

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar**

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	2-3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Özsermaye değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin notlar	7-30

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

		(İncelemeden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Notlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	78.470.949	111.564.742
Ticari alacaklar	5, 17	135.959.090	136.241.771
Diğer alacaklar		66.903	594
Stoklar	6	149.894.604	100.565.170
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	7	26.614.104	22.646.544
Diğer dönen varlıklar	11	69.067.017	60.578.115
Toplam dönen varlıklar		460.072.667	431.596.936
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	5	49.406.558	41.433.423
Diğer alacaklar		5.903	5.903
Maddi duran varlıklar	8	97.741.725	99.137.629
Maddi olmayan duran varlıklar	9	57.758.869	55.520.950
Ertelenmiş vergi varlığı	15	9.811.104	7.944.450
Toplam duran varlıklar		214.724.159	204.042.355
Toplam varlıklar		674.796.826	635.639.291

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

		(İncelemeden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Notlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	4	144.034.932	38.007.355
Diğer finansal yükümlülükler		4.155.426	-
Ticari borçlar	5, 17	70.686.571	47.561.560
Diğer borçlar	7	149.539.325	162.029.312
Dönem karı vergi yükümlülüğü		4.581.519	4.581.519
Devlet teşvik ve yardımları		719.949	359.975
Borç karşılıkları	10	119.563.678	103.611.153
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	3.832.139	7.131.327
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		497.113.539	363.282.201
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	4	-	90.875.102
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		8.233.279	7.088.568
Devlet teşvik ve yardımları		1.754.419	892.142
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		9.987.698	98.855.812
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		24.000.000	24.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		52.743.030	52.743.030
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		18.118.147	16.738.147
Geçmiş yıllar karları		63.640.101	59.241.787
Net dönem karı		9.194.311	20.778.314
Toplam özkaynaklar		167.695.589	173.501.278
Toplam yükümlülükler		674.796.826	635.639.291

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

		(İncelemeden Geçmemiş)	İncelemeden Geçmemiş)
	Notlar	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	12	147.609.734	81.456.371
Satışların maliyeti (-)	12	(114.230.267)	(68.944.715)
Brüt kar		33.379.467	12.511.656
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(14.641.263)	(7.903.422)
Genel yönetim giderleri (-)		(5.829.787)	(6.006.056)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(2.981.591)	(1.383.956)
Diğer faaliyet gelirleri		1.097.581	794.484
Diğer faaliyet giderleri		(183.408)	(162.657)
Faaliyet karı / (zararı)		10.840.999	(2.149.951)
Finansal gelirler	13	19.051.751	8.485.890
Finansal giderler (-)	14	(19.666.591)	(13.182.169)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar / (zarar)		10.226.159	(6.846.230)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	15	(2.898.502)	-
- Ertelenmiş vergi geliri	15	1.866.654	432.995
Dönem karı / (zararı)		9.194.311	(6.413.235)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		9.194.311	(6.413.235)
Hisse başına kazanç/(kayıp)	16	0,00038	(0,00027)

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 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 karları	Net dönem karı	Özsermaye
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 gelir	-	-	-	-	-	(6.413.235)	(6.413.235)
31 Mart 2010	24.000.000	52.743.030	16.738.147	-	59.241.787	(6.413.235)	146.309.729
1 Ocak 2011	24.000.000	52.743.030	16.738.147	-	59.241.787	20.778.314	173.501.278
Birikmiş kar/zarara transfer	-	-	-	-	20.778.314	(20.778.314)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	1.380.000	-	(1.380.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(15.000.000)	-	(15.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	9.194.311	9.194.311
31 Mart 2011	24.000.000	52.743.030	18.118.147	-	63.640.101	9.194.311	167.695.589

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 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	31 Mart 2011	31 Mart 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi karşılığı öncesi kar / (zarar)		10.226.159	(6.846.230)
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	8, 9	5.193.728	3.627.804
Kıdem tazminatı karşılık gideri		1.420.203	829.963
Maddi varlık satış (karı)/zararı		(765.188)	4.842
Faiz gideri	14	2.612.617	2.562.907
Kredilerden doğan gerçekleşmemiş kur farkı (geliri) / gideri	13,14	1.325.000	(1.250.250)
Faiz geliri	13	(832.952)	(71.296)
Vadeli döviz işlemleri zararı		4.338.234	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / (zararı)		23.517.801	(1.142.260)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişimler :			
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		(7.756.759)	34.455.660
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar		(3.967.560)	(10.920.246)
Stoklar		(49.329.434)	590.749
Diğer dönen varlıklar		(4.171.785)	2.799.339
Ticari borçlar		23.125.008	(11.711.948)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.385.599	(21.311.265)
Ödenen vergiler		(7.398.427)	-
Ödenen kıdem tazminatları		(275.492)	(306.881)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(24.871.049)	(7.546.852)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi varlık alımları	8	(1.302.763)	(1.487.477)
Maddi olmayan varlık alımları	9	(5.275.325)	(5.497.398)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		1.307.535	102.521
Elde edilen faiz		832.952	71.296
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(4.437.601)	(6.811.058)
Finansal faaliyetler			
Spot kredilerdeki artış, net		26.407.086	41.708.469
Alınan krediler		-	15.562.500
Ödenen krediler		(16.244.103)	(37.911.302)
Ödenen faiz		1.051.874	(613.737)
Ödenen temettüler		(15.000.000)	(20.400.000)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		(3.785.143)	(1.654.070)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki azalış		(33.093.793)	(16.011.980)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	111.564.742	31.881.177
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	78.470.949	15.869.197

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin 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 ünvanı, 17 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar ile 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, midibüs ve otobüs türü araçlar ile treyler, semi-treyler ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır. Şirket’in personel sayısı 1.830 kişidir. (31 Aralık 2010 – 1.312).

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 26 Nisan 2011 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. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’ye kayıtlı %29,91 oranında hissesi mevcuttur. 31 Mart 2011 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

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin 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 gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur. Şirket, 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 cari ve önceki dönem finansal tablolarını, söz konusu Tebliğ’de öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama (UMS/UFRS) Standartlarına uygun olarak hazırlamış ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunmuştur.

Şirket’in 31 Mart 2011’de sona eren üç 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 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

İşlevsel ve sunum para birimi

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

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK’nın varolan verilere dayanarak ileride de bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin 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.
- 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. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren dönem için Şirket’in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.
- c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 8.233.279 TL ve 7.088.568 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.
- 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.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Aralık 2010 dönemi finansal tablolarında açıklanan muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.5 Bölümlere göre raporlama

Şirket’in farklı coğrafi ve operasyonel birimleri bulunmadığından, Şirket bölümlere göre raporlama yapmamakta, tek bir bölümde finansal tablolarını takip etmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- vadesiz mevduat	8.166.966	9.675.762
- vadeli mevduat	69.454.820	100.799.200
Alınan çekler ve senetler	807.303	1.028.005
Diğer	41.860	61.775
	78.470.949	111.564.742

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle alınan çekler ve senetler, tahsilat için bankaya verilmiş, bilanço tarihi itibariyle vadesi gelen çek ve senetlerden oluşmaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibariyle şirketin 795 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 – 795 TL).

4. Finansal borçlar

31 Mart 2011			
Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri (**)			
EURO krediler	9 Haziran 2011	%3,55	10.468.658
TL krediler	1 Nisan 2011-15 Mart 2012	%7,35-%8,75	121.196.507
Toplam			144.034.932

(**) Sabit faiz oranlı

31 Mart 2011 İtibariyle şirketin uzun vadeli banka kredisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010			
Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri (**)			
EURO krediler	9 Haziran 2011	%3,55	10.378.129
TL krediler	5 Ocak 2011-27 Ekim 2011	%8,50	16.741.530
Toplam			38.007.355

31 Aralık 2010			
Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)(**)			
EURO krediler	24 Şubat 2012-15 Mart 2012	%3,76	7.549.304
TL krediler	28 Nisan 2012	%8,55-8,75	75.405.825
Toplam			90.875.102

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle mevcut olan uzun vadeli kredilerin anaparaları ve ilgili tüm faiz tahakkukları vade sonunda ödenecektir. Kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 426 gündür.

(**) Sabit faiz oranlı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar, net	43.414.483	44.185.538
Alacak senetleri, net	87.309.875	83.706.200
	130.724.358	127.891.738
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(10.693.008)	(10.540.246)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	120.031.350	117.351.492
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	15.927.740	18.890.279
Kısa vadeli ticari alacaklar	135.959.090	136.241.771
Uzun vadeli alacak senetleri, net	49.406.558	41.433.423
Uzun vadeli ticari alacaklar	49.406.558	41.433.423

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket'in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, treyler satışlarından ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 49.329.864 TL (31 Aralık 2010 – 53.131.516 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 54.796.000 TL (31 Aralık 2010 – 46.846.000 TL) tutarındaki teminat ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Taahhütler ve zorunluluklar

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

Grup tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	329.253.754	415.391.058
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	329.253.754	415.391.058

TRİ 'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
Orjinal para birimi	TL para birimi	Orjinal para birimi	TL para birimi
USD	182.561.081	236,582,361	365,756,330
EUR	8.221.665	10,170,955	20,841,304
GBP	19.665	22,500	53,743
YTL	28,609.191	28,739,681	28,739,681
	329.253.754		415,391,058
		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları			
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	223.525.334		326.155.872
Diğer	105.728.420		89.235.186
	329.253.754		415.391.058

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 791.122 TL (31 Aralık 2010 – 2.657.582 TL) tutarındaki ticari alacaklar vade tarihinde tahsil edilememiştir.

Vadesi geçen ancak karşılık ayrılmamış olan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Cari 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	791.122
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	731.148
Önceki dönem	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	53.604
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.603.978
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	2.094.954

(1) Treylar araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
1 Ocak	10.540.246	9.032.435
Tahsilatlar	(14.293)	-
Yıl içerisindeki artış	167.055	-
Toplam	10.693.008	9.032.435

Ticari borçlar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar, net	67.363.829	44.033.767
Borç senetleri, net	154.500	151.050
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	67.518.329	44.184.817
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.168.242	3.376.743
Kısa vadeli ticari borçlar	70.686.571	47.561.560

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Stoklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Hammadde	41.456.793	25.138.729
Yarı mamul	15.283.405	2.139.199
Mamul	37.535.444	29.089.773
Ticari mallar	20.862.287	17.622.154
Yoldaki mallar	34.756.675	26.575.315
	149.894.604	100.565.170

7. Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar ve ilgili hakediş bedelleri

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, devam eden yıllara sari işlerle ilgili maliyetler 152.231.354 TL (31 Aralık 2010 – 135.992.445 TL)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda diğer borçlar içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 103.874.266 TL (31 Aralık 2010 – 114.477.042 TL)'dir.

8. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Maliyet:				
Arazi ve arsalar	36.396.386	-	-	36.396.386
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.481.336	-	-	5.481.336
Binalar	53.219.003	-	-	53.219.003
Makine. tesis ve cihazlar	92.434.926	164.175	(331.860)	92.267.241
Taşıt araçları	6.698.795	122.480	(371.000)	6.450.275
Döşeme ve demirbaşlar	18.759.148	319.333	(114.611)	18.963.870
Özel maliyetler	1.448.602	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	670.873	696.776	-	1.367.649
	215.109.069	1.302.764	(817.471)	215.594.362
Birikmiş amortisman:				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.330.079	50.414	-	2.380.493
Binalar	21.113.641	630.815	-	21.744.456
Makine. tesis ve cihazlar	73.826.184	1.167.626	(127.457)	74.866.353
Taşıt araçları	3.370.231	109.471	(53.296)	3.426.406
Döşeme ve demirbaşlar	14.123.773	188.306	(94.370)	14.217.709
Özel maliyetler	1.207.532	9.688	-	1.217.220
	115.971.440	2.156.320	(275.123)	117.852.637
Net defter değeri	99.137.629			97.741.725

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Mart 2010 tarihinde sona eren ara dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 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	558.151	-	87.022.034
Taşıt araçları	5.113.531	312.500	(122.420)	5.303.611
Döşeme ve demirbaşlar	18.408.093	462.210	(827)	18.869.476
Özel maliyetler	1.445.746	2.856	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	5.889.502	151.761	-	6.041.263
	212.330.376	1.487.478	(123.247)	213.694.607
Birikmiş amortisman:				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.128.424	50.414	-	2.178.838
Binalar	18.593.043	630.089	-	19.223.132
Makine. tesis ve cihazlar	70.043.866	1.109.399	-	71.153.265
Taşıt araçları	3.127.422	73.011	(15.869)	3.184.564
Döşeme ve demirbaşlar	14.677.521	157.628	(14)	14.835.135
Özel maliyetler	1.168.255	9.819	-	1.178.074
	109.738.531	2.030.360	(15.883)	111.753.008
Net defter değeri	102.591.845			101.941.599

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 yılları için, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Satılan malın maliyeti	1.301.906	866.363
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	285.303	215.520
Araştırma geliştirme giderleri	2.750.623	1.266.009
Genel yönetim giderleri	259.209	253.633
Satış ve pazarlama giderleri	137.938	97.858
Eldeki stoklar	217.882	699.080
Yıllara sari işler maliyeti	240.865	229.340
Total	5.193.727	3.627.804

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Makine, tesis ve cihazlar	49.448.293	47.771.602
Taşıt araçları	2.585.412	2.585.412
Döşeme ve demirbaşlar	11.870.664	11.880.762
Özel maliyetler	1.093.274	1.089.332
	64.997.643	63.327.108

9. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	31 Mart 2011
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.768.208	327.028	-	7.095.236
Geliştirme maliyetleri	55.012.467	-	-	55.012.467
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	7.299.830	4.948.299	-	12.248.129
	69.080.505	5.275.327	-	74.355.832
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4.186.143	286.785	-	4.472.928
Geliştirme maliyetleri	9.373.412	2.750.623	-	12.124.035
	13.559.555	3.037.408	-	16.596.963
Net defter değeri	55.520.950		-	57.758.869

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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

	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	31 Mart 2010
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.936.514	208.240	-	6.144.754
Geliştirme maliyetleri	26.784.388	-	-	26.784.388
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	13.398.467	5.289.157	-	18.687.624
	46.119.369	5.497.397	-	51.616.766
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.098.957	258.225		3.357.182
Geliştirme maliyetleri	3.187.451	1.339.219		4.526.670
	6.286.408	1.597.444		7.883.852
Net defter değeri	39.832.961			43.732.914

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.345.704	2.325.783
	2.345.704	2.325.783

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Diğer maliyet karşılığı(*)	103.007.210	94.164.831
Garanti giderleri karşılığı	7.179.646	6.511.877
Satış giderleri karşılığı	5.301.671	1.011.614
Kullanılmayan yıllık izin karşılığı	2.400.325	1.922.831
Personel prim karşılığı	1.140.000	-
Diğer	534.826	-
	119.563.678	103.611.153

(*) 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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Şirket'e faturalanacak olan faaliyetlerin tahmini tamamlanma yüzdelerine göre hesaplanan maliyetlerinden oluşmaktadır.

Garanti giderleri karşılığı

Garanti giderleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
1 Ocak	6.511.877	6.184.720
Yıl içerisindeki artış	3.700.642	2.220.699
Ödemeler	(3.032.873)	(2.183.205)
31 Mart	7.179.646	6.222.214

Kullanılmayan izin günleri karşılığı

Dönem içindeki kullanılmayan izin günleri karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
1 Ocak	1.922.831	1.438.270
Yıl içerisindeki artış	477.494	585.993
	2.400.325	2.024.263

Teminat mektupları

a) 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Banka teminat mektupları (*)	329.253.754	415.391.058
	329.253.754	415.391.058

(*) 223.525.334 TL tutarındaki teminatlar Altay Projesi kapsamında Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na verilen teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2010 – 326.155.872 TL)

b) 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Banka teminat mektupları (**)	154.049.830	162.541.441
Teminat senetleri	1.000.000	1.000.000
Alınan ipotekler	5.042.000	5.042.000
Teminat çekleri	135.000	135.000
	160.226.830	168.718.441

(**) 108.376.509 TL tutarındaki teminat mektupları, Altay Projesi kapsamında, alt yüklenicilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2010 – 107.830.620 TL)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

11. Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar:	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Verilen avanslar	49.199.817	43.634.290
Katma değer vergisi alacakları	15.624.258	14.634.076
Peşin ödenen vergi	1.601.423	-
Peşin ödenmiş giderler	1.071.297	828.104
Forward gelir tahakkuku	-	182.808
İş avansları	28.319	-
Diğer	1.541.904	1.298.837
Toplam	69.067.018	60.578.115

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	2.524.376	2.044.993
Ödenecek vergi ve fonlar	1.081.746	4.772.726
Tecil edilen özel tüketim vergisi	20.515	133.358
Diğer	205.501	180.250
Toplam	3.832.138	7.131.327

12. Satışlar ve satışların maliyeti**Net satışlar**

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Yurtiçi satışlar	109.921.514	71.286.556
Yurtdışı satışlar	37.699.828	10.226.633
Brüt satışlar	147.621.342	81.513.189
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(11.608)	(56.818)
Net satışlar	147.609.734	81.456.371

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sone eren dönemler içinde Şirket'in yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Ticari araçlar	76.179.439	36.699.173
Savunma sanayi araçları	38.948.435	22.035.878
Diğer satışlar (*)	32.481.860	22.721.320
Net satışlar	147.609.734	81.456.371

(*) 21.745.016 TL'lik kısmı yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır. (31 Mart 2010 – 12.000.000 TL)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

12. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

Satışların maliyeti

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Satılan mamullerin maliyeti	108.937.664	62.239.313
Satılan ticari malların maliyeti	5.292.603	6.336.793
Satışların maliyeti	114.230.267	68.576.106

13. Finansal gelirler

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Kambiyo karları	15.579.991	3.876.675
Vadeli işlem geliri	41.984	685.946
Banka mevduatı faiz geliri	832.952	71.296
Alınan kredilerle ilgili kur farkı geliri	132.000	2.925.250
Ertelenmiş finansal gelirler	2.464.824	926.723
Toplam	19.051.751	8.485.890

14. Finansal giderler

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Kambiyo zararları	8.909.630	10.138.975
Alınan kredilerle ilgili kur farkı gideri	2.194.250	396.000
Banka kredileri faiz gideri	2.612.617	2.562.907
Ertelenmiş finansal giderler	-	84.287
Vadeli işlem gideri	5.950.094	-
Toplam	19.666.591	13.182.169

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 2010 - %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 (2010 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

15. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergiler	2.898.502	4.581.519
Peşin ödenen vergiler	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.898.502	4.581.519

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Cari dönem kurumlar vergisi	2.898.502	-
Ertelenmiş vergi geliri	(1.866.654)	(432.995)
Toplam vergi (geliri) / gideri	1.031.848	(432.995)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, 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)	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlıklar	(5.800.145)	(6.212.127)	2.321.266	2.238.869
Maddi olmayan duran varlıklar	(9.103.685)	(9.250.865)	(1.820.737)	(1.850.173)
Ertelenmiş finansal giderler	(358.975)	(189.676)	(71.795)	(37.935)
Stoklar	(513.317)	(433.007)	(102.663)	(86.601)
Garanti giderleri karşılığı	7.179.646	6.511.876	1.435.929	1.302.375
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	8.233.279	7.088.568	1.646.656	1.417.714
Ertelenmiş finansal gelirler	2.547.215	543.512	509.443	108.702
Diğer karşılıklar		7.313.549		1.462.710
Projede tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler	14.392.609	17.723.696	2.878.522	3.544.739
Diğer	15.072.417	(779.753)	3.014.483	(155.950)
Ertelenen vergi varlığı			9.811.104	7.944.450

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

15. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenen vergi yükümlülüğünün ve varlığının hareketi aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
1 Ocak	(7.944.450)	(2.661.472)
Cari dönem ertelenen vergi gideri/(geliri)	(1.866.654)	(432.995)
	(9.811.104)	(3.094.467)

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 arttırabilir. 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 sermayesi 1 Kuruş nominal değerli 2.400.000.000 adet hisse ile temsil edilmekte olup, 1 Kuruş nominal değerli hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Hissedarlara ait net kar (TL)	9.194.311	(6.413.235)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.400.000.000	2.400.000.000
Hisse başına (kayıp) / kazanç (kr)	0,38	(0,27)

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) 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ram Dış Ticaret A.Ş. (Ram Dış)(1) (*)	15.520.753	18.799.156
Ford Otosan A.Ş. (Ford) (1)	213.432	56.323
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.(Zer) (1)	96.082	-
Rmk Marine Gemi San.A.Ş. (RMK Marine) (1)	80.752	25.966
Diğer (1)	16.721	8.834
Toplam	15.927.740	18.890.279

(*) Yurtdışı satışların bir kısmı Ram Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile ihraç kayıtlı olarak gerçekleştirilmekte olup, bu işlemlerden doğan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ram Dış (1)	1.563.036	1.024.253
Zer (1)	441.534	1.056.504
Eltek Elektrik Enerji İth. İhr.Top.Tic. A.Ş. (Eltek) (1)	351.830	275.599
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş. (Ram Sigorta) (1)	277.224	91.671
Akpa Dayanıklı Tük. Paz. A.Ş. (Akpa) (1)	176.835	203.774
Koç Holding A.Ş.(Koç Holding) (2)	100.635	6.671
Setur Servis Turistik A.Ş. (Setur) (1)	84.468	224.384
Platform Araştırma ve Geliştirme Taş. Tic. A.Ş.(Platform) (1)	-	210.382
Otokoç Otomotiv Tic.San. A.Ş. (Otokoç) (1)	66.497	125.872
Opet Petrolcülük A.Ş. (Opet) (1)	36.356	19.210
Koç Sistem Bilgi İle Hizm. A.Ş. (Koç Sistem) (1)	27.277	51.196
Koç-Net Haberleşme A.Ş (Koçnet) (1)	24.981	29.982
Promena Elektronik Tic. A.Ş. (Promena) (1)	13.182	38.466
Palmira Turizm Tic. A.Ş. (Palmira)(1)	2.879	288
Koçtaş Yapı Marketleri T.A.Ş. (Koçtaş) (1)	1.245	17.838
Diğer	263	653
Toplam	3.168.242	3.376.743

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

- ii) 31 Mart tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

Ürün ve hizmet satışları	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ram Dış (1) (*)	3.448.165	8.817.058
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş (1)	375.000	-
Zer (1)	247.264	125.670
Aygaz A.Ş. (1)	43.868	10.390
Ford Otosan A.Ş (1)	114	-
Toplam	4.114.411	8.953.118

- (*) Ram Dış'a yapılan satışlar ilişkili olmayan üçüncü kişiler için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

Sabit kıymet alımları	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Koç Sistem (1)	212.874	536.212
Bilkom A.Ş (1)	7.074	-
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş (1)	5.770	-
Arçelik A.Ş (1)	5.502	-
Koçnet (1)	-	10.755
Toplam	231.220	546.967

Stok alımları	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ram Dış (1)	1.739.756	904.837
Zer (1)	1.264.335	1.087.207
Akpa (1)	415.020	286.204
Opet (1)	102.457	74.549
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş (1)	326.583	-
Koçtaş (1)	1.273	1.743
Toplam	3.849.424	2.354.540

- (1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Hizmet alımları	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Eltek (1)	784.891	-
Ram Sigorta (1) (*)	502.911	633.758
Ram Dış (1)	491.503	144.099
Setur (1)	409.419	315.500
Koç Holding A.Ş. (1)	257.265	289.273
Koç Üniversitesi (1)	146.841	-
Koç Sistem (1)	122.542	52.327
Otokoç (1)	106.021	156.138
Koçnet (1)	59.576	65.354
Promena (1)	36.101	719
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (1)	23.520	-
Palmira (1)	2.451	2.101
Bilkom (1)	1.379	-
Toplam	2.944.420	1.659.269

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş aracılığı ile ilişkili olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

Banka mevduat hesapları	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadeli mevduatlar	23.224.500	-
- Vadesiz mevduatlar	428.529	4.201.751
	23.653.029	4.201.751

Tahsildeki çek ve senetler	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	18.605.048	14.226.501
	18.605.048	14.226.501

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

Faiz gelirleri	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	47.211	40.722
Toplam	47.211	40.722
Kur farkı gelirleri	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ram Dış (1)	2.238.266	925.527
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	120.642	280.974
Ram Sigorta (1)	-	133
Toplam	2.358.908	1.206.634
Kur farkı giderleri	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ram Dış (1)	1.216.990	2.712.594
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	464.566	115.313
Ram Sigorta (1)	86	-
Toplam	1.681.642	2.827.907
Faiz giderleri	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	-	1.421.122
Toplam	-	1.421.122
Forward gelirleri ve giderleri	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1) Forward gelirleri	-	417.405
Toplam	-	417.405

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 679.719 TL'dir (31 Mart 2010 – 614.581 TL).

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin 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	120.321.618	20.957.510	40.038.848	211.051	-	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	127.302.516	72.793.185	6.634.761	49.279	-	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	-	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	247.624.134	93.750.695	46.673.609	260.330	-	
5. Ticari alacaklar	49.406.558	-	22.646.937	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	49.406.558	-	22.646.937	-	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	297.030.693	93.750.695	69.320.545	260.330	-	
10. Ticari borçlar	(124.102.110)	(65.349.932)	(7.185.020)	(2.916.470)	-	
11. Finansal yükümlülükler	(22.838.425)	-	(10.468.658)	0	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(151.678.556)	(96.648.187)	(848.606)	(75.206)	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(298.619.091)	(161.998.119)	(18.502.284)	(2.991.676)	-	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(298.619.091)	(161.998.119)	(18.502.285)	(2.991.676)	-	
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)	(1.588.398)	(68.247.424)	50.818.260	(2.731.346)	-	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.588.398)	(68.247.424)	50.818.260	(2.731.346)	-	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	
23. İhracat	37.793.507	22.432.176	1.322.084	69.363	-	
24. İthalat	61.309.065	12.157.359	18.014.968	716.035	-	

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin 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	104.009.947	14.725.861	39.292.550	305.368	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	155.109.729	91.024.578	7.012.640	6.753	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	259.119.676	105.750.439	46.305.190	312.121	-
5.	Ticari alacaklar	41.433.423	-	20.220.303	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	41.433.423	-	20.220.303	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	300.553.099	105.750.439	66.525.493	312.121	-
10.	Ticari borçlar	(15.824.373)	-	(4.592.477)	(2.685.225)	-
11.	Finansal yükümlülükler	(21.265.824)	-	(10.378.129)	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(247.370.105)	(159.057.179)	(716.269)	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(284.460.302)	(159.057.179)	(15.686.875)	(2.685.225)	-
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(15.469.279)	-	(7.549.304)	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(15.469.279)	-	(7.549.304)	-	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	(299.929.581)	(159.057.179)	(23.236.179)	(2.685.225)	-
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)	623.518	(53.306.740)	43.289.314	(2.373.104)	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	623.518	(53.306.740)	43.289.314	(2.373.104)	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23.	İhracat	10.226.633	37.522	4.820.564	83.231	-
24.	İthalat	25.970.557	4.542.867	6.862.778	2.081.060	-

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(10.566.749)	10.566.749
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları net etki (1+2)	(10.566.749)	10.566.749
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	11.086.512	(11.086.512)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)		
6- Euro net etki (4+5)	11.086.512	(11.086.512)
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(678.603)	678.603
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)		
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(678.603)	678.603
Toplam (3+6+9+12)	(158.840)	158.840

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
Önceki dönem		
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.241.222)	8.241.222
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(8.241.222)	8.241.222
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	8.870.414	(8.870.414)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	8.870.414	(8.870.414)
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(566.840)	566.840
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(566.840)	566.840
Toplam (3+6+9+12)	62.352	(62.352)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

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

Yapılan forward anlaşmaları

					31 Mart 2011
Tutar	Satılan döviz	Alınan döviz	Parite	İşlem tarihi	Vade tarihi
6.000.000	EUR	USD	1.4093	29.03.2011	30.06.2011
3.629.501	EUR	USD	1.3776	27.10.2010	26.04.2011
5.000.000	EUR	USD	1.3290	17.12.2010	14.04.2011
10.000.000	EUR	USD	1.3138	27.12.2010	25.05.2011
11.000.000	EUR	USD	1.4054	30.03.2011	30.06.2011
1.175.088	EUR	GBP	0.8510	27.12.2010	27.04.2011
1.175.088	EUR	GBP	0.8510	27.12.2010	16.05.2011
4.500.000	EUR	USD	1.3224	30.12.2010	08.06.2011
7.000.000	EUR	USD	1.3545	22.02.2011	22.02.2011
4.000.000	EUR	USD	1.4148	31.03.2011	30.06.2011

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.