot 27).

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için 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.

Şirket sermayeyi finansal borç/toplam özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam özkaynaklar ise bilançoda yer alan özkaynaklar kalemini kapsar. Şirket yönetim kurulunun aldığı karar gereği bu oranın 0,25-0,60 aralığından olması hedeflenmektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal borçlar	876.889.936	528.438.070
Toplam özkaynaklar	1.898.218.483	1.755.044.031
Borç/özkaynaklar oranı	0,46	0,30

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı, makul değeri en iyi biçimde yansıtır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir.

Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir. Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli döviz kredilerinin, genellikle değişken faizli olduğundan, makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır.

Finansal riskten korunma muhasebesi

Şirket, faiz riskini yönetmek amacıyla swap işlemlerine girmektedir. Bu tür türev finansal araçlar türev kontratına girildiği tarihteki rayiç değerleri ile ilk kayda alınmakta ve daha sonraki dönemlerde rayiç değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Uluslararası muhasebe standartları uyarınca nakit akış riskinden korunma aracı olarak değerlendirilen swap işlemleri ile finansal riskten korunma konusu olan finansal borçlar riskten korunma muhasebesine göre kayıtlara alınmaktadır.

Finansal araçların rayiç değeri

Rayiç değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Finansal araca ilişkin aktif bir piyasanın bulunmaması durumunda, Şirket, rayiç değeri bir değerlendirme yöntemi kullanmak suretiyle belirler. Söz konusu değerlendirme yöntemleri; bilgili ve istekli taraflar arasında karşılıklı pazarlık ortamında son dönemlerde gerçekleştirilen piyasa işlemlerinin (eğer varsa) kullanılmasını, büyük ölçüde aynı olan başka bir finansal araca ilişkin gerçeğe uygun değer referans olarak alınmasını ve iskonto edilmiş nakit akışı analizlerini içerir.

Krediler ve borçlanma maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Dipnot 6). Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer maliyetleri içerir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı / çalışanlara sağlanan faydalar

a) Tanımlanan fayda planı :

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15).

b) Tanımlanan katkı planları :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır (Dipnot 15).

Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Karşılık tutarı, karşılık yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma gideri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Aşağıda belirtilen kriterlere sahip proje harcamaları aktifleştirilmekte bu kriterler dışında geliştirme için yapılan harcamalar da, oluştukları dönem içerisinde gider olarak kayıt edilmektedir:

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

Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir.

Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme gideri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme gideri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile projenin ömrüne göre, normal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 11).

Satış destek primi karşılıkları

Bayi stoklarında bulunan araçlarla ilgili oluşacak satış destek primleri için, onaylanmış satış destek programı doğrultusunda karşılık ayrılır (Dipnot 8).

Garanti giderleri karşılığı

Garanti giderleri, geçmiş dönemde gerçekleşen giderler esas alınarak tahmin edilen tutarların tahakkuku esasına göre finansal tablolara yansıtılır. Şirket 1 yıl içinde gerçekleşmesini öngördüğü garanti gider karşılıklarını kısa vadeye yansıtmaktadır (Dipnot 13).

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kiralamalar

Kiralama işlemleri – kiralayan olarak

Operasyonel kiralama işlemleri

Operasyonel kiralamalarda kira tahsilatları, kiralama dönemi boyunca doğrusal yöntemle gelir olarak kaydedilir. Bir operasyonel kiralama işleminin yapılması sırasında ilk katlanılan direkt giderler varlığın taşınan değerine eklenir ve kira süresi boyunca, kira gelirleriyle aynı şekilde giderleştirilirler.

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta 'raporlayan işletme' olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir (Dipnot 26).

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'deki şirketler, sermayelerini, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de hesaplanarak bulunmuştur (Dipnot 25).

Karşılaştırmalar

Cari dönem finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından, tutarın önemli olması durumunda önceki dönem finansal tablolarına da uygulanır.

Nakit akımının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

Önemli muhasebe tahminleri ve kararları

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

- (a) Kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryel varsayımlar kullanılmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir (Dipnot 15).

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (b) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tesbitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma sözkonusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmaktadır (Dipnot 7).
- (c) Stok değer düşüklüğü hesaplanırken stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır (Dipnot 9).
- (d) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- (e) Şirket garanti karşılıklarını geçmiş dönemde gerçekleşen giderleri dikkate alarak oluşturduğu araç başı gider öngörülerini üzerinden hesaplamaktadır. Karşılık hesaplanırken garantiye konu araç adedi, garanti süresi ve geçmişte oluşan garanti taleplerine (kleymler) dayanarak geleceğe ilişkin varsayımlar yapılmaktadır (Dipnot 13).

Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Aralık 2011 itibarı ile muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde herhangi bir önemli değişiklik ya da hata yoktur.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 29).

3. Bölümlere göre raporlama

Türkiye'de kurulmuş olan Şirket'in faaliyet konusu motorlu taşıt araçları ile yedek parçaların imalatı, montajı, ithalatı ve satışlarıdır. Şirket'in faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka - yabancı para vadeli mevduat	409.090.947	174.602.985
Banka - TL vadeli mevduat	330.490.311	314.449.138
Banka - TL vadesiz mevduat	68.352.296	31.453.727
Banka - yabancı para vadesiz mevduat	915.524	438.184
	808.849.078	520.944.034

Nakit ve nakit benzeri değerler içerisinde bloke ve üç aydan uzun vadeli mevduat bulunmamaktadır. Avro vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranı %5,17 (31 Aralık 2010: %3,62), ABD Doları vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranı ise %5,50 (31 Aralık 2010: %3,10) ve TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,64'dir (31 Aralık 2010: %8,32).

5. Finansal yatırımlar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak oranı %	Tutar	İştirak oranı %	Tutar
Satılmaya hazır finansal varlıklar:				
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (Otokar) (*)	0,59	3.458.740	0,59	3.008.822
		3.458.740		3.008.822

(*) Şirket'in, Otokar'daki iştirak tutarı, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla makul değerine yaklaştığı öngörülen borsa fiyatı ile değerlendirilmiştir.

6. Finansal borçlar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Efektif faiz oranı %	TL tutar	Efektif faiz oranı %	TL tutar
Kısa vadeli finansal borçlar:				
- Avro	2,29	67.400.004	1,57	29.871.780
- TL	-	101.297(*)	-	8.534.887(*)
		67.501.301		38.406.667

(*) Geçici amaçla kullanılan faizsiz kısa vadeli krediler

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Finansal borçlar (devamı)

Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Efektif faiz oranı %	TL tutar	Efektif faiz oranı %	TL tutar
- Avro	3,37	158.983.070	2,63	192.509.525
- ABD Doları	2,68	352.625	3,54	218.878
		159.335.695		192.728.403
Toplam kısa vadeli finansal borçlar		226.836.996		231.135.070

Uzun vadeli finansal borçlar:

- Avro	3,53	619.830.540	2,92	266.383.000
- ABD Doları	2,68	30.222.400	3,54	30.920.000
		650.052.940		297.303.000

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Ödeme dönemi	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	ABD Doları karşılığı TL	Avro karşılığı TL	Toplam TL	ABD Doları karşılığı TL	Avro karşılığı TL	Toplam TL
2012	-	-	-	-	98.330.188	98.330.188
2013	30.222.400	222.416.737	252.639.137	30.920.000	99.793.831	130.713.831
2014	-	230.192.464	230.192.464	-	44.840.695	44.840.695
2015	-	131.329.646	131.329.646	-	23.418.286	23.418.286
2016	-	16.121.932	16.121.932	-	-	-
2017	-	5.648.502	5.648.502	-	-	-
2018-2020	-	14.121.259	14.121.259	-	-	-
	30.222.400	619.830.540	650.052.940	30.920.000	266.383.000	297.303.000

Banka kredileri için finansal kuruluşlara verilen banka teminat mektuplarının toplam tutarı 194.893.049 TL'dir (31 Aralık 2010: 182.205.650 TL).(Dipnot 13)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, değişken faizle kullandığı kredi miktarı 799.812.178 TL'dir (31 Aralık 2010: 374.875.644 TL). Finansal borçların, yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem		
6 ay ve daha kısa (Dipnot 27)	799.812.178	374.875.644
	799.812.178	374.875.644

Finansal borçların kayıtlı değerleri ile makul değerleri, finansal borçların ağırlıklı olarak değişken faizli olmaları sonucu iskonto işleminin etkisinin önemli tutarda olmamasından dolayı birbirine yakın olarak kabul edilmektedir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	517.917.390	492.605.273
Çek ve senetli alacaklar	7.392.169	20.301.200
Şüpheli alacaklar	3.333.456	3.244.537
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.722.527)	(1.593.072)
	524.920.488	514.557.938
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(3.333.456)	(3.244.537)
	521.587.032	511.313.401

Şirket'in ticari alacaklarının ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2010: 1 ay) ve iskonto işleminde kullanılan aylık etkin faiz oranı %1,05'dir (31 Aralık 2010: %0,7).

Yurtdışı satışların önemli kısmı Ford Motor Company'ye yapılmaktadır (Dipnot 26). Ford Motor Company harici yapılan yurtdışı satışların tahsilatı ise akreditif, teminat mektubu ya da peşin ödeme yöntemleri ile teminat altına alınmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli ticari alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	474.645	342.608
	474.645	342.608

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar:		
Satıcı cari hesapları	906.030.573	510.151.746
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(5.366.102)	(2.083.278)
	900.664.471	508.068.468

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 60 gündür (31 Aralık 2010: 45 gün) ve iskonto işleminde kullanılan aylık etkin faiz oranı %1,05'dir (31 Aralık 2010: %0,7).

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde, finansal araç türleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
31 Aralık 2011					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (Dipnot 26,7,8,4)	877.374.203	521.587.032	-	4.346.575	808.849.078
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	100.000.000	450.426.632	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	843.800.456	503.998.613	-	4.346.575	808.849.078
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	10.392.169	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	33.573.747	7.196.250	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	632.956	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.333.456	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(3.333.456)	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	673.117.047	511.313.401	-	6.401.917	520.944.034
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	60.000.000	368.213.956	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	668.818.739	487.006.047	-	6.401.917	520.944.034
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	20.241.000	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	4.298.308	4.066.354	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.610.645	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.244.537	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(3.244.537)	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Şirket'in, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.130.763	1.339.011
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	9.219.076	1.375.466
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	14.867.704	4.419.742
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	5.356.204	62.031
	33.573.747	7.196.250
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	632.956

Şirketin'in vadesi geçmiş alacakları Ford Motor Company ile yürütülen uzun dönemli mühendislik hizmet faturaları ve yedek parça ihracatından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	363.204	1.803.871
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	368.443	1.571.754
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.722.602	560.814
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	844.059	129.915
	4.298.308	4.066.354
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.610.645

Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış bulunan alacaklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	3.244.537	3.228.090
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	88.919	16.447
31 Aralık	3.333.456	3.244.537

8. Diğer alacak ve borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer alacaklar:		
Personelden alacaklar	59.463	43.978
Diğer çeşitli alacaklar	4.287.112	6.357.939
	4.346.575	6.401.917

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Diğer alacak ve borçlar (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer yükümlülükler:		
Ödenecek vergi ve fonlar	52.502.458	33.354.481
Personele borçlar ve gider karşılıkları	46.680.062	30.503.702
Satış destek primi karşılıkları	23.118.895	17.305.455
Gider tahakkukları	10.030.288	23.989.741
Diğer	17.805.808	11.922.017
	150.137.511	117.075.396

Satış destek primi karşılıkları ağırlıklı olarak bilanço tarihi itibarıyla bayilerin hak edip henüz fatura etmedikleri indirim karşılıklarından ve stoklarında bulundurdıkları araçlarla ilgili gider karşılıklarından oluşmaktadır (Dipnot 2.3).

9. Stoklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hammaddeler	298.160.635	208.533.233
Yoldaki mallar	215.633.497	173.559.089
Mamuller	75.705.380	19.053.230
Yedek parçalar	70.536.820	49.498.277
İthal araçlar	68.560.906	18.431.527
	728.597.238	469.075.356
Eksi: Mamuller ve yedek parçalar değer düşüklüğü karşılığı	(3.625.019)	(5.149.850)
	724.972.219	463.925.506

Mamül üzerindeki sabit üretim maliyetleri normal üretim kapasitesine göre dağıtılırlar.

Şirket, stok değer düşüklüğünden kaynaklanan karşılık giderini satışların maliyeti hesabında muhasebeleştirmiş olup, dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	5.149.850	1.662.067
Dönem içindeki net değişim	(1.524.831)	3.487.783
	3.625.019	5.149.850

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Maddi duran varlıklar

	Arazi	Yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve ekipmanlar	Kalıp ve modeller	Demirbaş ve mefruşatlar	Taşıtlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
31 Aralık 2010									
Maliyet	11.874.536	90.395.899	368.744.219	1.429.434.949	618.140.429	76.052.780	10.151.498	24.863.118	2.629.657.428
Birikmiş amortisman	-	(27.543.204)	(122.382.395)	(798.258.763)	(570.854.620)	(50.654.418)	(1.563.769)	-	(1.571.257.169)
Net defter değeri	11.874.536	62.852.695	246.361.824	631.176.186	47.285.809	25.398.362	8.587.729	24.863.118	1.058.400.259
31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl için									
Açılış net defter değeri	11.874.536	62.852.695	246.361.824	631.176.186	47.285.809	25.398.362	8.587.729	24.863.118	1.058.400.259
Girişler	-	5.416.993	404.840	34.964.630	11.123.709	11.849.203	3.607.925	112.901.822*	180.269.122
Transferler	-	4.626.292	4.033.576	1.434.531	739.482	28.459	-	(10.862.340)	-
Çıkışlar	-	-	-	(13.152.389)	(909.413)	(1.858.937)	(4.914.543)	-	(20.835.282)
Cari yıl amortismanı	-	(2.958.810)	(11.526.446)	(78.435.264)	(27.006.552)	(4.287.086)	(1.039.914)	-	(125.254.072)
Birikmiş amortismanlardan çıkışlar	-	-	-	11.996.795	908.788	1.665.891	937.499	-	15.508.973
Kapanış net defter değeri	11.874.536	69.937.170	239.273.794	587.984.489	32.141.823	32.795.892	7.178.696	126.902.600	1.108.089.000
31 Aralık 2011									
Maliyet	11.874.536	100.439.184	373.182.635	1.452.681.721	629.094.207	86.071.505	8.844.880	126.902.600	2.789.091.268
Birikmiş amortisman	-	(30.502.014)	(133.908.841)	(864.697.232)	(596.952.384)	(53.275.613)	(1.666.184)	-	(1.681.002.268)
Net defter değeri	11.874.536	69.937.170	239.273.794	587.984.489	32.141.823	32.795.892	7.178.696	126.902.600	1.108.089.000

(*) Yapılmakta olan yatırımlar içindeki 112.901.822 TL'lik (2010: 24.281.932 TL) cari yıl girişlerinin 55.139.144 TL'si (2010: 15.461.024 TL) maddi duran varlık niteliğinde olup ağırlıklı olarak üretilcek yeni hafif ticari araç fabrikası yatırımı ve yeni nesil Transit projeleri ile ilgilidir. Geri kalan 57.762.678 TL (2010: 8.820.908 TL) ise yeni hafif ticari araç ve muhtelif Cargo projelerinin mühendislik yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

Şirket, almış olduğu dövizli yatırım kredilerini, TL piyasa kredi faizleri ile karşılaştırmış ve 17.287.672 TL tutarındaki maliyeti yatırımları ile ilişkilendirmiştir (Dipnot 23).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Maddi duran varlıklar (devamı)

	Arazi	Yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve ekipmanlar	Kalıp ve modeller	Demirbaş ve mefruşatlar	Taşıtlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
31 Aralık 2009									
Maliyet	12.009.181	88.982.583	368.487.421	1.411.433.641	601.068.162	69.091.825	10.295.480	3.395.070	2.564.763.363
Birikmiş amortisman	-	(24.674.943)	(110.876.453)	(722.659.783)	(513.151.867)	(47.511.182)	(1.384.861)	-	(1.420.259.089)
Net defter değeri	12.009.181	64.307.640	257.610.968	688.773.858	87.916.295	21.580.643	8.910.619	3.395.070	1.144.504.274
31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl için									
Açılış net defter değeri	12.009.181	64.307.640	257.610.968	688.773.858	87.916.295	21.580.643	8.910.619	3.395.070	1.144.504.274
Girişler	-	1.413.316	222.116	18.948.144	17.670.684	7.480.774	4.490.303	24.281.932	74.507.269
Transferler	-	-	34.682	1.036.539	1.643.011	99.652	-	(2.813.884)	-
Çıkışlar	(134.645)	-	-	(1.983.375)	(2.241.428)	(619.471)	(4.634.285)	-	(9.613.204)
Cari yıl amortismanı	-	(2.868.261)	(11.505.942)	(77.244.202)	(59.944.181)	(3.495.690)	(1.001.747)	-	(156.060.023)
Birikmiş amortismanlardan çıkışlar	-	-	-	1.645.222	2.241.428	352.454	822.839	-	5.061.943
Kapanış net defter değeri	11.874.536	62.852.695	246.361.824	631.176.186	47.285.809	25.398.362	8.587.729	24.863.118	1.058.400.259
31 Aralık 2010									
Maliyet	11.874.536	90.395.899	368.744.219	1.429.434.949	618.140.429	76.052.780	10.151.498	24.863.118	2.629.657.428
Birikmiş amortisman	-	(27.543.204)	(122.382.395)	(798.258.763)	(570.854.620)	(50.654.418)	(1.563.769)	-	(1.571.257.169)
Net defter değeri	11.874.536	62.852.695	246.361.824	631.176.186	47.285.809	25.398.362	8.587.729	24.863.118	1.058.400.259

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**10. Maddi duran varlıklar (devamı)**

Ekonomik ömrü sona ermiş ancak halihazırda kullanımda olan maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kalıp ve modeller	346.300.236	346.052.054
Makine ve ekipmanlar	104.763.970	92.285.713
Demirbaş ve mefruşatlar	25.062.916	26.443.208
Binalar	5.529.499	5.529.499
Yerüstü düzenleri	237.300	237.300
Taşıtlar	149.976	137.275
	482.043.897	470.685.049

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi duran varlık amortisman giderlerinin dağılımı aşağıda belirtildiği gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üretilen malın maliyeti (Dipnot 18)	118.215.871	149.549.190
Araştırma ve geliştirme giderleri (Dipnot 19)	2.287.156	1.984.907
Genel yönetim giderleri (Dipnot 19)	1.847.645	1.751.075
Satış ve pazarlama giderleri (Dipnot 19)	1.690.302	1.603.185
Devam eden yatırımlar	1.213.098	1.171.666
Cari yıl maddi duran varlıklar amortismanı	125.254.072	156.060.023

11. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2010	Haklar	Geliştirme maliyetleri	Diğer	Toplam
Maliyet	21.677.670	428.871.269	3.229.041	453.777.980
İtfa payları	(17.929.947)	(392.276.771)	(1.271.700)	(411.478.418)
Net defter değeri	3.747.723	36.594.498	1.957.341	42.299.562
31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl için				
Açılış net defter değeri	3.747.723	36.594.498	1.957.341	42.299.562
Girişler	3.598.430	3.376.163	128.072	7.102.665
Cari yıl itfa payı	(728.765)	(19.391.787)	(504.505)	(20.625.057)
Kapanış net defter değeri	6.617.388	20.578.874	1.580.908	28.777.170
31 Aralık 2011				
Maliyet	25.276.100	432.247.432	3.357.113	460.880.645
İtfa payları	(18.658.712)	(411.668.558)	(1.776.205)	(432.103.475)
Net defter değeri	6.617.388	20.578.874	1.580.908	28.777.170

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2009	Haklar	Geliştirme malİYETleri	Diğer	Toplam
Maliyet	19.066.880	421.719.418	1.626.476	442.412.774
İtfa payları	(16.950.114)	(374.340.280)	(1.063.555)	(392.353.949)
Net defter değeri	2.116.766	47.379.138	562.921	50.058.825

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl
için

Açılış net defter değeri	2.116.766	47.379.138	562.921	50.058.825
Girişler	2.610.790	7.151.851	1.602.565	11.365.206
Cari yıl itfa payı	(979.833)	(17.936.491)	(208.145)	(19.124.469)
Kapanış net defter değeri	3.747.723	36.594.498	1.957.341	42.299.562

31 Aralık 2010

Maliyet	21.677.670	428.871.269	3.229.041	453.777.980
İtfa payları	(17.929.947)	(392.276.771)	(1.271.700)	(411.478.418)
Net defter değeri	3.747.723	36.594.498	1.957.341	42.299.562

Maddi olmayan varlıklar içinde sınıflandırılan geliştirme giderleri ağırlıklı olarak Transit ve Cargo kamyon projelerinden oluşmaktadır. Cari yılda aktifleştirilen 3.376.163 TL (2010: 7.151.851 TL) Cargo aracı ile ilgili mühendislik giderlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 itibari ile sabit kıymet yatırımı niteliğindeki 57.762.678 TL (2010: 8.820.908 TL) tutarındaki devam eden mühendislik projeleri harcamaları, maddi duran varlıklar dipnotunda, yapılmakta olan yatırımlar altında sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi olmayan duran varlıkların itfa paylarının dağılımı aşağıda belirtildiği gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üretilen malın maliyeti (Dipnot 18)	19.391.787	17.936.491
Araştırma ve geliştirme giderleri (Dipnot 19)	690.266	281.853
Genel yönetim giderleri (Dipnot 19)	543.004	906.125
Cari dönem maddi olmayan duran varlıklar itfa payları	20.625.057	19.124.469

12. Devlet teşvik ve yardımları

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Tübitak'tan alınmış 2.619.410 TL'lik araştırma, geliştirme destek primi diğer faaliyetlerden gelirler altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2010: 6.799.454 TL) (Dipnot 21).

Şirket 2010 yılı 4. çeyreğinde 14/07/2009 tarihli ve 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı kapsamında, her ikisi de 250 milyon TL'den büyük ölçekte iki yatırım teşviği almıştır. İlgili yasa kapsamında Şirket, yeni yatırımları nedeniyle yapacağı sabit kıymet harcamalarının %30'unu vergi matrahından yasa hükümlerinin elverdiği oranda, yatırım nihayetlenip gelir elde edilmeye başladığında kullanabilecektir. 2011 yılında bu kapsamda 39.731.476 TL sabit kıymet yatırım harcaması yapılmış olup ileriki dönemlerde kullanabileceği 11.919.443 TL vergi avantajı elde edilmiştir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Şirket'in, bayiler vasıtasıyla satmış olduğu araçlar için müşterilerine satış sözleşmesinde belirtilen arızalar ile ilgili 2-3 yıl garanti taahhüdü bulunmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla, garanti kapsamında olan araçlarla alakalı geçmiş yıllardaki ürün bazında garanti talepleri (kleymleri) göz önüne alınarak, ileride oluşabilecek giderlere ilişkin garanti gider karşılığı ayrılmaktadır.

Borç karşılıkları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli garanti gider karşılığı	38.849.095	29.652.632
Uzun vadeli garanti gider karşılığı	46.672.397	39.070.522
	85.521.492	68.723.154

Garanti gider karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	68.723.154	58.038.497
Yıl içinde ödenen	(54.098.639)	(76.205.765)
Yıl içindeki artış (Dipnot 19)	70.896.977	86.890.422
	85.521.492	68.723.154

Teminat mektubu ve akreditifler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalara verilen teminat mektupları	194.893.049	182.205.650
Gümrüklere verilen teminat mektupları	24.545.155	20.596.269
Diğer kuruluşlara verilen teminat mektupları	13.596.691	13.367.372
	233.034.895	216.169.291

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRI'ler		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı		233.034.895	216.169.291	
Verilen teminatlar		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010
	Orijinal para birimi	TL para birimi	Orijinal para birimi	TL para birimi
Avro	89.812.210	219.483.077	98.982.053	202.824.125
TL	13.527.262	13.527.262	13.325.068	13.325.068
USD	13.000	24.556	13.000	20.098
		233.034.895	216.169.291	

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Şirket'in, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler dışında, üçüncü kişi lehine vermiş olduğu TRI bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla almış olduğu teminat ve ipoteklerin toplam değeri 266.770.273 TL'dir (31 Aralık 2010: 189.261.120 TL).

Alınan teminatlar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Orijinal para birimi	TL para birimi	Orijinal para birimi	TL para Birimi
TL	260.663.503	260.663.503	188.379.520	188.379.520
Avro	2.364.519	5.778.412	306.123	627.277
USD	132.140	249.599	164.504	254.323
GBP	27.000	78.759	-	-
		266.770.273		189.261.120

Vergi Uyuşmazlığı:

Mali İdare, ihrac araçlara sınırlı miktarda konulan ilk dolum yakıtlarıyla alakalı olarak 2005 – 2009 yıllarına ait kullanımlar için, Özel Tüketim Vergisi, vergi ziyai ve faiz dahil 17.837.279 TL tarh ettirmiştir. Uzmanların da görüşünü alan Şirket yönetimi, konuyu yargı aşamasına götürmüştür. Her yıl için ayrı ayrı açılan davaların 11.982.710 TL'lik tutarı için ilk mahkemeler kazanılmıştır, vergi dairesi davaları temyize götürmüştür, temyiz süreci devam etmektedir. 5.854.569 TL'lik dava için ise ödeme yapıp Danıştay'a temyiz yoluna başvurulmuştur.

14. Taahhütler

Şirket'in bankalardan kullanmış olduğu kredilerle ilgili vermiş olduğu taahhütleri aşağıdaki gibidir:

- Şirket, 2007 ve 2010 yılında yapılan kredi sözleşmeleriyle, 2011 yılında Akbank T.A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 89.000.000 Avro, 2010 yılında yapılan kredi sözleşmesiyle İş Bankası A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 30.000.000 Avro, TC. Ziraat Bankası A.Ş.'deki hesabı üzerinden toplam 20.000.000 Avro, 2011 yılında yapılan sözleşmeyle Vakıflar Bankası T.A.O' daki hesabı üzerinden 60.000.000 Avro ihracat bedelini geçirmeyi taahhüt etmiştir. Şirket 31 Aralık 2011 itibarıyla bu taahhütlerini yerine getirmiştir.
- Şirket, 2010 yılında Garanti Bankası ile yaptığı 70.000.000 Avro tutarındaki 1 yıl vadeli kredi taahhüt anlaşmaları gereğince, 2011 yılında Garanti Bankası'ndaki hesabı üzerinden ilaveten 150.000.000 Avro ihracat bedelini geçirmeyi taahhüt etmiştir. Şirket 31 Aralık 2011 itibarıyla bu taahhütlerini yerine getirmiştir.
- Şirket, 2011 yılı Aralık ayında Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'den (Eximbank) kullandığı 27.580.000 Avro tutarındaki 4 ay vadeli kredi sözleşmesiyle, 28.000.000 Avro ihracat gerçekleştirilmeyi taahhüt etmiştir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. Taahhütler (devamı)

Operasyonel kiralama taahhütleri

İptal edilemeyecek durumdaki operasyonel kiralama ile ilgili gelecekte yapılacak olan ödemeler aşağıdaki gibidir:

Operasyonel kiralama taahhütleri	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bir yıl içerisinde	1.952.712	1.311.274
Bir-beş yıl arasında	3.417.246	3.606.005
	5.369.958	4.917.279

15. Çalışanlara sağlanan faydalar

Uzun vadeli borç karşılıkları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	55.081.174	44.061.805
	55.081.174	44.061.805

Kıdem tazminatı karşılığı:

Aşağıda açıklanan yasal zorunluluk dışında yapılmış hiçbir emeklilik planı anlaşılmamıştır.

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 kıdem tazminatı her hizmet yılı için 1 aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 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 tahminiyle hesaplanır.

UFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net iskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	5	5

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL (1 Temmuz 2010: 2.517,01 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	44.061.805	30.943.135
Faiz maliyeti	2.054.263	1.441.950
Aktüeryal kayıp	6.269.931	8.834.728
Dönem içinde ödenen	(4.464.057)	(2.653.826)
Cari yıl hizmet maliyeti	7.159.232	5.495.818
31 Aralık	55.081.174	44.061.805

16. Diğer varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar:		
İadeye tabi indirilecek KDV	114.811.622	42.175.402
Tedarikçilere fatura edilecek meblağlar	11.575.054	2.033.722
Peşin ödenen vergi ve stopajlar	7.585.414	3.052.712
Peşin ödenen giderler	3.093.981	2.482.222
Hak edilmiş Ar-Ge destek primleri	-	677.169
Diğer	14.805.538	3.234.026
	151.871.609	53.655.253

İadeye tabi indirilecek KDV, iade işlemi devam eden, Kasım ve Aralık aylarına ait ihracat KDV iadesinden kaynaklanmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer duran varlıklar:		
Verilen yatırım avansları	191.659.398	1.671.631
	191.659.398	1.671.631

Verilen yatırım avansları Şirket'in yeni araç yatırımları ile ilgili olup, 62.748.370 TL'sini bu araçlarla alakalı yerli tedarikçilere verilen kalıp avansları, 128.911.028 TL'sini Kocaeli fabrikasında kurulacak yeni hafif ticari araç fabrikası ve yeni nesil Transit projeleri için yurtdışından tedarik edilen hat yatırımı avansları oluşturmaktadır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Özkaynaklar

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

Hissedarlar	31 Aralık 2011	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2010	Ortaklık payı (%)
Koç Holding A.Ş.	134.953.357	38,46	134.953.357	38,46
Vehbi Koç Vakfı	3.428.592	0,98	3.428.592	0,98
Koç Holding Emekli Yardım Sandığı Vakfı	3.259.202	0,93	3.259.202	0,93
Temel Ticaret A.Ş.	2.355.885	0,67	2.355.885	0,67
Toplam Koç Grubu	143.997.036	41,04	143.997.036	41,04
Ford Motor Company	143.997.036	41,04	143.997.036	41,04
Diğer (Halka açık)	62.915.928	17,92	62.915.928	17,92
Toplam	350.910.000	100,00	350.910.000	100,00
Sermaye düzeltme farkları	27.920.283		27.920.283	
Enflasyona göre düzeltilmiş ödenmiş sermaye	378.830.283		378.830.283	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltilmesi öncesindeki farkı ifade eder.

Nominal değeri 1 Kr olan 35.091.000.000 adet hisse senedi mevcuttur (31 Aralık 2010: 35.091.000.000 adet).

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.

13 Haziran 2006 tarihinde yürürlüğe giren 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile iştirak hisselerinin satışından doğan kazançlara ilişkin istisna düzenlenmiştir. Kanunda belirtilen koşulların sağlanması halinde kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri satışından doğan kazançlarının %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilebilmektedir. Satıştan doğan kazanç kısmının %75'i beş yıl süreyle özel bir fon hesabında tutulmak şartıyla satışın yapıldığı dönem istisnadan yararlanılabilmektedir. Şirket'in bu kapsamda vergiye konu kayıtlarında 20.670.400 TL (31 Aralık 2010: 20.670.400 TL) tutarında fon hesabında tutmuş olduğu yedeği vardır.

Yukarıda bahsi geçen tutarlar, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" altında özel yedekler alt başlığında sınıflanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kardan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 390.964.519 TL'dir (31 Aralık 2010: 340.819.480 TL).

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

17. Özkaynaklar (devamı)

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 ihraç 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 ihraç 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.

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

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye arttırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Özkaynaklar (devamı)

Şirket, 23 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'unda, 2010 yılı karından 1 TL'lik hisseye brüt 86 Kuruş (net 86 Kuruş ve 75,9683 Kuruş) olmak üzere %86 oranında ve toplam 301.782.600 TL nakit temettü dağıtım kararı almış, temettü ödemesini 2011 yılı Nisan ayında yapmıştır. Şirket ayrıca, 25 Ekim 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'unda, 1 TL'lik hisseye brüt 61,90 Kuruş (net 61,90 Kuruş ve 55,5520 Kuruş) olmak üzere %61,90 oranında ve toplam 217.213.290 TL nakit temettü dağıtım kararı almış, temettü ödemesini 2011 yılı Ekim ayında yapmıştır (2010 : 400.037.400 TL).

Şirket'in 2011 yılı kar dağıtımına konu olacak, SPK'ya ve Yasal Kayıtlara (Vergi Usul Kanunu'na) göre hazırlanan dağıtılabilir dönem karları aşağıdaki gibidir.

	SPK'ya göre	Yasal kayıtlara göre
Dönem karı	800.072.719	800.907.737
Ödenecek vergiler (-)	(137.983.993)	(168.782.079)
Net dönem karı	662.088.726	632.125.658
Net dağıtılabilir kar	662.088.726	632.125.658
Yıl içinde yapılan bağışlar (Dipnot 19)	18.315.200	
Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	680.403.926	

Şirket'in Seri: XI, No:29 sayılı tebliğine göre özkaynaklar tablosu, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş sermaye	350.910.000	350.910.000
Sermaye düzeltmesi farkları	27.920.283	27.920.283
Hisse senedi ihraç primleri	8.252	8.252
Değer artış fonları	2.335.091	1.907.669
Nakit akış riskinden korunma fonu	(345.806)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	390.964.519	340.819.480
-Yasal yedekler	370.294.119	320.149.080
-Özel yedekler	20.670.400	20.670.400
Geçmiş yıllar karları	464.337.418	528.870.084
-Özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları	428.301.244	428.301.244
-Olağanüstü yedekler	36.036.174	-
-Geçmiş yıllar karları	-	100.568.840
Net dönem karı	662.088.726	504.608.263
Özkaynaklar toplamı	1.898.218.483	1.755.044.031

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Özkaynaklar (devamı)

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin düzeltilmiş değerleri ve özkaynaklar enflasyon düzeltme farkları 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011:	Tarihi değerler	Düzeltilmiş değerler	Özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları
Ödenmiş sermaye	350.910.000	378.830.283	27.920.283
Yasal yedekler	370.294.119	429.046.723	58.752.604
Olağanüstü yedekler	36.036.174	405.181.190	369.145.016
Hisse senedi ihraç primleri	8.252	361.733	353.481
Özel yedekler	20.670.400	20.720.543	50.143
	777.918.945	1.234.140.472	456.221.527

31 Aralık 2010:	Tarihi değerler	Düzeltilmiş değerler	Özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları
Ödenmiş sermaye	350.910.000	378.830.283	27.920.283
Yasal yedekler	320.149.080	378.901.684	58.752.604
Olağanüstü yedekler	-	369.145.016	369.145.016
Hisse senedi ihraç primleri	8.252	361.733	353.481
Özel yedekler	20.670.400	20.720.543	50.143
	691.737.732	1.147.959.259	456.221.527

Özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören Otogar, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli iş günleri sonunda borsada oluşan piyasa fiyatları ile değerlendirilmiştir. 427.422 TL (31 Aralık 2010 – 829.535 TL) tutarındaki cari dönemde ortaya çıkan ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş gerçeğe uygun değer farkı (artı yönde), toplam kapsamlı gelir tablosu içinde gösterilmiştir.

Değer artış fonları ve nakit akış riskinden korunma fonu değişimlerinin ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak diğer kapsamlı gelirlere etkisi aşağıda gösterilmiştir:

	2011	2010
1 Ocak	1.907.669	1.078.134
Finansal varlıkların makul değer artışı	427.422	829.535
Türev finansal araçların makul değer azalışı	(345.806)	-
31 Aralık	1.989.285	1.907.669

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. Satışlar ve satışların maliyeti

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtdışı satışlar	5.853.930.197	4.105.177.837
Yurtiçi satışlar	5.088.764.313	3.913.895.507
Diğer satışlar	108.924.394	87.844.703
Eksi: İndirimler	(606.595.954)	(457.506.410)
	10.445.022.950	7.649.411.637

Satış adetleri:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Yurtiçi satışlar	Yurtdışı satışlar	Toplam satışlar	Yurtiçi satışlar	Yurtdışı satışlar	Toplam satışlar
Transit	35.246	147.766	183.012	29.755	122.935	152.690
Transit Connect	37.445	64.616	102.061	32.615	52.459	85.074
Binek araçlar	57.946	384	58.330	56.756	890	57.646
Cargo	8.329	824	9.153	4.593	547	5.140
Ranger	1.714	4	1.718	1.849	20	1.869
Fiesta Van	-	55	55	-	77	77
	140.680	213.649	354.329	125.568	176.928	302.496

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışların maliyetini özetlemektedir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme gideri	(6.692.484.964)	(4.473.909.713)
Malzeme dışı genel üretim giderleri	(644.304.470)	(496.796.067)
Amortisman giderleri (Dipnotlar 10 ve 11)	(137.607.658)	(167.485.681)
Mamul stoklarındaki değişim	60.177.833	(8.393.612)
Toplam üretim maliyeti	(7.414.219.259)	(5.146.585.073)
Satılan ticari malların maliyeti	(1.829.292.521)	(1.517.951.790)
Satışların toplam maliyeti	(9.243.511.780)	(6.664.536.863)

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Garanti giderleri (Dipnot 13)	(70.896.977)	(86.890.422)
Araç nakliye giderleri	(52.994.210)	(38.522.755)
Reklam giderleri	(52.721.289)	(38.661.111)
Personel giderleri	(32.129.825)	(24.478.238)
Yedek parça nakliye ve ambalaj giderleri	(14.988.279)	(12.056.420)
Bayi toplantı ve servis geliştirme giderleri	(9.210.817)	(5.885.906)
Amortisman gideri (Dipnot 10)	(1.690.302)	(1.603.185)
Diğer	(20.538.286)	(17.932.758)
	(255.169.985)	(226.030.795)
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	(52.132.874)	(38.410.672)
Bağış ve yardımlar (Dipnot 17)	(18.315.200)	(12.595.086)
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	(11.932.460)	(20.193.575)
Yeni proje yönetim giderleri	(7.361.693)	(3.903.938)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(3.729.247)	(1.866.691)
Tamir, bakım ve enerji giderleri	(3.522.562)	(3.164.872)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnotlar 10 ve 11)	(2.390.649)	(2.657.200)
Vergi, resim ve harç giderleri	(1.720.001)	(1.768.355)
Satış dışındaki teminat giderleri	(1.397.671)	(4.682.459)
Diğer	(10.402.108)	(9.300.222)
	(112.904.465)	(98.543.070)
Araştırma ve geliştirme giderleri:		
Personel giderleri	(64.819.409)	(52.751.971)
Proje harcamaları	(28.707.474)	(18.301.397)
Araştırma ve geliştirme yönetim giderleri	(7.985.354)	(9.779.057)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnotlar 10 ve 11)	(2.977.422)	(2.266.760)
Diğer	(2.396.451)	(1.630.794)
	(106.886.110)	(84.729.979)

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Niteliklerine göre giderler

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait giderlerin niteliklerine göre sınıflandırmasını göstermektedir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme giderleri	(6.692.484.964)	(4.473.909.713)
Satılan ticari malların maliyeti	(1.829.292.521)	(1.517.951.790)
Personel giderleri	(501.075.874)	(383.169.910)
Diğer genel üretim giderleri	(310.222.166)	(229.443.135)
Diğer faaliyet giderleri	(300.840.441)	(287.135.818)
Finansman giderleri	(215.432.140)	(105.600.407)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(144.666.031)	(174.012.826)
Stoklardaki değişim	60.177.833	(8.393.612)
Diğer giderler	(51.835.170)	(1.926.888)
Toplam giderler	(9.985.671.474)	(7.181.544.099)

21. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:		
Fiyat farkı ve tazmin edilen hasar bedelleri	11.166.945	9.833.702
Komisyon gelirleri	9.975.091	7.343.732
İhracat götürü gider iadesi	7.104.167	-
Lisans geliri	4.705.352	3.369.387
Alınan kiralar	3.088.123	2.717.123
Sabit kıymet satış karı	2.801.720	332.605
Araştırma, geliştirme destek primleri (Dipnot 12)	2.619.410	6.799.454
Sigorta hasar bedelleri	465.457	2.031.504
Temettü gelirleri	87.874	119.509
Diğer	7.137.550	4.201.181
	49.151.689	36.748.197

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:		
Rekabet Kurulu cezası (*)	(36.633.529)	-
Geçmiş dönem kurumlar vergisi düzeltmeleri	(3.792.064)	(622.828)
Sabit kıymet satış zararı	(3.284.682)	(826.886)
İthal malzeme tazminat giderleri	(1.870.025)	(135.143)
Diğer	(870.161)	(518.128)
	(46.450.461)	(2.102.985)

(*) Rekabet Kurulu 19 Nisan 2011 tarihinde, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun uyarınca başlatılan soruşturma kapsamında Şirket'e, Danıştay yolu açık olmak üzere 68.844.704,73 TL tutarında idari para cezası verildiğini açıklamıştır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler (devamı)

Şirket cezanın tebliğ tarihinden 30 gün içerisinde ceza ödemesi yaptığından ceza tutarı, %25 iskonto sonrası, 51.633.529 TL olarak ödenmiştir. Şirket, söz konusu idari kararın iptaline yönelik olarak Danıştay nezdinde dava açmıştır. Bu konuya ilişkin dava sürecinin 1-3 yıl arası süreceği tahmin edilmektedir. Şirket, 2010 yılı finansal tablolarında, ihtiyatlılık ilkesi doğrultusunda Rekabet Kurulu'nun başlatmış olduğu incelemeye yönelik 15.000.000 TL tutarında karşılık ayırmıştır, dolayısıyla bu dönem kesinleşen cezaya ilişkin 2011 yılı gelir tablosunda 36.633.529 TL'lik gider etkisi oluşmuştur.

22. Finansal gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kur farkı gelirleri	191.298.369	70.530.715
Faiz gelirleri	48.068.840	18.654.206
Vadeli satışlar dolayısıyla oluşan finansman geliri	46.885.812	25.842.949
	286.253.021	115.027.870

23. Finansal giderler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kur farkı gideri	(149.865.185)	(71.543.072)
Vadeli alımlar dolayısıyla oluşan finansman gideri	(42.060.676)	(19.968.286)
Faiz giderleri	(18.799.809)	(7.112.253)
Diğer finansman gideri	(4.706.470)	(7.626.162)
	(215.432.140)	(106.249.773)

Şirket, dövizli yatırım kredilerini TL piyasa kredi faizleri ile karşılaştırmış ve 13.416.230 TL'si kur farkı gideri, 3.871.442 TL'si faiz gideri olmak üzere toplam 17.287.672 TL'yi gelir tablosu ile ilişkilendirmeyip maddi duran varlıklar altında aktifleştirmiştir (Dipnot 10).

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla resmi gazetede yayımlanmış; ancak pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi vb.) tenzili sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir.

Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİKÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİKÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için, Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan finansal tablolarda enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar muhasebe kayıtları incelemelerini geriye dönük beş yıl süreyle yapabilir ve hatalı işlem tespit edilirse ortaya çıkan vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarlarını değiştirebilirler.

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.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Şirket 5746 sayılı yasa kapsamında yapmış olduğu Ar-Ge harcamalarını yasal defterlerinde aktifleştirmek suretiyle itfa etmektedir. Aynı yasa hükümlerine göre Şirket yaptığı Ar-Ge harcamaları üzerinden ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplama yaparak, yapmış olduğu harcamaların kanunun izin verdiği kısmı için %100 oranında Ar-Ge indirimi istisnası kullanmaktadır. 31 Aralık 2011 itibarıyla Şirket yasal vergi karşılığında 48.013.361 TL tutarında Ar-Ge indirimi istisnası kullanmıştır.

06.04.2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 5479 sayılı Kanun ile "Yatırım İndirimi" uygulaması yürürlükten kaldırılmıştır. Aynı kanun ile 31.12.2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplanan yatırım indirimi istisnası tutarlarının, vergi oranına ilişkin hükümler dahil, sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirilebilmesine imkan sağlanmıştır. Şirketin 31 Aralık 2009 itibarıyla geçmiş dönemlerde hakedip de kullanamadığı belgeye dayalı teşviklerine istinaden 491.329.522 TL yatırım indirimi istisnası bulunmakta idi. Ancak Anayasa Mahkemesi Gelir Vergisi Kanunu'nun yatırım indirimiyle ilgili geçici 69 uncu maddesinde yer alan "2006, 2007 ve 2008" ibarelerini iptal etmiştir ve bu karar 08 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu sayede yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması da ortadan kalkmış bulunmaktadır.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Bunun üzerine, Şirket 2009 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesinde yatırım indirimi hakkını kullanıp kullanamayacağı konusunda, Mali İdare'den özelge talep etmiştir. Mali İdare'nin 20 Nisan 2010 tarihinde özelgeye verdiği cevabi kararda, Anayasa Mahkemesi'nin iptal kararının 08 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdiği, iptal kararlarının geriye yürümeyeceği, bu sebeple 2009 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi'nde yatırım indirimi istisnasından yararlanılmasının mümkün olmadığı belirtilmiştir. Şirketin geçmiş dönemden kaynaklanan yatırım indirimi hakkı ile ilgili dava açma hakkı saklı kalmak kaydıyla 2009 yılı Kurumlar Vergisi %20 üzerinden yatırım indirimi istisnası kullanılmadan beyan edilmiştir. Daha sonra 2009 yılı Kurumlar Vergisi matrahı olan 413.644.919 TL'nin yatırım indirimi istisnasından faydalanması için dava açılmıştır. Bu davaya ilişkin ilk vergi mahkemesi kararı Şirket'in lehine sonuçlanmıştır.

01.08.2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 6009 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun yatırım indirimiyle ilgili geçici 69 uncu maddesi değiştirilerek yatırım indirimi istisnasının kullanımına imkan sağlanmış, maddeye eklenen "Şu kadar ki, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın %25'ini aşamaz. Kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanır." cümleleri ile yatırım indirimi istisnasının kullanımı ilgili yıl kazancının %25'i ile sınırlandırılmıştır.

Yatırım indirimi davasının temyiz sürecinin uzayacağını öngören Şirket, önümüzdeki dönemdeki kar tahminlerini de dikkate alarak, davadan feragat etmiş ve yukarıda bahsedilen 6009 sayılı kanun kapsamında yatırım indirimi istisnasını 2010 ve takip eden yıllarda kullanma kararı almıştır. Şirketin bilanço dönemi itibarıyla yatırım indirimi istisna stopajına tabi 2012 ve sonraki dönemlerde kullanabileceği 83.036.427 TL yatırım indirimi istisnası bulunmaktadır.

Ancak 6009 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 69. maddesine eklenen, yatırım indirimini kazancın % 25'i ile sınırlayan hüküm, Anayasa Mahkemesi'nin 09.02.2012 tarihli kararıyla iptal edilmiş, kararın Resmi Gazete'de yayımlanacağı güne kadar hükmün yürürlüğü durdurulmuş ve bu kararlar Mahkemenin internet sitesinde 17.02.2012 tarihinde duyurulmuştur. Anayasa Mahkemesi'nin yürürlüğü durdurma kararı, 18.02.2012 tarih ve 28208 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Yürürlüğü durdurulan düzenlemenin iptalini öngören Anayasa Mahkemesi gerekçeli kararının Resmi Gazete'de yayımı sonrasında uygulaması netleşecektir.

Şirket'in, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, net vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi	168.782.079	141.913.739
Peşin ödenen vergi ve stopaj	(111.818.350)	(81.415.463)
	56.963.729	60.498.276

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi	(168.782.079)	(141.913.739)
Ertelenen vergi	30.798.086	27.527.763
	(137.983.993)	(114.385.976)

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarındaki cari yıl vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi kar:	800.072.719	618.994.239
Cari dönem vergi gideri	(160.014.544)	(123.798.848)
Arge indirimi ve Serbest Bölge karı istinası	10.628.725	6.806.349
Yatırım teşviği istisnası	11.919.443	4.526.146
Diğer geçici farklar	(517.617)	(1.919.623)
	(137.983.993)	(114.385.976)

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve vergiye esas yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları:				
Yatırım teşviği vergi varlığı	122.767.903	15.087.152	12.085.516	4.526.146
Garanti gider karşılığı	85.521.492	68.723.154	17.104.299	13.744.631
Kıdem tazminatı karşılığı	55.081.174	44.061.805	11.016.235	8.812.361
Gider tahakkukları	50.209.442	38.499.214	10.041.888	7.699.844
Stoklar	3.746.431	142.090	749.286	(28.418)
UFRS'ye göre düzeltilmiş finansal tablolar ve vergiye esas finansal tablolar arasındaki fark:				
- maddi olmayan duran varlıklar	94.512.342	43.257.573	18.902.468	8.651.515
			69.899.692	43.406.079
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
UFRS'ye göre düzeltilmiş finansal tablolar ve vergiye esas finansal tablolar arasındaki fark:				
Maddi duran varlıklar	522.615.725	564.541.487	(104.523.145)	(112.908.297)
Gelir tahakkukları	28.210.078	8.222.146	(5.642.017)	(1.644.430)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri-net	195.474	99.788	(39.095)	(19.958)
			(110.204.257)	(114.572.685)
Net ertelenen vergi yükümlülüğü			(40.304.565)	(71.166.606)

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	1 Ocak 2011	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	Kapsamlı gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
UFRS'ye göre düzeltilmiş finansal tablolar ve vergiye esas finansal tablolar arasındaki geçici fark:				
Maddi / maddi olmayan duran varlık	(104.256.782)	18.636.105	-	(85.620.677)
Gelir tahakkukları	(1.644.430)	(3.975.091)	-	(5.619.521)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri-net	(19.958)	(19.137)	-	(39.095)
Finansal varlıklardaki değer artışı	-	-	(22.496)	(22.496)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Garanti gider karşılığı	13.744.631	3.359.668	-	17.104.299
Yatırım teşviği vergi varlığı	4.526.146	7.559.370	-	12.085.516
Kıdem tazminatı	8.812.361	2.203.874	-	11.016.235
Gider tahakkukları	7.699.844	2.255.593	-	9.955.437
Stoklar	(28.418)	777.704	-	749.286
Türev finansal araçlardaki değer azalışı	-	-	86.451	86.451
Ertelenen vergi yükümlülüğü-net	(71.166.606)	30.798.086	63.955	(40.304.565)

	1 Ocak 2010	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi yükümlülükleri:			
UFRS'ye göre düzeltilmiş finansal tablolar ve vergiye esas finansal tablolar arasındaki geçici farklar:			
Maddi duran varlık	(121.941.401)	17.684.619	(104.256.782)
Gelir tahakkukları	(2.195.091)	550.661	(1.644.430)
Stoklar	(780.602)	752.184	(28.418)
Ertelenen vergi varlıkları:			
Yatırım teşviği vergi varlığı	-	4.526.146	4.526.146
Garanti gider karşılığı	11.607.699	2.136.932	13.744.631
Gider tahakkukları	8.386.908	(687.064)	7.699.844
Kıdem tazminatı	6.188.627	2.623.734	8.812.361
Tahakkuk etmemiş finansman geliri-net	39.491	(59.449)	(19.958)
Ertelenen vergi yükümlülüğü-net	(98.694.369)	27.527.763	(71.166.606)

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. Hisse başına kazanç

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net dönem karı (TL)	662.088.726	504.608.263
Nominal değeri bir Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı	35.091.000.000	35.091.000.000
Nominal değeri 1 Kr olan hisse başına kazanç	1,89 Kr	1,44 Kr

26. İlişkili taraf açıklamaları

Bir şirketin ilişkili şirket olarak tanımlanması, şirketlerden birinin diğeri üzerinde kontrol gücüne sahip olması veya ilgili şirketin finansal ve idari kararlarını oluşturmada önemli bir etkisi olmasına bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket Koç Holding ve Ford Motor Company tarafından kontrol edilmektedir. Finansal tablolar için hissedar şirketleri, hissedarlar ve finansal duran varlıklar ile diğeri Grup şirketlerinin bakiyeleri ayrı kalemler olarak gösterilmiş ve bu şirketler, ilişkili şirketler olarak adlandırılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile yıl içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:**i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortaklardan ticari alacaklar:		
Ford Motor Company ve iştirakleri	691.134.250	521.493.615
	691.134.250	521.493.615
Grup şirketlerinden ticari alacaklar:		
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	186.190.661	149.791.151
Diğeri	1.912.344	2.382.089
	188.103.005	152.173.240
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(1.863.052)	(549.808)
	877.374.203	673.117.047

Yurtdışı satışların önemli kısmı Ford Motor Company'ye yapılmaktadır. Ford Motor Company ile alacakların vadesi ve ödeme şekilleri yapılan iş anlaşmalarında belirlenmiştir. Şirket'in Ford Motor Company'den olan ihraç araç alacakları için uyguladığı vade 30 gündür ve bu alacaklar düzenli olarak tahsil edilmektedir. 01 Ocak 2012'den itibaren ihraç araç alacakları 14 gün vadeyle tahsil edilmeye başlanmıştır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile yurtiçi bayilik anlaşması kapsamında araç ve yedek parça satış ilişkisi bulunmaktadır. Şirket'in Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş'den olan alacakları için Dipnot 7'de belirtildiği üzere uyguladığı vade ortalama 1 aydır.

b) İlişkili taraflara borçlar:**i) İlişkili taraflara ticari borçlar**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara ticari borçlar:		
Ford Motor Company ve iştirakleri	275.655.280	139.117.116
	275.655.280	139.117.116
Grup şirketlerine ticari borçlar:		
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	28.611.410	12.097.013
Ram Dış Ticaret A.Ş.	17.378.510	9.960.629
Opet Petrolcülük A.Ş.	3.175.831	2.418.803
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	2.934.044	1.398.696
Setur Servis Turistik A.Ş.	2.854.488	1.722.412
Ark İnşaat	2.571.511	-
Aygaz Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.	2.513.107	1.967.621
Koçtaş Yapı Marketleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.795.311	1.451.153
AKPA Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	1.248.429	1.120.691
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	853.906	329.878
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	423.819	255.054
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	327.641	149.602
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	254.801	455.155
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.	197.904	57.308
Promena Elektronik A.Ş.	161.542	233.268
Palmira Turizm Ticaret A.Ş.	86.860	86.786
Koç Üniversitesi	51.095	19.956
Callus Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	46.937	-
Aygaz A.Ş.	16.596	8.215
Setair Hava Taşımacılığı A.Ş.	13.477	181.797
V.K.V. Amerikan Hastanesi Sağlık Hiz.Tic.A.Ş.	11.951	19.936
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	9.680	30.247
Arçelik A.Ş.	883	10.905
Eltek elektrik Enerjisi İth.İhr.ve Toptan Tic. A.Ş.	-	3.102.699
Koç.Net Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş.(*)	-	271.627
Diğer	5.200	1.275
	65.544.933	37.350.726
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(414.951)	(159.390)
	340.785.262	176.308.452

(*) Koç Holding A.Ş., elinde bulundurduğu Koç.Net Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş. hisselerini 30 Kasım 2011 itibarıyla devretmiştir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

ii) İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	13.346.087	2.870.871
Koç Holding A.Ş.	2.408.926	2.200.323
Diğer	713.183	624.588
	16.468.196	5.695.782

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ford Motor Company (*)	5.641.091.144	4.025.945.622
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.(**)	1.238.782.018	899.645.763
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.(***)	57.181.225	37.712.541
Diğer	16.308.098	11.564.116
	6.953.362.485	4.974.868.042
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	(16.978.165)	(5.938.513)
	6.936.384.320	4.968.929.529

(*) Şirket, Ford Motor Company'ye araç, yedek parça ve hizmet ihracı gerçekleştirmektedir.

(**) Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile yurtiçi bayilik anlaşması kapsamında araç ve yedek parça satış ilişkisi bulunmaktadır.

(***) Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.'ye yapılan satışlar ağırlıklı olarak hurda satışlarından oluşmaktadır.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**d) İlişkili taraflardan yapılan malzeme, hizmet ve sabit kıymet alımları:**

	1 Ocak - 31 Aralık 2011			
	Malzeme	Hizmet	Sabit kıymet	Toplam
Yurtiçi alımlar:				
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	10.906.606	120.526.098	82.617	131.515.321
Ram Dış ticaret A.Ş.	56.317.549	-	-	56.317.549
Opet Petrolcülük A.Ş.	17.618.341	-	-	17.618.341
Eltek Elektrik Enerjisi İth. İhr. Ve Toptan A.Ş.	19.544.561	-	-	19.544.561
Ark İnşaat	17.620.604	-	-	17.620.604
Aygaz Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.	15.719.823	-	-	15.719.823
AKPA Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	14.915.009	-	-	14.915.009
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	12.794.384	-	12.794.384
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	3.341.978	5.904.738	9.246.716
Koçtaş Yapı Marketleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8.464.226	-	94.816	8.559.042
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	7.778.927	-	7.778.927
Koç Holding A.Ş.	-	7.727.302	-	7.727.302
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	2.091.864	1.782.821	3.874.685
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.	-	1.798.121	85.000	1.883.121
Koç.net Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (*)	-	1.418.583	267.374	1.685.957
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.603.990	-	-	1.603.990
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	1.549.171	-	1.549.171
Callus Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	711.464	-	711.464
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizmetleri A.Ş.	-	648.099	-	648.099
Palmira Turizm Ticaret A.Ş.	-	547.331	23.778	571.109
Promena Elektronik Ticaret A.Ş.	-	376.800	-	376.800
Koç Üniversitesi	-	240.613	-	240.613
Aygaz A.Ş.	132.169	-	-	132.169
V.K.V. Amerikan Hastanesi Sağlık Hiz.Tic.A.Ş.	-	113.388	-	113.388
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	-	22.006	-	22.006
Arçelik A.Ş.	16.280	-	-	16.280
Özel Med Amerikan Polikliniği	-	6.610	-	6.610
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	3.368	-	3.368
Türk Traktör A.Ş.	195	-	-	195
	162.859.353	161.696.107	8.241.144	332.796.604
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan finansman gideri	(4.405.654)	-	-	(4.405.654)
	158.453.699	161.696.107	8.241.144	328.390.950

(*) Koç Holding A.Ş., elinde bulundurduğu Koç.Net Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş. hisselerini 30 Kasım 2011 itibarıyla devretmiştir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2010			
	Malzeme	Hizmet	Sabit kıymet	Toplam
Yurtiçi alımlar:				
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	-	66.947.157	28.344	66.975.501
Opet Petrolcülük A.Ş.	17.672.781	-	27	17.672.808
Eltek Elektrik Enerjisi İth. İhr. Ve Toptan A.Ş.	17.019.288	-	-	17.019.288
Ram Dış ticaret A.Ş.	13.820.859	-	-	13.820.859
AKPA Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	11.058.170	-	-	11.058.170
Aygaz Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.	10.488.007	-	-	10.488.007
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	9.400.418	-	9.400.418
Koç Holding A.Ş.	-	7.228.748	-	7.228.748
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	6.962.537	-	6.962.537
Koçtaş Yapı Marketleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.051.714	-	39.336	6.091.050
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	3.016.284	2.882.135	5.898.419
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	1.751.864	2.588.954	4.340.818
Arçelik A.Ş.	3.446.054	-	-	3.446.054
Koç.net Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	1.175.879	57.089	1.232.968
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	1.386.217	-	1.386.217
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.013.760	-	-	1.013.760
Promena Elektronik Ticaret A.Ş.	-	542.345	-	542.345
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizmetleri A.Ş.	-	285.467	-	285.467
V.K.V. Amerikan Hastanesi Sağlık Hiz. Tic. A.Ş.	-	130.981	-	130.981
Aygaz A.Ş.	105.273	-	-	105.273
Palmira Turizm Ticaret A.Ş.	-	94.187	-	94.187
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.	57.033	-	-	57.033
Bilkom Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	52.802	-	52.802
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	33.161	-	-	33.161
Koç Üniversitesi	-	31.446	-	31.446
Özel Med Amerikan Polikliniği	-	6.027	-	6.027
	80.766.100	99.012.359	5.595.885	185.374.344
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan finansman gideri	(1.661.095)	-	-	(1.661.095)
	79.105.005	99.012.359	5.595.885	183.713.249

Yurtdışı malzeme ve araç alımları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ford Motor Company	4.346.121.545	3.233.670.557

e) Satılan malın maliyeti içinde yer alan Ford Motor Company'e ödenen lisans bedeli:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	73.047.471	56.081.597

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

f) Genel yönetim giderleri içinde yer alan Koç Grubu ile ilişkili vakıf ve kuruluşlara yapılan bağışlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	16.867.915	12.186.280

g) Şirket'in ilişkili bankalara yatırdığı mevduatlar ve ilişkili bankalardan aldığı krediler:

İlişkili banka mevduatları:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		
- Yabancı para vadeli mevduat	133.962.936	41.081.255
- TL vadeli mevduat	55.287.918	23.850.836
- TL vadesiz mevduat	10.231.042	16.922.380
- Yabancı para vadesiz mevduat	667.664	253.923
	200.149.560	82.108.394

Koç Topluluğu şirketleri tarafından kullanılmak üzere, Koç Holding ve 14 finans kuruluşunu kapsayan konsorsiyum ile imzalanan sözleşme kapsamında alınan kredinin, 16 milyon ABD doları karşılığı 30.222.400 TL ve 25 milyon Avro karşılığı 61.095.000 TL tutarındaki kısmı, Şirket tarafından alt borçlu sıfatı ile kullanılmaktadır (Dipnot 6).

h) Komisyon geliri ve gideri:

Komisyon geliri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	9.721.269	7.288.904

Komisyon gideri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	72.685.342	19.304.582
Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.	2.267.067	1.360.667
	74.952.409	20.665.249

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye ödenen komisyonlar satışlardan indirimler olarak kaydedilmektedir.

i) Faiz geliri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	9.507.070	4.720.027

j) Temettü geliri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.	87.874	119.509
	87.874	119.509

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar tutarı, maaş, primler, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkını içermektedir.

Şirket'in 2011 yılında üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 14.199.305 TL'dir (31 Aralık 2010: 12.135.261 TL).

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CAD	JPY
1. Ticari alacaklar	702.936.616	1.761.115	282.869.344	3.191.736	-	-
2. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	413.784.365	20.051.902	153.814.991	5.842	-	-
3. Diğer	167.807.854	851.158	67.789.981	(17.992)	28.536	21.890.128
4. Dönen Varlıklar (1 + 2 + 3)	1.284.528.835	22.664.175	504.474.316	3.179.586	28.536	21.890.128
5. Parasal finansal varlıklar	121.280.565	95.575	49.553.987	-	-	-
6. Duran Varlıklar (5)	121.280.565	95.575	49.553.987	-	-	-
7. Toplam Varlıklar (4+6)	1.405.809.400	22.759.750	554.028.303	3.179.586	28.536	21.890.128
8. Ticari borçlar	330.624.277	23.038.495	116.295.760	886.928	28.536	21.890.128
9. Finansal yükümlülükler	226.735.699	186.683	92.635.680	-	-	-
10. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.721.063	219.936	534.261	-	-	-
11. Kısa vadeli yükümlülükler (8 + 9 + 10)	559.081.039	23.445.114	209.465.701	886.928	28.536	21.890.128
12. Finansal yükümlülükler	650.477.790	16.000.000	253.807.754	-	-	-
13. Uzun vadeli yükümlülükler (12)	650.477.790	16.000.000	253.807.754	-	-	-
14. Toplam yükümlülükler (11 + 13)	1.209.558.829	39.445.114	463.273.455	886.928	28.536	21.890.128
15. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (7 - 14)	196.250.571	(16.685.364)	90.754.848	2.292.658	-	-
16. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) (1 + 2 + 5 - 8 - 9 - 10 - 12)	28.442.717	(17.536.522)	22.964.867	2.310.650	(28.536)	(21.890.128)

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2010

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari alacaklar	523.780.767	3.763.744	262.369.211	14.520
2. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	176.636.027	21.388.959	73.701.751	2.483
3. Diğer	95.528.429	248.612	48.085.657	75.039
4. Dönen Varlıklar (1 + 2 + 3)	795.945.223	25.401.315	384.156.619	92.042
5. Parasal finansal varlıklar	139.985	96.462	-	-
6. Duran Varlıklar (5)	139.985	96.462	-	-
7. Toplam Varlıklar (4+6)	796.085.208	25.497.777	384.156.619	92.042
8. Ticari borçlar	172.074.793	17.181.580	74.029.991	377.644
9. Finansal yükümlülükler	222.600.183	150.826	112.575.329	-
10. Parasal olan diğer yükümlülükler	2.503.844	-	590.412	559.970
11. Kısa vadeli yükümlülükler (8 + 9 + 10)	397.178.820	17.332.406	187.195.732	937.614
12. Finansal yükümlülükler	297.303.000	21.306.505	134.850.157	-
13. Uzun vadeli yükümlülükler (12)	297.303.000	21.306.505	134.850.157	-
14. Toplam yükümlülükler (11 + 13)	694.481.820	38.638.911	322.045.889	937.614
15. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (7 - 14)	101.603.388	(13.141.134)	62.110.730	(845.572)
16. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) (1 + 2 + 5 - 8 - 9 - 10 - 12)	6.074.959	(13.389.746)	14.025.073	(920.611)

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Döviz kuru riski

Şirket, ağırlıklı olarak Avro ve kısmen de ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2011

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması/Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde		
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(3.151.698)	3.151.698
ABD Doları riskten korunan kısım	-	-
ABD Doları net etki-gelir/(gider)	(3.151.698)	3.151.698
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde		
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	22.178.670	(22.178.670)
Avro riskten korunan kısım	-	-
Avro net etki-gelir/(gider)	22.178.670	(22.178.670)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde		
Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	598.086	(598.086)
Diğer döviz kuru riskten korunan kısım	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki-gelir/(gider)	598.086	(598.086)

31 Aralık 2010

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması/Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde		
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(1.907.041)	1.907.041
ABD Doları riskten korunan kısım	-	-
ABD Doları net etki-gelir/(gider)	(1.907.041)	1.907.041
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde		
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	12.267.420	(12.267.420)
Avro riskten korunan kısım	-	-
Avro net etki-gelir/(gider)	12.267.420	(12.267.420)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde		
Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	(201.974)	201.974
Diğer döviz kuru riskten korunan kısım	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki-gelir/(gider)	(201.974)	201.974

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı) (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam ihracat ve ithalat tutarlarının TL karşılıklarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam ihracat tutarı	5.853.930.197	4.105.177.837
Toplam ithalat tutarı	5.428.691.359	3.764.434.898

Şirket'in net varlıkları, gerçekleştirdiği ihracat satışları sebebiyle yabancı para çevrim riskine maruzdur. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Şirket, yabancı para biriminde alınan krediler ve ticari borçlarından ötürü ortaya çıkan kur riskini, ilgili yabancı para birimindeki varlıkları ile yönetmektedir.

Faiz oranı riski

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan varlıklar (*)	738.079.840	488.198.000
Finansal yükümlülükler	73.314.000	143.437.000
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler (**)	799.812.178	374.875.644

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan varlıklar, vadesi üç aydan kısa, sabit faizli yabancı para ve TL vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır.

(**) Şirket, 31 Aralık 2011 itibarıyla 9 Aralık 2015 vadeli 40.000.000 Avro tutarında (97.752.000TL karşılığı) kullanmış olduğu değişken faizli kredisine ilişkin nakit akımlarından doğacak faiz riskini faiz swapı ile finansal korumaya tabi tutmuştur.

31 Aralık 2011 tarihindeki ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 1.039.330 TL (31 Aralık 2010: 628.209TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Şirket'in finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	876.889.936	928.011.724	16.673.977	236.631.382	674.706.365
Ticari borçlar					
-İlişkili taraf	340.785.262	341.200.213	341.200.213	-	-
-Diğer	900.664.471	906.030.573	906.030.573	-	-
Diğer borçlar					
-İlişkili taraf	16.468.196	16.468.196	16.468.196	-	-
-Diğer	150.137.511	150.137.511	150.137.511	-	-
Türev finansal yükümlülükler					
Türev finansal araçlar	424.850	424.850	-	-	424.850

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2010	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	528.438.070	555.663.359	59.047.511	183.863.867	312.751.981
Ticari borçlar					
-İlişkili taraf	176.308.452	176.467.842	176.467.842	-	-
-Diğer	508.068.468	510.151.746	510.151.746	-	-
Diğer borçlar					
-İlişkili taraf	5.695.782	5.695.782	5.695.782	-	-
-Diğer	117.075.396	117.075.396	117.075.396	-	-
Türev finansal yükümlülükler					
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği finansal varlık ve yükümlülüklerin hiyerarşi tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011

	Seviye 1 (*)	Seviye 2 (**)	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Finansal yatırımlar			
Otokar	3.458.740	-	-
Toplam varlıklar	3.458.740		--
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen yükümlülükler			
Nakit akım koruması amaçlı swap işlemi	-	424.850	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-

(*) Borsada bilanço tarihi itibarıyla oluşan piyasa fiyatları ile değerlendirilmiştir.

(**) Rayiç değeri, birinci seviyenin içerdiği borsa fiyatlarının dışında ilgili varlık için dolaysız (fiyat gibi) veya dolaylı (fiyatlardan türetilen) gözlemlenebilen girdilerden hesaplanmıştır.

31 Aralık 2010

	Seviye 1 (*)	Seviye 2 (**)	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Finansal yatırımlar			
Otokar	3.008.822	-	-
Toplam varlıklar	3.008.822	-	-
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen yükümlülükler			
Nakit akım koruması amaçlı swap işlemi	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-

(*) Borsada bilanço tarihi itibarıyla oluşan piyasa fiyatları ile değerlendirilmiştir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Devamı)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. Türev finansal araçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Türev finansal araçlar:		
Uzun vadeli türev finansal araçlar	424.850	-
	424.850	-

Şirket uluslararası piyasalardan, uzun vadeli değişken faizli yabancı para kredi kullanmaktadır. Uluslararası piyasalardan sağladığı değişken faizli kredinin faizini uzun vadeli swap işlemleriyle sabitleyerek faiz riskinden korunmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2011 itibarıyla 9 Aralık 2015 vadeli 40.000.000 Avro tutarında (97.752.000TL karşılığı) kullanmış olduğu kredisine ilişkin nakit akımlarından doğacak faiz riskini faiz swapı ile finansal korumaya tabi tutmuştur. Swap kontratının vade, ödeme, faiz değişim tarihleri gibi kritik şartları 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal korunma konusu olan yabancı para kredinin kritik şartları ile uyumludur. Söz konusu swap işleminin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan gerçeğe uygun değeri 424.850 TL tutarında olup finansal tablolarda "Uzun Vadeli Yükümlülükler" kalemi altında gösterilmektedir.

29. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden, raporlama tarihine kadar geçen sürede ortaya çıkan açıklanması gereken husus bulunmamaktadır.

30. Diğer hususlar

Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen yada finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli başka bir husus bulunmamaktadır.