

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve inceleme raporu**

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
İnceleme raporu	1
Ara dönem bilanço	2 - 3
Ara dönem kapsamlı gelir tablosu	4
Ara dönem özsermaye değişim tablosu	5
Ara dönem nakit akım tablosu	6
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	7 - 36

1 Ocak - 30 Haziran 2011 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 2011 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 özet 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

28 Temmuz 2011
İstanbul, Türkiye

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

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

Tebliğı”ne göre hazırlanmış

ara dönem bilanço

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		incelemeden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	10.437.979	111.564.742
Ticari alacaklar	5	189.192.922	136.241.771
Diğer alacaklar		46.786	594
Stoklar	6	175.974.003	100.565.170
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	7	32.292.085	22.646.544
Türev finansal araçlar	10	-	182.808
Diğer dönen varlıklar	12	113.922.055	60.395.307
Toplam dönen varlıklar		521.865.830	431.596.936
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	5	64.493.389	41.433.423
Diğer alacaklar		5.903	5.903
Maddi duran varlıklar	8	102.294.024	99.137.629
Maddi olmayan duran varlıklar	9	60.796.722	55.520.950
Ertelenmiş vergi varlığı	16	11.311.585	7.944.450
Toplam duran varlıklar		238.901.623	204.042.355
Toplam varlıklar		760.767.453	635.639.291

Sayfa 7 ile 36 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

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

Tebliğine göre hazırlanmış

ara dönem bilanço

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		incelemeden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
	Notlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	4	118.697.114	38.007.355
Türev finansal araçlar	10	1.310.289	-
Ticari borçlar	5	84.033.560	47.561.560
Diğer borçlar	7	160.620.107	162.029.312
Devlet teşvik ve yardımları		621.992	359.975
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	5.192.807	4.581.519
Borç karşılıkları	11	149.976.856	103.611.153
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	4.248.154	7.131.327
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		524.700.879	363.282.201
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	4	40.165.695	90.875.102
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		8.384.068	7.088.568
Devlet teşvik ve yardımları		1.233.991	892.142
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		49.783.754	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		27.781.542	20.778.314
Toplam özkaynaklar		186.282.820	173.501.278
Toplam yükümlülükler		760.767.453	635.639.291

Sayfa 7 ile 36 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 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.)**

	Notlar	Cari dönem		Geçmiş dönem	
		Bağımsız İncelemeden geçmiş		Bağımsız incelemeden geçmiş	
		1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri	13	389.723.373	242.113.639	192.652.947	111.196.576
Satışların maliyeti (-)	13	(303.763.955)	(189.533.688)	(165.254.957)	(96.310.242)
Brüt kar		85.959.418	52.579.951	27.397.990	14.886.334
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(33.015.361)	(18.374.098)	(16.636.286)	(8.732.864)
Genel yönetim giderleri (-)		(11.532.074)	(5.702.287)	(11.293.336)	(5.287.280)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(5.716.580)	(2.734.989)	(2.702.116)	(1.318.160)
Diğer faaliyet gelirleri		2.035.512	937.931	1.680.112	885.628
Diğer faaliyet giderleri (-)		(2.832.192)	(2.648.784)	(182.386)	(19.729)
Faaliyet karı / (zararı)		34.898.723	24.057.724	(1.736.022)	413.929
Finansal gelirler	14	35.347.681	16.501.462	19.118.619	10.632.729
Finansal giderler (-)	15	(37.994.675)	(18.533.616)	(26.480.562)	(13.298.393)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)		32.251.729	22.025.570	(9.097.965)	(2.251.735)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri					
- Dönem vergi gideri	16	(7.837.322)	(4.938.820)	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	16	3.367.135	1.500.481	6.376.040	5.943.045
Dönem karı/(zararı)		27.781.542	18.587.231	(2.721.925)	3.691.310
Diğer kapsamlı gelir:		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider):		27.781.542	18.587.231	(2.721.925)	3.691.310
Hisse başına kazanç/(kayıp)	17	0,00116	0,00077	(0,00011)	0,00015

Sayfa 7 ile 36 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı/(zararı)	Özsermaye
1 Ocak 2010	24.000.000	52.743.030	14.818.147	47.701.977	33.859.810	173.122.964
Birikmiş karlara 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 gider	-	-	-	-	(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
1 Ocak 2011	24.000.000	52.743.030	16.738.147	59.241.787	20.778.314	173.501.278
Birikmiş karlara 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	-	-	-	-	27.781.542	27.781.542
30 Haziran 2011	24.000.000	52.743.030	18.118.147	63.640.101	27.781.542	186.282.820

Sayfa 7 ile 36 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi karşılığı öncesi kar/(zarar)		32.251.729	(9.097.965)
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit			
akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	8	10.245.016	7.442.662
Kıdem tazminatı karşılık gideri		1.850.030	1.353.445
Maddi varlık satış karı		(946.705)	(10.720)
Faiz gideri	15	5.925.455	5.513.400
Kredilerden doğan gerçekleşmemiş kur farkı geliri		-	(1.269.750)
Faiz geliri	14	(1.225.829)	(127.806)
Şüpheli alacak karşılık gideri		2.805.546	-
Vadeli döviz işlemleri zararı/(karı)		9.163.680	(5.468.618)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)		60.068.922	(1.665.352)
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		(78.862.855)	42.982.773
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar		(9.645.541)	(41.009.125)
Stoklar		(75.408.833)	(5.343.895)
Diğer dönen varlıklar		(53.526.748)	5.970.878
Ticari borçlar		36.472.000	(25.031.941)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler		42.677.192	6.475.668
Ödenen vergiler		(7.226.034)	-
Ödenen kıdem tazminatları		(554.530)	(691.790)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(86.006.427)	(18.312.784)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi varlık alımları	8	(8.228.754)	(3.017.568)
Maddi olmayan varlık alımları	9	(11.178.703)	(11.454.889)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		1.676.979	143.377
Elde edilen faiz		1.225.829	127.809
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(16.504.649)	(14.201.271)
Finansal faaliyetler			
Spot kredilerdeki artış, net		21.704.506	56.597.358
Alınan krediler		40.165.695	40.664.600
Gerçekleşmiş vadeli döviz işlemleri (zararı)/karı		(7.670.583)	204.648
Ödenen krediler		(36.735.103)	(59.514.302)
Ödenen faiz		(1.080.202)	(2.349.488)
Ödenen temettüleri		(15.000.000)	(20.400.000)
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit		1.384.313	15.202.816
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki azalış		(101.126.763)	(17.311.239)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	111.564.742	31.881.177
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	10.437.979	14.569.938

Sayfa 7 ile 36 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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.

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 2.136 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 28 Temmuz 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Ahmet Serdar Görgüç ve Hüseyin Odabaş tarafından imzalanmıştır. Söz konusu finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından revize edilebilir.

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 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’ye kayıtlı %29,91 oranında hissesi mevcuttur. 30 Haziran 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

Şirket ana ortağı Koç Holding A.Ş. Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket ana ortağı Ünver Holding A.Ş. Ünver Ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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. 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 Şirket cari ve önceki dönem finansal tablolarını, söz konusu Tebliğ’de öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama (UMS/UFRS) Standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2011’de 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 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

2010 yılı finansal tablolarında yapılan yeniden sınıflamalar

Şirket, cari dönem finansal tablolarıyla uyumlu olması amacıyla, 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda diğer dönen varlıklar içerisinde gösterilen 182.808 TL tutarındaki forward gelir tahakkukunu türev finansal araçlar hesabına sınıflandırmıştır.

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, 30 Haziran 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.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

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

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik yapılan standart, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Değişiklik yapılan standart devletle ilişkili işletmelere açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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)

Mayıs 2010’da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması

İyileştirme, UFRS’nin uygulanmaya başlandığı yılda UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir. Buna ek olarak değişiklik; ilk kez uygulayıcılara, UFRS finansal tablolarının yayınlanmasından önce ortaya çıkan olaylara bağlı olarak belirlenen gerçeğe uygun değeri tahmini değer olarak kullanma hakkı vermekte olup ve maddi duran varlık yada maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan tahmini maliyetin kapsamını, oranı düzenlemeye konu faaliyetleri içerecek şekilde genişletmektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27’nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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)

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları

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

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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)

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

**30 Haziran 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)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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 politikalarının özeti

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolarında açıklanan muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4 Bölümlere göre raporlama

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

2.5 Faaliyetlerin mevsimselliği

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- vadesiz mevduat	1.635.093	9.675.762
- vadeli mevduat	7.271.641	100.799.200
Alınan çekler ve senetler	1.501.450	1.028.005
Diğer	29.795	61.775
	10.437.979	111.564.742

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla toplam orijinal tutarı 4.000.000 ABD Doları ve 750.000 TL olan vadeli mevduat hesaplarının etkin faiz oranları sırasıyla %4 ve %6,15 olup ortalama vadeleri 1 gündür (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam orijinal tutarı 65.200.000 ABD Doları olan vadeli mevduat hesaplarının etkin faiz oranı yıllık %1,55 olup ortalama vadesi 3 gündür).

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla şirketin 795 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 – 795 TL).

4. Finansal borçlar

			30 Haziran 2011	
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)(**)				
TL krediler	1 Temmuz 2011 – 15 Mart 2012	%8,50 - %9,55	118.697.114	118.697.114
Toplam				118.697.114

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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.)

4. Finansal borçlar (devamı)

30 Haziran 2011				
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*) (**)				
TL krediler	7 Ocak 2013	%10,80	40.165.695	40.165.695
Toplam				40.165.695

(*) 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla mevcut olan uzun vadeli kredilerin anapara ve ilgili tüm faiz tahakkukları vade sonunda ödenecektir.
(**) Sabit faiz oranlı

31 Aralık 2010				
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri (**)				-
EURO krediler	9 Haziran 2011	%3,55	10.378.129	21.265.825
TL krediler	5 Ocak 2011-27 Ekim 2011	%8,50	16.741.530	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 2012-18 Nisan 2012	%3,76	7.549.304	15.469.278
TL krediler	28 Nisan 2012	%8,55-8,75	75.405.825	75.405.824
Toplam				90.875.102

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in Koç Holding A.Ş. garantörlüğünde almış olduğu 18 Nisan 2012 vadeli olup uzun vadeli krediler altında sınıflandırılan 7.500.000 EUR tutarındaki kredi, Şirket Yönetimi kararıyla 28 Ocak 2011 tarihinde, vadesinden önce ödenmiştir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar, net	74.667.629	44.185.538
Alacak senetleri, net	104.597.741	83.706.200
	179.265.370	127.891.738
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(13.331.499)	(10.540.246)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	165.933.871	117.351.492
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 18)	23.259.051	18.890.279
Kısa vadeli ticari alacaklar	189.192.922	136.241.771
Uzun vadeli alacak senetleri, net	64.493.389	41.433.423
Uzun vadeli ticari alacaklar	64.493.389	41.433.423

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadeleri 60-90 gün arasındadır (31 Aralık 2010 - 60-90 gün).

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 2011 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 49.823.584 TL (31 Aralık 2010 – 53.131.516 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 47.222.743 TL (31 Aralık 2010 – 46.846.000 TL) tutarındaki teminat mektubu ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

Belli şirketler için ayrılan şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	10.540.246	9.032.435
Tahsilatlar	(14.293)	-
Yıl içerisindeki artış	2.805.546	-
Toplam	13.331.499	9.032.435

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 2.047.779 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:

30 Haziran 2011	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	268.451
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.779.328
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	1.719.328
31 Aralık 2010	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.

Ticari borçlar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar, net	77.910.702	44.033.767
Borç senetleri, net	158.100	151.050
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	78.068.802	44.184.817
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	5.964.758	3.376.743
Kısa vadeli ticari borçlar	84.033.560	47.561.560

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadeleri 45-60 gün arasındadır (31 Aralık 2010 - 45-60 gün).

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Hammadde	59.606.143	25.138.729
Yarı mamul	17.600.687	2.139.199
Mamul	42.350.019	29.089.773
Ticari mallar, 290.208 TL (31 Aralık 2010 – Yoktur) değer düşüklüğü sonrası	21.720.098	17.622.154
Diğer stoklar	34.697.056	26.575.315
	175.974.003	100.565.170

7. Devam eden yıllara sari işler ve diğer borçlar

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, devam eden yıllara sari işlerle ilgili toplam maliyetler 184.929.723 TL'dir (31 Aralık 2010 – 135.992.445 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda diğer borçlar içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 86.106.394 TL (31 Aralık 2010 – 114.477.042 TL)'dir. Diğer borçlar içerisinde kalan 72.960.335 TL'lik tutar diğer alınan sipariş avanslarından (31 Aralık 2010 – 44.050.664 TL) ve 1.553.378 TL diğer borçlardan (31 Aralık 2010 – 3.501.606 TL) oluşmaktadır.

8. Maddi duran varlıklar

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

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	36.396.386	574.360	-	-	36.970.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.481.336	-	-	-	5.481.336
Binalar	53.219.003	46.854	-	-	53.265.857
Makine, tesis ve cihazlar	92.434.926	1.284.310	(511.860)	-	93.207.376
Taşıt araçları	6.698.795	167.767	(471.500)	-	6.395.062
Döşeme ve demirbaşlar	18.759.148	1.233.821	(175.371)	-	19.817.598
Özel maliyetler	1.448.602	-	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	670.873	4.921.642	-	-	5.592.515
	215.109.069	8.228.754	(1.158.731)	-	222.179.092
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.330.079	100.828	-	-	2.430.907
Binalar	21.113.641	1.261.760	-	-	22.375.401
Makine, tesis ve cihazlar	73.826.184	2.348.148	(213.052)	-	75.961.280
Taşıt araçları	3.370.231	213.641	(64.463)	-	3.519.409
Döşeme ve demirbaşlar	14.123.773	398.399	(150.942)	-	14.371.230
Özel maliyetler	1.207.532	19.309	-	-	1.226.841
	115.971.440	4.342.085	(428.457)	-	119.885.068
Net defter değeri	99.137.629				102.294.024

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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)

30 Haziran 2010 tarihinde sona eren ara dönem 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

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren dönemler için maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan doğan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Araştırma geliştirme giderleri	5.306.240	2.243.393
Genel üretim giderleri	3.037.343	2.826.893
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	564.267	905.728
Yıllara sari işler maliyeti	543.232	736.708
Genel yönetim giderleri	524.190	515.211
Satış ve pazarlama giderleri	269.744	214.729
Total	10.245.016	7.442.662

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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)

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Makine, tesis ve cihazlar	50.075.193	47.771.602
Taşıt araçları	2.585.412	2.585.412
Döşeme ve demirbaşlar	11.836.095	11.880.762
Özel maliyetler	1.093.274	1.089.332
	65.589.974	63.327.108

9. Maddi olmayan duran varlıklar

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

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	30 Haziran 2011
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.768.208	555.247	-	7.323.455
Geliştirme maliyetleri	55.012.467	-	2.946.988	57.959.455
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	7.299.830	10.623.456	(2.946.988)	14.976.298
	69.080.505	11.178.703	-	80.259.208
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4.186.143	596.691	-	4.782.834
Geliştirme maliyetleri	9.373.412	5.306.240	-	14.679.652
	13.559.555	5.902.931	-	19.462.486
Net defter değeri	55.520.950			60.796.722

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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)

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.367.289	2.325.783
	2.367.289	2.325.783

10. Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, Şirket'in treyler satışlarından doğan Euro bazlı alacaklarından kaynaklanan kur riskine karşılık yaptığı vadeli döviz işlemlerine (forward) ilişkin sözleşmelerden oluşmaktadır.

	Kontrat tutarı	Kontrat vadeleri	Varlıklar	Rayiç değerler Yükümlülükler
30 Haziran 2011:				
Vadeli döviz işlemleri	176.195.986	30 Eylül 2011 – 14 Aralık 2011	-	(1.310.289)
Kısa vadeli türev finansal araçlar	176.195.986		-	(1.310.289)
Toplam türev finansal araçlar	176.195.986		-	(1.310.289)
31 Aralık 2010:				
Vadeli döviz işlemleri	92.106.455	22 Şubat 2011 – 8 Haziran 2011	182.808	-
Kısa vadeli türev finansal araçlar	92.106.455		182.808	-
Toplam türev finansal araçlar	92.106.455		182.808	-

11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Diğer maliyet karşılığı (*)	126.566.271	94.164.831
Garanti giderleri karşılığı	11.047.260	6.511.877
Satış giderleri karşılığı	6.094.437	1.011.614
Kullanılmayan yıllık izin karşılığı	2.627.806	1.922.831
Personel prim karşılığı	2.400.000	-
Diğer	1.241.082	-
	149.976.856	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 Şirket'e faturalanacak olan faaliyetlerin tahmini tamamlanma yüzdelerine göre hesaplanan maliyetlerinden oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**Taahhütler ve zorunluluklar**

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

Şirket tarafından verilen TRİ’ler	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	428.521.967	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	428.521.967	415.391.058

TRİ’lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Orjinal para birimi	TL para birimi	Orjinal para birimi	TL para birimi	
ABD Doları	223.527.555	364.394.621	236,582,361	365,756,330	
Euro	8.030.347	18.864.891	10,170,955	20,841,304	
İngiliz Sterlini	68.727	179.452	22,500	53,743	
Türk Lirası	45.083.003	45.083.003	28,739,681	28,739,681	
		428.521.967		415,391,058	

Verildiği yere göre TRİ’lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları		
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	236.569.125	326.155.872
Diğer	191.952.842	89.235.186
	428.521.967	415.391.058

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

b) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Banka teminat mektupları (*)	176.935.669	162.541.441
Alınan ipotekler	3.842.000	5.042.000
Teminat senetleri	1.000.000	1.000.000
Teminat çekleri	135.000	135.000
	181.912.669	168.718.441

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

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

12. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
a) Diğer dönen varlıklar:		
Verilen avanslar	92.218.334	43.634.290
Katma değer vergisi alacakları	19.584.250	14.634.076
Peşin ödenmiş giderler	776.725	828.104
Diğer	1.342.746	1.298.837
Toplam	113.922.055	60.395.307

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	2.401.559	2.044.993
Ödenecek vergi ve fonlar	1.493.186	4.772.726
Tecil edilen özel tüketim vergisi	128.560	133.358
Diğer	224.849	180.250
Toplam	4.248.154	7.131.327

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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.)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Yurtiçi satışlar	317.142.550	207.221.036	167.714.089	96.427.533
Yurtdışı satışlar	72.603.063	34.903.235	25.359.638	15.133.005
Brüt satışlar	389.745.613	242.124.271	193.073.727	111.560.538
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(22.240)	(10.632)	(420.780)	(363.962)
Net satışlar	389.723.373	242.113.639	192.652.947	111.196.576

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içinde Şirket'in yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Ticari araçlar	221.479.162	145.299.723	91.000.527	54.301.354
Savunma sanayi araçları	94.362.875	55.414.440	42.305.041	20.269.163
Diğer satışlar (*)	73.881.336	41.399.476	59.347.379	36.626.059
	389.723.373	242.113.639	192.652.947	111.196.576

(*) 49.152.403 TL'lik kısmı yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır (30 Haziran 2010 - 38.351.736 TL). Ayrıca, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 79.561.711 TL (31 Aralık 2009 - 74.129.647 TL) tutarında yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazanç elde edilmiştir.

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Satılan mamullerin maliyeti	292.272.939	183.335.275	153.836.817	91.228.895
Satılan ticari malların maliyeti	11.491.016	6.198.413	11.418.140	5.081.347
Satışların maliyeti	303.763.955	189.533.688	165.254.957	96.310.242

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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.)

14. Finansal gelirler

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
Kambiyo karları	28.480.518	12.900.527	5.769.766	1.893.091
Kredili satış vade farkı geliri	5.509.334	3.208.058	2.419.629	1.492.906
Banka mevduatı faiz geliri	1.225.829	392.877	127.806	56.510
Alınan kredilerle ilgili kur farkı geliri	132.000	-	5.332.800	2.407.550
Forward geliri	-	-	5.468.618	4.782.672
Toplam	35.347.681	16.501.462	19.118.619	10.632.729

15. Finansal giderler

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
Kambiyo zararları	19.402.290	10.492.660	20.486.800	10.347.825
Forward gideri	9.163.680	3.255.570	-	-
Banka kredileri faiz gideri	5.925.455	3.312.838	5.513.400	2.950.493
Alınan kredilerle ilgili kur farkı gideri	3.503.250	1.309.000	398.050	2.050
Ertelenmiş finansal giderler	-	163.548	82.312	(1.975)
Toplam	37.994.675	18.533.616	26.480.562	13.298.393

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri

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

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (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 itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (2010 - %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 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.)

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10. maddesinde değişiklik yapılarak 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun’unun 35. maddesiyle yapılan değişiklikle, araştırma ve geliştirme harcamaları üzerinden hesaplanacak Ar-Ge indirim oranı %40’tan %100’e çıkarılmıştır. Anılan kanun 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. Buna göre kurumlar vergisi mükellefleri, yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde işletme bünyesinde 2008 yılından itibaren yaptıkları harcamaların %100’ü kurumlar kazancı tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınabilmektedir.

Şirket, 2011 yılında yaptığı 9.387.412 TL tutarındaki araştırma ve geliştirme harcaması sebebiyle vergi matrahından %100 oranında stopajsız olarak yararlanabileceği Ar-Ge indirimi elde etmiştir. Şirket’in Ar-Ge Merkezi belgesi bulunmaktadır.

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergiler	7.837.322	4.581.519
Peşin ödenen vergiler	(2.644.515)	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	5.192.807	4.581.519

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(7.837.322)	-
Ertelenmiş vergi geliri	3.367.135	6.376.040
Toplam vergi (gideri)/geliri	(4.470.187)	6.376.040

Vergi öncesi dönem karının hesaplanan kurumlar vergisi tutarı ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010
Vergi karşılığı öncesi dönem karı/(zararı)	32.251.729	(9.097.965)
%20 üzerinden vergi (gideri)/geliri	(6.450.346)	1.819.593
İndirim ve istisnalar	1.877.482	5.137.379
Diğer	102.677	(580.932)
Toplam vergi (gideri)/geliri	(4.470.187)	6.376.040

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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.)

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 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	Ertelenen vergi	
		geçici farklar	varlığı / (yükümlülüğü)	
	30 Haziran	31 Aralık	30 Haziran	31 Aralık
	2011	2010	2011	2010
Maddi duran varlıklar	(5.997.573)	(6.212.127)	2.281.780	2.238.869
Maddi olmayan duran varlıklar	(9.030.131)	(9.250.865)	(1.806.026)	(1.850.173)
Ertelenmiş finansal giderler	(427.528)	(189.676)	(85.506)	(37.935)
Stoklar	(531.338)	(433.007)	(106.268)	(86.601)
Garanti giderleri karşılığı	11.047.259	6.511.876	2.209.452	1.302.375
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	8.384.068	7.088.568	1.676.814	1.417.714
Ertelenmiş finansal gelirler	(275.993)	543.512	(55.199)	108.702
Şüpheli alacak karşılıkları	6.914.401	4.379.104	1.382.880	875.821
Kullanılmamış izin yükümlülüğü				
karşılıkları	2.627.806	1.922.831	525.561	384.566
Diğer karşılıklar	8.614.437	1.011.614	1.722.887	202.323
Projede tamamlanma yüzdesi				
metodu uygulamasından dolayı				
yapılan düzeltmeler	16.958.944	17.723.696	3.391.790	3.544.739
Diğer	867.100	(779.753)	173.420	(155.950)
Ertelenen vergi varlığı			11.311.585	7.944.450

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenen vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak itibariyle	7.944.450	2.661.472
Cari dönem ertelenen vergi geliri	3.367.135	6.376.040
30 Haziran itibariyle	11.311.585	9.037.512

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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. 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.

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
Hissedarlara ait net kar/(zarar) (TL)	27.781.542	18.587.231	(2.721.925)	3.691.310
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.400.000.000	2.400.000.000	2.400.000.000	2.400.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (kuruş)	0,116	0,077	(0,011)	0,015

2010 yılına ilişkin açıklanan ve onaylanan kar payı aşağıdaki gibidir:

Şirket'in 15 Mart 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında, 2010 yılı karından 15.000.000 TL temettü dağıtılması onaylanmış ve 23 Mart 2011 tarihi itibarıyla de ödeme başlamıştır.

18. 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ram Dış Ticaret A.Ş.(Ram Dış) (1) (*)	22.359.238	18.799.156
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (Türk Traktör) (1)	431.577	-
Ford Otosan A.Ş.(Ford) (1)	290.210	56.323
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.(Zer) (1)	97.178	-
Rmk Marine Gemi San. A.Ş. (Rmk Gemi) (1)	80.848	25.966
Diğer (1)	-	8.834
Toplam (Not 5)	23.259.051	18.890.279

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ram Dış (1)	2.576.323	1.024.253
Zer (1)	1.457.940	1.056.504
Setur Servis Turistik A.Ş. (Setur) (1)	428.792	224.384
Akpa Dayanıklı Tük. Paz. A.Ş. (Akpa) (1)	396.023	203.774
Eltek Elektrik Enerji İth. İhr.Top.Tic. A.Ş. (Eltek) (1)	361.832	275.599
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş. (Ram Sigorta) (1)	179.582	91.671
Otokoç Otomotiv Tic.San. A.Ş. (Otokoç) (1)	131.090	125.872
Koç Holding A.Ş. (Koç Holding) (2)	100.640	6.671
Opet Petrolcülük A.Ş. (Opet) (1)	91.496	19.210
Koç Sistem Bilgi İle Hizm. A.Ş. (Koç Sistem) (1)	68.095	51.196
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. (Aygaz Doğalgaz) (1)	58.387	-
Promena Elektronik Tic. A.Ş. (Promena) (1)	46.945	38.466
Koçtaş Yapı Marketleri T.A.Ş. (Koçtaş) (1)	28.027	17.838
Koç-Net Haberleşme A.Ş (Koçnet) (1)	26.562	29.982
Setair Hava Taşıım. ve Hiz. A.Ş. (Setair) (1)	8.587	-
Platform Araştırma ve Geliştirme Taş. Tic. A.Ş. (Platform) (1)	-	210.382
Diğer	4.437	941
Toplam	5.964.758	3.376.743

Banka mevduat hesapları	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	1.248.470	4.201.751
	1.248.470	4.201.751

Tahsildeki çek ve senetler	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	14.007.914	14.226.501
	14.007.914	14.226.501

Kısa vadeli finansal borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	10.229.921	-
	10.229.921	-

(1) Şirket hissedarının iş ortaklığı
(2) Şirket hissedarı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Ürün ve hizmet satışları				
Ram Dış (1) (*)	16.978.229	13.530.064	18.061.114	9.244.056
Türk Traktör (1)	1.713.972	1.338.972	-	-
Zer (1)	444.553	197.289	215.372	89.702
Aygaz A.Ş. (Aygaz) (1)	76.788	32.920	81.797	71.407
Ford (1)	190	76	529	529
Otokoç (1)	-	-	161.500	161.500
Toplam	19.213.732	15.099.321	18.520.312	9.567.194

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Sabit kıymet alımları				
Koç Sistem (1)	631.354	418.480	1.072.579	536.367
Zer (1)	28.196	22.426	1.156	1.156
Bilkom A.Ş. (Bilkom) (1)	8.006	932	-	-
Arçelik A.Ş. (Arçelik) (1)	7.603	2.101	-	-
Koçnet (1)	-	-	91.210	80.455
Toplam	675.159	443.939	1.164.945	617.978

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Stok alımları				
Ram Dış (1)	4.893.091	3.153.335	1.685.042	780.205
Zer (1)	3.859.720	2.595.385	2.189.205	1.101.998
Akpa (1)	1.194.614	779.594	606.339	320.135
Aygaz Doğalgaz (1)	726.360	399.777	-	-
Opet (1)	297.775	195.318	146.211	71.662
Koçtaş (1)	26.016	24.743	12.492	10.749
Toplam	10.997.576	7.148.152	4.639.289	2.284.749

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Hizmet alımları	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Eltek (1)	1.690.458	905.567	320.307	320.307
Setur (1)	1.031.052	621.633	779.466	463.966
Ram Sigorta (1) (*)	599.914	97.003	852.413	218.655
Koç Holding (2)	541.299	284.034	560.107	270.834
Ram Dış (1)	524.060	32.557	1.099.670	955.571
Otokoç (1)	320.642	214.621	305.466	149.328
Koç Sistem (1)	281.287	158.745	103.649	51.322
Koç Üniversitesi (1)	147.200	359	-	-
Koçnet (1)	133.067	73.491	141.086	75.732
Promena (1)	46.021	9.920	22.559	21.840
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (1)	23.520	-	-	-
Setair (1)	21.355	21.355	-	-
Palmira (1)	4.264	1.813	2.857	756
Diğer	3.202	1.823	1.962	1.962
Toplam	5.367.341	2.422.921	4.189.542	2.530.273

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile ilişkili olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

İlişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

Faiz gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	90.119	42.908	46.967	6.245
Toplam	90.119	42.908	46.967	6.245

Kur farkı gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	4.279.059	2.040.793	2.196.817	1.271.290
Ram Dış (1)	201.877	81.235	514.759	233.785
Ram Sigorta (1)	-	-	425	292
Toplam	4.480.936	2.122.028	2.712.001	1.505.367

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Kur farkı giderleri				
Ram Dış (1)	4.505.516	3.288.526	5.904.470	3.191.876
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	1.014.599	550.033	467.993	352.680
Ram Sigorta (1)	86	-	47	47
Toplam	5.520.201	3.838.559	6.372.510	3.544.603

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Forward gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	-	-	2.455.596	2.038.191
Toplam	-	-	2.455.596	2.038.191

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Faiz giderleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	77.480	77.480	2.939.434	1.518.312
Toplam	77.480	77.480	2.939.434	1.518.312

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.361.339 TL'dir (30 Haziran 2010 - 1.229.402 TL).

19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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.)

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

Piyasa riski

a) 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 30 Haziran 2011				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı
1.	Ticari alacaklar	148.063.639	23.964.226	46.162.296	211.670	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	100.972.736	52.187.762	6.665.213	91.275	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	249.036.375	76.151.988	52.827.509	302.945	-
5.	Ticari alacaklar	64.491.535	-	27.452.552	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	64.491.535	-	27.452.552	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	313.527.910	76.151.988	80.280.061	302.945	-
10.	Ticari borçlar	(30.998.241)	(2.298.377)	(6.831.192)	(4.290.755)	-
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(285.077.368)	(174.149.695)	(501.675)	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(316.075.609)	(176.448.072)	(7.332.867)	(4.290.755)	-
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)	(316.075.609)	(176.448.072)	(7.332.867)	(4.290.755)	-
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)	(2.547.699)	(100.296.084)	72.947.194	(3.987.810)	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.547.699)	(100.296.084)	72.947.194	(3.987.810)	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23.	İhracat	72.602.245	34.931.557	8.094.803	79.131	-
24.	İthalat	146.381.942	29.083.691	41.095.681	3.379.432	500

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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.)

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

		Döviz pozisyonu tablosu 31 Aralık 2010				
		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 (30.06.2010 itibarıyla)	96.612.002	42.247.669	9.129.346	2.972.690	-
24.	İthalat (30.06.2010 itibarıyla)	51.079.594	11.704.345	12.539.101	1.882.378	-

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 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.)

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

30 Haziran 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		
30 Haziran 2011		
	Vergi öncesi kar/(zarar)	Vergi öncesi kar/(zarar)
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(16.350.268)	16.350.268
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(16.350.268)	16.350.268
<i>Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	17.136.755	(17.136.755)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	17.136.755	(17.136.755)
<i>İngiliz Sterlini’nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(1.041.257)	1.041.257
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(1.041.257)	1.041.257
Toplam (3+6+9)	(254.770)	254.770

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2010		
	Kar/(zarar)	Kar/(zarar)
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın 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)	62.352	(62.352)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 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.)**

20. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in 21 Temmuz 2011 tarih ve 2011/09 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını arttırmak amacıyla bütün sermayesi Şirket'e ait olmak üzere merkezi Fransa'nın başkenti Paris'te olacak "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro sermayeli, basitleştirilmiş hisse senetli şirket kurulmasına ve kuruluş işlemlerini gerçekleştirmek üzere Şirket yönetimine yetki verilmesine karar verilmiştir.