

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve inceleme raporu**

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
İnceleme raporu	1
Bilanço	2-3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Özsermaye değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar	7-31

1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar hakkında inceleme raporu

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (Şirket)'nin ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin özet kapsamlı gelir tablosu, özet özsermaye değişim tablosu ve özet nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

29 Temmuz 2010
İstanbul, Türkiye

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla

Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin

Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış

bilanço

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş (Yeniden sınıflanmış Not: 2.1)	Bağımsız denetimden geçmiş (Yeniden sınıflanmış Not: 2.1)
	Notlar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar				
Dönen varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	3	14.569.938	31.881.177	65.911.910
Ticari alacaklar	5, 17	88.306.867	128.188.437	136.553.576
Diğer alacaklar		35.367	482	331
Stoklar	6	96.310.943	90.967.048	73.039.289
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	7	115.138.772	74.129.647	-
Diğer dönen varlıklar	11	98.601.436	99.308.348	67.892.266
Toplam dönen varlıklar		412.963.323	424.475.139	343.397.372
Duran varlıklar				
Ticari alacaklar	5	28.286.559	31.422.645	37.617.739
Diğer alacaklar		5.903	5.903	5.903
Finansal yatırımlar		-	-	2.107.000
Maddi duran varlıklar	8	101.299.611	102.591.845	96.709.092
Maddi olmayan duran varlıklar	9	48.022.333	39.832.961	23.542.779
Ertelenmiş vergi varlığı	15	9.037.512	2.661.472	4.476.527
Toplam duran varlıklar		186.651.918	176.514.826	164.459.040
Toplam varlıklar		599.615.241	600.989.965	507.856.412

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla

Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin

Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış

bilanço

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş (Yeniden sınıflanmış Not: 2.1)	Bağımsız denetimden geçmiş (Yeniden sınıflanmış Not: 2.1)
	Notlar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yükümlülükler				
Kısa vadeli yükümlülükler				
Finansal borçlar	4	166.255.516	69.388.311	210.331.455
Ticari borçlar	5, 17	31.517.042	56.548.984	55.813.758
Diğer borçlar	7	148.359.082	159.900.684	75.303.004
Borç karşılıkları	10	76.283.804	59.157.739	9.599.800
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	5.491.473	5.417.702	4.460.501
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		427.906.917	350.413.420	355.508.518
Uzun vadeli yükümlülükler				
Finansal borçlar	4	14.611.778	71.837.163	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		6.278.073	5.616.418	4.450.303
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		817.434	-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		21.707.285	77.453.581	4.450.303
Özkaynaklar				
Ana ortaklığa ait özkaynaklar				
Ödenmiş sermaye		24.000.000	24.000.000	24.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		52.743.030	52.743.030	52.743.030
Değer artış fonları		-	-	1.434.437
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		16.738.147	14.818.147	14.218.147
Geçmiş yıllar kar/zararları		59.241.787	47.701.977	20.646.577
Net dönem (zararı)/karı		(2.721.925)	33.859.810	34.855.400
Toplam özkaynaklar		150.001.039	173.122.964	147.897.591
Toplam yükümlülükler		599.615.241	600.989.965	507.856.412

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

		Cari dönem		Geçmiş dönem	
		Bağımsız		Bağımsız	
		incelemeden geçmiş		incelemeden geçmiş	
	Notlar	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri	12	192.652.947	111.196.576	200.733.369	83.197.742
Satışların maliyeti (-)	12	(165.254.957)	(96.310.242)	(137.035.575)	(66.402.436)
Brüt kar		27.397.990	14.886.334	63.697.794	16.795.306
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(16.636.286)	(8.732.864)	(21.372.136)	(7.526.507)
Genel yönetim giderleri (-)		(11.293.336)	(5.287.280)	(13.219.757)	(6.939.922)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(2.702.116)	(1.318.160)	(3.045.838)	(295.421)
Diğer faaliyet gelirleri		1.680.112	885.628	3.046.268	1.421.670
Diğer faaliyet giderleri		(182.386)	(19.729)	(702.939)	(294.596)
Faaliyet karı / (zararı)		(1.736.022)	413.929	28.403.392	3.160.530
Finansal gelirler	13	19.118.619	10.632.729	45.880.968	19.527.444
Finansal giderler (-)	14	(26.480.562)	(13.298.393)	(62.103.055)	(26.678.121)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar		(9.097.965)	(2.251.735)	12.181.305	(3.990.147)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri					
- Dönem vergi (geliri)/gideri	15	-	-	(409.351)	1.914.150
- Ertelenmiş vergi gideri	15	6.376.040	5.943.045	(32.547)	(767.564)
Dönem (zararı)/karı		(2.721.925)	3.691.310	11.739.407	(2.843.561)
Diğer kapsamlı gelir:		-	-	-	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(2.721.925)	3.691.310	11.739.407	(2.843.561)
Hisse başına (kayıp)/kazanç	16	(0,00011)	0,00015	0,00049	(0,00012)

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özsermaye değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Değer artış fonları	Geçmiş yıllar kar/zararları	Cari dönem net karı/(zararı)	Özsermaye
1 Ocak 2009	24.000.000	52.743.030	14.218.147	1.434.437	20.646.577	34.855.400	147.897.591
Birikmiş kar/zarara transfer	-	-	-	-	34.855.400	(34.855.400)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	600.000	-	(600.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(7.200.000)	-	(7.200.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	11.739.407	11.739.407
30 Haziran 2009	24.000.000	52.743.030	14.818.147	1.434.437	47.701.977	11.739.407	152.436.998
1 Ocak 2010	24.000.000	52.743.030	14.818.147	-	47.701.977	33.859.810	173.122.964
Birikmiş kar/zarara transfer	-	-	-	-	33.859.810	(33.859.810)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	1.920.000	-	(1.920.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(20.400.000)	-	(20.400.000)
Toplam kapsamlı zarar	-	-	-	-	-	(2.721.925)	(2.721.925)
30 Haziran 2010	24.000.000	52.743.030	16.738.147	-	59.241.787	(2.721.925)	150.001.039

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
nakit akım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi karşılığı öncesi (zarar)/kar		(9.097.965)	12.181.305
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	8, 9	7.442.662	5.016.672
Kıdem tazminatı karşılık gideri		1.353.445	1.714.120
Maddi varlık satış karı		(10.720)	(54.200)
Faiz gideri	14	5.513.400	13.391.054
Kredilerden doğan gerçekleşmemiş kur farkı geliri	13,14	(1.269.750)	(1.299.212)
Faiz geliri	13	(127.806)	(1.924.146)
Vadeli döviz işlemleri karı/zararı		(5.263.970)	245.338
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		(1.460.704)	29.270.931
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		42.982.773	40.452.130
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar		(41.009.125)	(35.292.560)
Stoklar		(5.343.895)	(30.165.680)
Diğer dönen varlıklar		5.970.878	1.429.004
Ticari borçlar		(25.031.941)	(25.701.668)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.475.668	52.118.926
Ödenen vergiler		-	(1.900.967)
Ödenen kıdem tazminatları		(691.790)	(1.054.008)
İşletme faaliyetlerinden (kullanılan) / elde edilen net nakit		(18.108.136)	29.156.108
Yatırım faaliyetleri			
Maddi varlık alımları	8	(3.017.568)	(3.097.172)
Maddi olmayan varlık alımları	9	(11.454.889)	(8.488.435)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		143.377	134.994
Elde edilen faiz		127.809	1.924.146
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(14.201.271)	(9.526.467)
Finansal faaliyetler			
Spot kredilerdeki artış, net		56.597.358	28.487.707
Alınan krediler		40.664.600	48.499.119
Ödenen krediler		(59.514.302)	(75.355.791)
Ödenen faiz		(2.349.488)	(9.246.180)
Ödenen temettüler		(20.400.000)	(7.200.000)
Finansal faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) net nakit		14.998.168	(14.815.145)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış) / artış		(17.311.239)	4.814.496
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	31.881.177	65.911.910
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	14.569.938	70.726.406

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (“Otokar” ya da “Şirket”) 1963 yılında kurulmuş olup, İstanbul, Türkiye’de kayıtlıdır ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri altında faaliyet göstermektedir.

Şirketin “Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi” olan eski ünvanı, 17 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar ile “Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiş olup, yeni ünvan 24 Mart 2010 tarihinde tescil, 30 Mart 2010 tarih ve 7532 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir.

Şirket, otomotiv sektöründe faaliyet göstermekte olup üretiminin ağırlığını arazi araçları, zırhlı araçlar, minibüs ve midibüs türü araçlar ile treyler, semi-treyler ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır. Şirket’in personel sayısı 1.243 kişidir (31 Aralık 2009 – 1.207).

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Genel Müdürlük:

Aydınevler Mahallesi, Dumlupınar Cad. No: 24 A Bl.
81580 Küçükyalı / İstanbul

Fabrika:

Atatürk Cad. No: 9
54580 Arifiye / Sakarya

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 29 Temmuz 2010 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Ahmet Serdar GÖRGÜÇ ve Hüseyin ODABAŞ tarafından imzalanmıştır. Söz konusu finansal tablolar, Genel Kurul öncesi Yönetim Kurulu tarafından revize edilebileceği gibi, Genel Kurul tarafından da değiştirilebilir.

Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Şirket’in hem müşterisi konumunda hem tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’ye kayıtlı %29,91 oranında hissesi mevcuttur. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket’in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir :

	%
Koç Holding A.Ş.	44,68
Ünver Holding A.Ş.	24,81
Diğer	30,51
	100,00

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun tebliğlerine uygun olarak düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur. Söz konusu düzeltmeler genel olarak ertelenmiş vergi, kıdem tazminatı, maddi varlık amortismanlarının ekonomik ömürlerine ve kıst esasına göre ayrılması, karşılıkların muhasebeleşmesi, tank projesi için inşaat muhasebesinin uygulanması ve ticari alacak ve borçların reeskonta tabi tutulmasından oluşmaktadır. Şirket mali tablolarını, 9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”i (Tebliğ) uyarınca Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama (UMS/UFRS) Standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2010’da sona eren altı aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

2009 ve 2008 yılı finansal tablolarında yapılan yeniden sınıflamalar

Şirket, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, geçmiş dönem finansal tablolarında geriye dönük olarak aşağıdaki sınıflandırma kayıtlarını yapmıştır.

Şirket 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihli bilançolarında stoklar içerisinde yoldaki mallar kalemi içerisinde gösterilen, sırasıyla 75.389.113 TL ve 44.006.352 TL tutarlarındaki verilen sipariş avanslarını diğer dönen varlıklar hesabına sınıflandırmıştır.

Ayrıca Şirket 30 Haziran 2009 dönemine ilişkin gelir tablosunda diğer giderler kalemi içerisinde gösterilen 3.193.165 TL tutarlarındaki çalışmayan kısım amortisman giderini satışların maliyeti hesabına sınıflandırmıştır.

İşlevsel ve sunum para birimi

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

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır (Not 7).
- b) Ertelen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi taşınan ve kullanılmamış birikmiş zararlar ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren dönem için Şirket’in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir (Not 15).
- c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 6.278.073 TL ve 5.616.418 TL’dir.
- d) Şirket garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir (Not 10).
- e) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin 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 görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır (Not 5).

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Cari dönem içerisinde Şirket’in 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarında açıklanan muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2010 tarihli sene sonu mali tabloları için geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıda özetlenmektedir:

UFRS 1 (Değişiklik) “UFRS’nin İlk Kez Uygulanması” - İlk uygulamaya ilişkin ilave istisnalar,

UFRS 2 (Değişiklik) “Hisse Bazlı Ödemeler” - Grup nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri,

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”,

UMS 39 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” - Uygun korumalı enstrümanlar,

UFRYK 17, “Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması”,

UFRS’deki iyileştirmeler (2008’de yayınlanan),

UFRS’deki iyileştirmeler (2009’da yayınlanan).

31 Aralık 2010 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (bu değişiklikler henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir):

UFRS 1 (Değişiklik)- Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir).

UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),

UMS 24 (Revize) “İlişkili Taraf Açıklamaları” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),

UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması” (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),

UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir),

UFRYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir).

UFRS’lerdeki iyileştirmeler:

Mayıs 2010’da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu 7 standartla ilgili 11 değişiklik yayımlamıştır. Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 1: İlk uygulama yılında muhasebe politikalarındaki değişiklikler

UFRS 1: Tahmini maliyet olarak yeniden değerlendirme bazı

UFRS 1: Oran düzenlemesine tabi olan operasyonlar için tahmini maliyet kullanımı

UFRS 3: Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi

UFRS 3: Değiştiremeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemelerle ilgili ödülleri

UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi

UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

UMS 27: UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri

UMS 34: Önemli olaylar ve işlemler

UFRYK 13: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

2.5 Bölümlere göre raporlama

Şirket bölümlere göre raporlama yapmamaktadır. Şirket’in coğrafi piyasalarına ve ürün grubu bazına göre satışlarının dağılımı Not 12’de gösterilmiştir.

2.6 Faaliyetlerin mevsimselliği

Şirket’in ara dönem finansal tablolarında, Şirket faaliyetlerinin mevsimselliğinden kaynaklanan bir etki yoktur.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Bankalar		
- vadesiz mevduat	1.449.515	2.280.660
- vadeli mevduat	11.714.193	27.952.966
Alınan çekler ve senetler	1.400.990	1.597.557
Diğer	5.240	49.994
	14.569.938	31.881.177

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla toplam orijinal tutarı 7.439.000 ABD Doları olan vadeli mevduat hesaplarının etkin faiz oranları %3,25 olup ortalama vadeleri 1 gündür (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla vadeli mevduat olarak 13.827.989 ABD Doları ve 7.130.000 TL bulunmaktadır. Etkin faiz oranları ABD Doları için yıllık %1,5 ve TL için %6,70 olup ortalama vadeleri 4 gündür).

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla alınan çekler ve senetler, tahsilat için bankaya verilmiş, bilanço tarihi itibarıyla vadesi gelen çek ve senetlerden oluşmaktadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla şirketin 795 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2009 – 795 TL).

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Finansal borçlar

30 Haziran 2010			
	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri:			
EURO krediler	%2,85 - %3,55	13.202.775	25.371.772
TL krediler	%6,90 - %9,70	140.883.744	140.883.744
Toplam			166.255.516

30 Haziran 2010				
	Faiz oranı (%)	Vade	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)				
EURO krediler	%3,39	18/04/2012	7.603.569	14.611.778
Toplam				14.611.778

(*) 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla mevcut olan uzun vadeli kredilerin anapara ve ilgili tüm faiz tahakkukları vade sonunda ödenecektir.

31 Aralık 2009			
	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri			
ABD Doları krediler	%2,78	10.059.212	15.146.155
EURO krediler	%6,6	10.523.794	22.734.553
TL krediler	%11	31.507.603	31.507.603
Toplam			69.388.311

31 Aralık 2009				
	Faiz oranı (%)	Vade	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)				
EURO krediler	%3,55	09/06/2011	10.014.162	21.633.593
TL krediler	%10	01/06/2011	50.203.570	50.203.570
Toplam				71.837.163

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla mevcut olan uzun vadeli kredilerin anapara ve ilgili tüm faiz tahakkukları vade sonunda ödenecektir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

4. Finansal borçlar (devamı)

Şirket’in Koç Holding A.Ş. garantörlüğünde almış olduğu 7.500.000 EUR tutarında kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2009 – 10.000.000 USD).

Kısa vadeli banka kredilerinin vadeleri 1 ile 3 ay arasında değişmektedir.

Şirket’in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

5. Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ticari alacaklar, net	28.727.419	42.949.742
Alacak senetleri, net	52.870.735	63.649.902
	81.598.154	106.599.644
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(9.032.435)	(9.032.435)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	72.565.719	97.567.209
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 17)	15.741.148	30.621.228
Kısa vadeli ticari alacaklar	88.306.867	128.188.437
Uzun vadeli alacak senetleri, net	28.286.559	31.422.645
Uzun vadeli ticari alacaklar	28.286.559	31.422.645

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket’in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, treyler satışlarından ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 29.175.565 TL (31 Aralık 2009 – 37.393.552 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 45.729.920 TL (31 Aralık 2009 – 34.870.008 TL) tutarındaki teminat ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 6.207.675 TL (31 Aralık 2009 – 2.520.252 TL) tutarındaki ticari alacaklar vade tarihinde tahsil edilememiştir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Vadesi geçen ancak karşılık ayrılmamış olan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	141.275
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	3.517.826
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.548.574
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	6.207.675

Önceki dönem	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.520.252
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	2.520.252

(1) Treyler araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
1 Ocak	9.032.435	7.725.491
Tahsilatlar	-	(15.495)
Yıl içerisindeki artış	-	806.873
Toplam	9.032.435	8.516.869

Ticari borçlar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ticari borçlar, net	28.728.463	53.944.515
Borç senetleri, net	144.600	137.159
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	28.873.063	54.081.674
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 17)	2.643.979	2.467.310
Kısa vadeli ticari borçlar	31.517.042	56.548.984

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Stoklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009 (Yeniden sınıflanmış Not 2.1)	31 Aralık 2008 Yeniden sınıflanmış Not 2.1)
Hammadde	32.500.838	34.750.524	27.210.962
Yarı mamul	5.666.366	4.441.454	9.075.982
Mamul	38.061.050	31.468.170	24.655.681
Ticari mallar	20.082.689	20.306.900	12.096.664
	96.310.943	90.967.048	73.039.289

7. Devam eden yıllara sari işler

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, devam eden yıllara sari işlerle ilgili toplam maliyetler 97.608.613 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda diğer borçlar içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 113.254.179 TL (31 Aralık 2009 – 108.437.400 TL)'dir.

8. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	36.396.386	-	-	-	36.396.386
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.481.336	-	-	-	5.481.336
Binalar	53.131.899	-	-	-	53.131.899
Makine, tesis ve cihazlar	86.463.883	967.049	(92)	5.478.362	92.909.202
Taşıt araçları	5.113.531	874.000	(196.745)	-	5.790.786
Döşeme ve demirbaşlar	18.408.093	897.516	(1.088)	-	19.304.521
Özel maliyetler	1.445.746	2.856	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	5.889.502	276.147	-	(5.478.362)	687.287
	212.330.376	3.017.568	(197.925)	-	215.150.019
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.128.424	100.828	-	-	2.229.252
Binalar	18.593.043	1.260.178	-	-	19.853.221
Makine, tesis ve cihazlar	70.043.866	2.302.293	(37)	-	72.346.122
Taşıt araçları	3.127.422	165.114	(65.114)	-	3.227.422
Döşeme ve demirbaşlar	14.677.521	329.094	(117)	-	15.006.498
Özel maliyetler	1.168.255	19.638	-	-	1.187.893
	109.738.531	4.177.145	(65.268)	-	113.850.408
Net defter değeri	102.591.845				101.299.611

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar (devamı)

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren ara dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2009
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	36.396.386	-	-	-	36.396.386
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.481.336	-	-	-	5.481.336
Binalar	50.777.114	-	-	-	50.777.114
Makine. tesis ve cihazlar	86.839.417	646.287	(30.000)	-	87.455.704
Taşıt araçları	5.024.671	624.431	(79.396)	-	5.569.706
Döşeme ve demirbaşlar	17.958.621	886.890	(9.117)	-	18.836.394
Özel maliyetler	1.445.746	-	-	-	1.445.746
Yapılmakta olan yatırımlar	52.196	939.564	-	-	991.760
	203.975.487	3.097.172	(118.513)	-	206.954.146
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.926.769	100.828	-	-	2.027.597
Binalar	16.144.638	1.220.932	-	-	17.365.570
Makine. tesis ve cihazlar	69.582.592	2.017.299	(1.786)	-	71.598.105
Taşıt araçları	2.992.257	140.294	(26.816)	-	3.105.735
Döşeme ve demirbaşlar	15.490.589	222.378	(9.117)	-	15.703.850
Özel maliyetler	1.129.550	19.352	-	-	1.148.902
	107.266.395	3.721.083	(37.719)	-	110.949.759
Net defter değeri	96.709.092				96.004.387

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin 1.851.094 TL'si (30 Haziran 2009 – 1.250.357 TL) satılan malın maliyetine, 905.728 TL'si (30 Haziran 2009 – 195.510 TL) maddi olmayan duran varlıklar içerisinde geliştirme sürecinde olan faaliyetlere, 2.243.393 TL'si (30 Haziran 2009 – 727.795 TL) araştırma geliştirme giderlerine, 515.211 TL'si (30 Haziran 2009 – 468.831 TL) genel yönetim giderlerine, 214.729 TL'si (30 Haziran 2009 – 163.363 TL) satış ve pazarlama giderlerine, 975.799 TL'si (30 Haziran 2009 - 701.973 TL) stoklara, 736.708 TL'si (30 Haziran 2009 – 1.357.739 TL) diğer faaliyet giderlerine (çalışılmayan kısım gideri) dahil edilmiştir.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Makine, tesis ve cihazlar	47.210.065	46.640.422
Döşeme ve demirbaşlar	12.839.516	12.749.417
Taşıt araçları	2.585.412	2.585.412
Özel maliyetler	1.089.332	1.089.332
	63.724.325	63.064.583

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	30 Haziran 2010
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.936.514	546.374	-	6.482.888
Geliştirme maliyetleri	26.784.388	-	3.586.172	30.370.560
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	13.398.467	10.908.515	(3.586.172)	20.720.810
	46.119.369	11.454.889	-	57.574.258
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.098.957	527.309	-	3.626.266
Geliştirme maliyetleri	3.187.451	2.738.208	-	5.925.659
	6.286.408	3.265.517	-	9.551.925
Net defter değeri	39.832.961			48.022.333

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	Transferler	30 Haziran 2009
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.839.826	1.020.639	-	4.860.465
Geliştirme maliyetleri	5.848.347	-	8.577.592	14.425.939
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	16.758.438	7.272.286	(8.577.592)	15.453.132
	26.446.611	8.292.925		34.739.536
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.341.733	326.716	-	2.668.449
Geliştirme maliyetleri	562.099	773.363	-	1.335.462
	2.903.832	1.100.079		4.003.911
Net defter değeri	23.542.779			30.735.625

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.037.347	2.007.453
	2.037.347	2.007.453

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Diğer maliyet karşılığı (*)	66.413.410	51.518.026
Garanti giderleri karşılığı	5.966.905	6.184.720
Kullanılmayan yıllık izin karşılığı	2.135.637	1.438.270
Personel prim karşılığı	1.000.000	-
Satış giderleri karşılığı	661.052	-
Diğer	106.800	16.723
	76.283.804	59.157.739

(*) Yıllara sari Tank projesi ile ilgili olarak Şirket bünyesinde oluşan ama henüz ödemesi yapılmamış olan proje giderleri ve de Şirket'in alt yüklenicileri tarafından yürütülen ve ilgili işin bitiminde Şirket'e faturalanacak olan faaliyetlerin tahmini tamamlanma yüzdelerine göre hesaplanan maliyetlerinden oluşmaktadır.

Taahhütler ve zorunluluklar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ'ler	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	285.091.839	291.493.623
b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
d. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	285.091.839	291.493.623

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Verilen teminat mektupları		
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	159.928.287	153.066.348
Diğer	125.163.552	138.427.275
	285.091.839	291.493.623

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

b) 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Banka teminat mektupları (**)	98.975.866	95.238.952
Alınan ipotekler	4.545.000	7.045.000
Teminat senetleri	3.105.000	3.389.000
Teminat çekleri	135.000	135.000
	106.760.866	105.807.952

(**) 51.709.907 TL tutarındaki teminat mektupları, Altay Projesi kapsamında, alt yüklenicilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2009 – 55.351.176 TL).

Şirket'in 3. kişilerin borcunu temin amacıyla kendi tüzel kişiliği haricindeki gerçek ve tüzel kişiler lehine vermiş olduğu rehin, ipotek ve teminat bulunmamaktadır.

11. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009 (Yeniden sınıflanmış Not 2.1)	31 Aralık 2008 (Yeniden sınıflanmış Not 2.1)
a) Diğer dönen varlıklar:			
Verilen avanslar	69.223.501	75.389.113	44.006.352
Katma değer vergisi alacakları	19.174.369	16.459.668	20.492.382
Vadeli işlem gelir tahakkuku	5.263.970	-	-
Peşin ödenen vergi	1.605.574	2.979.148	1.078.181
Peşin ödenmiş giderler	1.503.047	593.458	501.361
İndirilecek vergi ve fonlar	1.229.499	3.135.804	1.752.693
İş avansları	18.952	-	8.306
Diğer	582.524	751.157	52.991
Toplam	98.601.436	99.308.348	67.892.266
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:			
Tecil edilen özel tüketim vergisi	2.788.672	259.324	195.798
Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	1.603.816	1.773.651	1.492.608
Ödenecek vergi ve fonlar	930.301	3.227.485	2.656.668
Diğer	168.684	157.242	115.427
Toplam	5.491.473	5.417.702	4.460.501

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Satışlar ve satışların maliyeti

Net satışlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Yurtiçi satışlar	167.714.089	96.427.533	104.164.949	56.056.569
Yurtdışı satışlar	25.359.638	15.133.005	96.612.002	27.177.313
Brüt satışlar	193.073.727	111.560.538	200.776.951	83.233.882
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(420.780)	(363.962)	(43.582)	(36.140)
Net satışlar	192.652.947	111.196.576	200.733.369	83.197.742

30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009
Ticari araçlar	91.000.527	61.112.332
Savunma sanayi araçları	42.305.041	82.091.759
Diğer satışlar (*)	59.347.379	57.529.278
	192.652.947	200.733.369

(*) 38.351.736 TL'lik kısmı yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır (30 Haziran 2009 - 35.292.559 TL). Ayrıca, 31 Aralık 2009 döneminde 74.129.647 TL'lik yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazanç elde edilmiştir.

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Satılan mamullerin maliyeti	153.836.817	91.228.895	125.881.382	59.625.532
Satılan ticari malların maliyeti	11.418.140	5.081.347	11.154.193	6.776.904
Satışların maliyeti	165.254.957	96.310.242	137.035.575	66.402.436

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal gelirler

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Kambiyo karları	5.769.766	1.893.091	29.415.915	6.513.306
Forward geliri	5.468.618	4.782.672	-	-
Alınan kredilerle ilgili kur farkı geliri	5.332.800	2.407.550	12.961.185	12.151.560
Kredili satış vade farkı geliri	2.419.629	1.492.906	1.579.722	6.199
Banka mevduatı faiz geliri	127.806	56.510	1.924.146	856.379
Toplam	19.118.619	10.632.729	45.880.968	19.527.444

14. Finansal giderler

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Kambiyo zararları	20.486.800	10.347.825	34.115.806	20.396.626
Banka kredileri faiz gideri	5.513.400	2.950.493	13.391.054	7.007.226
Alınan kredilerle ilgili kur farkı gideri	398.050	2.050	13.905.573	233.513
Ertelenmiş finansal giderler	82.312	(1.975)	445.284	(1.204.582)
Forward gideri	-	-	245.338	245.338
Toplam	26.480.562	13.298.393	62.103.055	26.678.121

15. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket faaliyetleri, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2009 - %20). Kurumlar vergisi ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2009 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009
Cari dönem kurumlar vergisi	-	409.351
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(6.376.040)	32.547
Toplam vergi (geliri)/gideri	(6.376.040)	441.898

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Maddi duran varlıklar	4.572.514	5.245.615	2.566.792	2.432.172
Maddi olmayan duran varlıklar	5.813.474	4.353.089	(1.162.695)	(870.618)
Garanti giderleri karşılığı	(5.966.905)	(6.184.720)	1.193.381	1.236.944
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	(6.278.073)	(5.616.418)	1.255.615	1.123.284
Projede tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler	12.227.400	9.802.719	(2.445.480)	(1.960.544)
Kullanılmayan cari dönem zararları ve Ar-Ge indirimi	(36.001.770)	-	7.200.354	-
Vadeli işlem gelir tahakkuku	5.263.970	-	(1.052.794)	-
Gider karşılıkları	(3.796.689)	(1.438.270)	759.338	287.654
Diğer	(3.615.004)	(2.062.900)	723.001	412.580
Ertelenen vergi varlığı			9.037.512	2.661.472

30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenen vergi yükümlülüğünün ve varlığının hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
1 Ocak	(2.661.472)	4.476.527
Cari dönem ertelenen vergi geliri	(6.376.040)	(32.547)
	(9.037.512)	4.443.980

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 1 Kuruş nominal değerli 2.400.000.000 adet pay ile temsil edilmektedir.

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Hissedarlara ait net (zarar)/kar (TL)	(2.721.925)	11.739.407
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.400.000.000	2.400.000.000
Hisse başına (kayıp) / kazanç (kr)	(0.00011)	0.00049

2009 yılına ilişkin açıklanan ve onaylanan kar payı aşağıdaki gibidir :

Adi hisselerle	
Hisse başına nominal değeri ile, brüt	0.00085

Şirket 17 Mart 2010 tarihinde yapılan Genel kurul toplantısında, 2009 yılına ilişkin 20.400.000 TL temettü dağıtılması onaylanmış ve 24 Mart 2010 tarihi itibarıyla de ödeme başlamıştır.

17. İlişkili taraf açıklamaları

Yıl sonu itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile yıl içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ram Dış Ticaret A.Ş. (Ram Dış) (1) (*)	15.470.477	30.535.451
Otokoç Otomotiv Tic.San.A.Ş. (Otokoç) (1)	188.870	44.358
Rmk Marine Gemi San.A.Ş. (RMK Marine) (1)	24.999	22.905
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (Zer) (1)	21.804	-
Ford Otosan A.Ş. (Ford) (1)	18.995	18.514
Aygaz Anonim Şirketi (Aygaz) (1)	16.003	-
Toplam (Not 5)	15.741.148	30.621.228

(*) 15.470.477 TL (31 Aralık 2009 : 30.535.451 TL) tutarındaki kısmı Ram Dış Ticaret A.Ş.'ne ilişkili olmayan üçüncü kişiler için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ram Dış (1)	946.326	276.840
Zer (1)	424.548	748.163
Setur Servis Turistik A.Ş. (Setur) (1)	273.494	263.272
Koç Sistem Bilgi İle.Hizm.A.Ş. (Koç Sistem) (1)	215.070	265.270
Ram Sigorta Aracılık Hiz.A.Ş. (Ram Sigorta) (1)	203.296	55.238
Eltek Elektrik Enerji İth.İhr.Top.Tic. A.Ş. (Eltek) (1)	191.722	-
Akpa Dayanıklı Tük.Paz.A.Ş. (Akpa) (1)	108.562	177.502
Koç Holding A.Ş. (2)	106.060	108.280
Otokoç Otomotiv Tic.San.A.Ş. (Otokoç) (1)	67.802	203.549
Koç-Net Haberleşme A.Ş. (Koçnet) (1)	30.713	28.245
Ford (1)	24.513	24.533
Promena Elektronik Tic. A.Ş. (Promena) (1)	23.080	14.950
Opet Petrolcülük A.Ş. (Opet) (1)	16.912	18.087
Palmira Turizm Tic.A.Ş. (Palmira)(1)	-	1.863
Koçtaş Yapı Marketleri T.A.Ş. (Koçtaş) (1)	11.881	78
Platform Araştırma ve Geliştirme Taş.Tic. A.Ş.(Platform) (1)	-	194.149
Setair Hava Taşıım.ve Hiz.A.Ş. (Setair) (1)	-	78.266
Yapı Kredi Kültür ve Sanat Yay. Tic. A.Ş. (1)	-	1.790
Diğer	-	7.235
Toplam	2.643.979	2.467.310

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket hissedarının tasfiye halindeki bağlı ortaklığı

ii) 30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Ürün ve hizmet satışları				
Ram Dış (*)	18.061.114	9.244.056	86.898.672	18.251.482
Zer	215.372	89.702	140.608	51.960
Otokoç	161.500	161.500	-	-
Aygaz	81.797	71.407	99.885	59.750
Ford	529	529	13.835	6.560
Beldeyama	-	-	126.746	64.563
Toplam	18.520.312	9.567.194	87.279.746	18.434.315

(*) 18.061.114 TL (30 Haziran 2009: 86.898.672 TL) tutarındaki kısmı Ram Dış'a , ilişkili olmayan üçüncü kişiler için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Sabit kıymet alımları				
Koç Sistem	1.072.579	536.367	788.768	760.355
Koçnet	91.210	80.456	11.228	3.135
Zer	1.156	1.156	-	-
Otokoç	-	-	78.432	-
Toplam	1.164.945	617.979	878.428	763.490

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Stok alımları				
Zer	2.189.205	1.101.998	1.732.339	1.007.800
Ram Dış	1.685.042	780.205	587.013	209.758
Akpa	606.339	320.135	482.529	259.610
Opet	146.211	71.662	117.293	61.815
Koçtaş	12.492	10.749	10.573	9.183
Beldeyama	-	-	482.407	225.043
Toplam	4.639.289	2.284.749	3.412.154	1.773.209

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Hizmet alımları				
Ram Dış	1.099.670	955.571	5.661.775	1.340.288
Ram Sigorta	852.413	218.655	800.124	97.221
Setur	779.466	463.966	552.518	289.272
Koç Holding A.Ş.	560.107	270.834	609.698	314.994
Eltek Elektrik	320.307	320.307	-	-
Otokoç	305.466	149.328	268.132	126.414
Koçnet	141.086	75.732	81.705	37.581
Koç Sistem	103.649	51.322	177.675	37.688
Promena	22.559	21.840	16.700	16.700
Palmira	2.857	756	3.150	668
Rahmi M.Koç Müzesi	1.962	1.962	-	-
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizmetleri A.Ş.	-	-	21.035	7.519
Tasfiye halinde Otoyol Sanayi A.Ş. (Otoyol)	-	-	5.953	5.953
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. (Tofaş)	-	-	3.790	3.790
Toplam	4.189.542	2.530.273	8.202.255	2.278.088

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Banka mevduat hesapları	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	780.193	626.547
- Vadeli mevduatlar	-	7.131.308
	780.193	7.757.855

Tahsildeki çek ve senetler	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	10.319.931	14.309.918
	10.319.931	14.309.918

Krediler	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	52.575.683	50.203.570
	52.575.683	50.203.570

(1) Şirket hissedarının iş ortaklığı

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Faiz gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	46.967	6.245	1.103.920	446.779
Toplam	46.967	6.245	1.103.920	446.779

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Kur farkı gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	514.759	233.785	7.740.409	(9.323)
Ram Dış	2.196.817	1.271.290	5.294.469	4.283.918
Ram Sigorta	425	292	-	-
Toplam	2.712.001	1.505.367	13.034.878	4.274.595

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Forward gelirleri ve giderleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.				
Forward gelirleri	2.455.596	2.038.191	678.415	-
Forward giderleri	-	-	(340.187)	-
Toplam	2.455.596	2.038.191	338.228	-

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Faiz giderleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.939.434	1.518.312	866.458	456.313
Toplam	2.939.434	1.518.312	866.458	456.313

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Kur farkı giderleri				
Ram Dış	5.904.470	3.191.876	13.823.037	10.254.328
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	467.993	352.680	8.715.310	1.060.286
Ram Sigorta	47	47	-	-
Toplam	6.372.510	3.544.603	22.538.347	11.314.614

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile yapılan forward anlaşmaları

30 Haziran 2010				
Tutar	Para birimi	Parite	İşlem tarihi	Vade tarihi
10.000.000	ABD Doları - Euro	1.3763	17.03.2010	30.07.2010

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.229.402 TL'dir (30 Haziran 2009 – 1.128.590 TL).

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Şirket'in yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Şirket, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu					
Cari dönem					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı
1. Ticari alacaklar	183.236.149	72.922.139	35.397.109	161.645	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	18.069.125	10.814.920	451.185	72.513	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	33.856.489	18.706.189	2.289.563	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	235.161.764	102.443.248	38.137.857	234.158	-
5. Ticari alacaklar	29.324.858	-	15.259.852	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	29.324.858	-	15.259.852	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	264.486.621	102.443.248	53.397.709	234.158	-
10. Ticari borçlar	(76.410.470)	(42.120.114)	(3.557.900)	(1.370.151)	-
11. Finansal yükümlülükler	(25.371.772)	-	(13.202.775)	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(147.550.398)	(93.028.466)	(550.800)	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(249.332.640)	(135.148.580)	(17.311.475)	(1.370.151)	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(14.611.779)	-	(7.603.569)	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(14.611.779)	-	(7.603.569)	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(263.944.419)	(135.148.580)	(24.915.044)	(1.370.151)	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	542.203	(32.705.331)	28.482.665	(1.135.993)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	114.236.111	41.616.945	26.743.902	(1.135.993)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	25.311.163	2.153.058	10.864.690	88.968	-
24. İthalat	48.057.724	8.943.189	14.181.015	2.501.809	-

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
finansal tablolarla ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Döviz pozisyonu tablosu					
Önceki dönem					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı
1. Ticari alacaklar	171.980.703	48.631.610	44.843.135	787.486	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	22.948.379	14.373.088	545.916	53.356	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	36.306.118	22.915.011	834.600	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	231.235.200	85.919.709	46.223.651	840.842	-
5. Ticari alacaklar	31.422.645	-	14.545.501	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	31.422.645	-	14.545.501	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	262.657.845	85.919.709	60.769.152	840.842	-
10. Ticari borçlar	(27.889.814)	(808.758)	(2.474.573)	(8.926.104)	-
11. Finansal yükümlülükler	(37.880.708)	(10.059.212)	(10.523.794)	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(155.430.988)	(93.028.466)	(7.109.210)	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(221.201.510)	(103.896.436)	(20.107.577)	(8.926.104)	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(21.633.593)	-	(10.014.162)	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(21.633.593)	-	(10.014.162)	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(242.835.103)	(103.896.436)	(30.121.739)	(8.926.104)	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	19.822.742	(17.976.727)	30.647.413	(8.085.262)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	138.947.612	52.136.728	36.922.023	(8.085.262)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	96.612.002	42.247.669	9.129.346	2.972.690	-
24. İthalat	51.079.594	11.704.345	12.539.101	1.882.378	631.358

Ayrıca, Şirket 30 Haziran 2010 tarihi itibarı ile 32.586.250 ABD Doları ve 400.000 İngiliz Sterlini değerinde forward anlaşması yapmıştır. İlgili forward anlaşmasına göre Şirket 24.000.000 Euro karşılığı 32.586.250 ABD Doları ve 456.178 Euro karşılığı 400.000 İngiliz Sterlini satın alacaktır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket’in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini’ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
Cari dönem		
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.553.420	(6.553.420)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	6.553.420	(6.553.420)
Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	5.139.376	(5.139.376)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	5.139.376	(5.139.376)
İngiliz Sterlini’nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(269.185)	269.185
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(269.185)	269.185
Toplam (3+6+9+12)	11.423.611	(11.423.611)
Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
Önceki dönem		
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.850.227	(7.850.227)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	7.850.227	(7.850.227)
Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	7.976.265	(7.976.265)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	7.976.265	(7.976.265)
İngiliz Sterlini’nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(1.931.731)	1.931.731
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(1.931.731)	1.931.731
İsviçre Frangı’nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
10- İsviçre Frangı net varlık/yükümlülüğü	-	-
11- İsviçre Frangı riskinden korunan kısım	-	-
12- İsviçre Frangı varlıkları net etki (10+11)	-	-
Toplam (3+6+9+12)	13.894.761	(13.894.761)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
finansal tablolara ilişkin özet açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Yapılan forward anlaşmaları

30 Haziran 2010				
Tutar	Para birimi	Parite	İşlem tarihi	Vade tarihi
456.178	İngiliz Sterlini-Euro	0,8768	08.02.2010	27.07.2010
10.000.000	ABD Doları - Euro	1,3763	17.03.2010	30.07.2010
11.000.000	ABD Doları - Euro	1,3759	17.03.2010	30.09.2010
1.500.000	ABD Doları - Euro	1,2293	16.06.2010	14.09.2010
1.000.000	ABD Doları - Euro	1,2296	16.06.2010	14.10.2010

19. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra mali tabloları etkileyen önemli bir husus bulunmamaktadır.

20. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

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