

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 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
Özet Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	7-38

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla

Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış

Bilanço

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		incelemeden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	18.962.007	111.564.742
Ticari alacaklar	5	205.024.071	136.241.771
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar		23.817.086	18.890.279
- Diğer ticari alacaklar		181.206.985	117.351.492
Diğer alacaklar		29.033	594
Stoklar	6	235.013.537	100.565.170
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	7	42.374.975	22.646.544
Türev finansal araçlar	10	6.408.001	182.808
Diğer dönen varlıklar	12	134.015.458	60.395.307
Toplam dönen varlıklar		641.827.082	431.596.936
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	5	78.598.107	41.433.423
Diğer alacaklar		5.903	5.903
Finansal yatırımlar		239.280	-
Maddi duran varlıklar	8	106.557.029	99.137.629
Maddi olmayan duran varlıklar	9	65.318.301	55.520.950
Ertelenmiş vergi varlığı	16	13.384.605	7.944.450
Toplam duran varlıklar		264.103.225	204.042.355
Toplam varlıklar		905.930.307	635.639.291

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla

Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış

Bilanço

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		incelemeden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	4	131.534.392	38.007.355
Ticari borçlar	5	94.654.907	47.561.560
Diğer borçlar	7	193.502.367	162.029.312
Devlet teşvik ve yardımları		621.992	359.975
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	8.884.476	4.581.519
Borç karşılıkları	11	188.626.798	103.611.153
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	6.849.637	7.131.327
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		624.674.569	363.282.201
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	4	81.313.588	90.875.102
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		8.798.909	7.088.568
Devlet teşvik ve yardımları		880.881	892.142
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		90.993.378	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		31.761.082	20.778.314
Toplam özkaynaklar		190.262.360	173.501.278
Toplam yükümlülükler		905.930.307	635.639.291

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

		Cari dönem		Geçmiş dönem	
		Bağımsız İncelemeden geçmemiş	Bağımsız incelemeden geçmemiş	Bağımsız incelemeden geçmemiş	Bağımsız incelemeden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri	13	578.901.181	189.177.808	314.140.226	121.487.279
Satışların maliyeti (-)	13	(463.454.338)	(159.690.388)	(260.269.176)	(95.014.219)
Brüt kar		115.446.843	29.487.420	53.871.050	26.473.060
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(47.676.513)	(14.661.152)	(25.384.771)	(8.748.485)
Genel yönetim giderleri (-)		(16.741.598)	(5.209.524)	(16.931.479)	(5.638.143)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(8.959.589)	(3.243.009)	(4.047.264)	(1.345.148)
Diğer faaliyet gelirleri		3.650.075	1.614.563	1.937.634	257.522
Diğer faaliyet giderleri (-)		(3.457.006)	(624.814)	(199.069)	(36.412)
Faaliyet karı		42.262.212	7.363.484	9.246.101	10.962.394
Finansal gelirler	14	62.103.107	26.713.442	33.105.620	13.987.001
Finansal giderler (-)	15	(68.948.921)	(30.912.262)	(41.782.134)	(15.301.572)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		35.416.398	3.164.664	569.587	9.647.823
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri					
- Dönem vergi gideri	16	(9.095.471)	1.258.149	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	16	5.440.155	(2.073.022)	6.722.503	447.485
Dönem karı		31.761.082	2.349.791	7.292.090	10.095.308
Diğer kapsamlı gelir:		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir:		31.761.082	2.349.791	7.292.090	10.095.308
Hisse başına kazanç	17	0.00132	0.00010	0.00030	0.00042

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Eylül 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	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 gelir	-	-	-	-	7.292.090	7.292.090
30 Eylül 2010	24.000.000	52.743.030	16.738.147	59.241.787	7.292.090	160.015.054
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	-	-	-	-	31.761.082	31.761.082
30 Eylül 2011	24.000.000	52.743.030	18.118.147	63.640.101	31.761.082	190.262.360

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 Eylül 2011	30 Eylül 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi karşılığı öncesi kar/(zarar)		35.416.398	569.587
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	8,9	15.656.356	11.413.783
Kıdem tazminatı karşılık gideri		2.667.201	1.801.014
Maddi varlık satış karı		(1.080.595)	(8.932)
Faiz gideri	15	10.011.207	9.066.077
Kredilerden doğan gerçekleşmemiş kur farkı geliri		-	(168.900)
Faiz geliri	14	(1.435.045)	(276.692)
Şüpheli alacak karşılığı gideri		3.420.757	-
Vadeli döviz işlemleri zararı/(karı)		(1.365.674)	1.524.174
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)		63.290.605	23.920.111
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		(109.396.179)	28.033.768
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar		(19.728.431)	(52.081.489)
Stoklar		(134.448.367)	(12.932.365)
Diğer dönen varlıklar		(66.752.396)	8.236.303
Ticari borçlar		47.093.348	(17.436.646)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler		116.457.764	9.047.167
Ödenen vergiler		(11.899.551)	-
Ödenen kıdem tazminatları		(956.860)	(854.265)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(116.340.067)	(14.067.416)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi varlık alımları	8	(15.003.199)	(4.039.898)
Maddi olmayan varlık alımları	9	(18.905.174)	(17.691.328)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		2.115.865	182.195
Elde edilen faiz		1.435.045	276.692
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(30.357.463)	(21.272.339)
Finansal faaliyetler			
Spot kredilerdeki artış, net		32.577.960	49.816.816
Alınan krediler		80.000.000	40.664.600
Gerçekleşmiş vadeli döviz işlemleri(zararı)/karı		(4.859.519)	-
Ödenen krediler		(36.735.103)	(59.514.302)
Ödenen faiz		(1.888.543)	(3.500.325)
Ödenen temettüleri		(15.000.000)	(20.400.000)
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit		54.094.795	7.066.789
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki azalış		(92.602.735)	(28.272.966)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	111.564.742	31.881.177
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	18.962.007	3.608.211

Sayfa 7 ile 38 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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 2.132 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 21 Ekim 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Ahmet Serdar Görgüç ve Hüseyin Odabaş tarafından imzalanmıştır. Söz konusu ara döneme ilişkin finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından değiştirilebilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in İMKB'ye kayıtlı %29.91 oranında hissesi mevcuttur. 30 Eylül 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 faaliyetlerinin bir kısmını, ana ortağı Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Şirketin hem müşterisi konumunda hem tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur.

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 verilmişti. Avrupa'daki tescil işlemleri 18.08.2011 tarihinde tamamlanmıştır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Eylül 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.)**

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” (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 Eylül 2011’de sona eren dokuz 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 Eylül 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 Eylül 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
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

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.

30 Eylül 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.)

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.

30 Eylül 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.)

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.

30 Eylül 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.)

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 Eylül 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.)**

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.

30 Eylül 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 tabloları ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 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. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu 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:

- UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır.
- Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi taşınan ve kullanılmamış birikmiş zararlar ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönem için Şirket’in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.
- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- 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.
- Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe 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.

2.5 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

30 Eylül 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.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- vadesiz mevduat	2.136.254	9.675.762
- vadeli mevduat	15.280.114	100.799.200
Alınan çekler ve senetler	1.518.518	1.028.005
Diğer	27.121	61.775
	18.962.007	111.564.742

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam orijinal tutarı 4.190.000 ABD Doları, 3.000.000 Euro olan vadeli mevduat hesaplarının etkin faiz oranları sırasıyla %3,60 ve %2,15 olup ortalama vadeleri 3 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 Eylül 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirketin 795 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 – 795 TL).

4. Finansal borçlar

			30 Eylül 2011	
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)(**)				
TL krediler	3 Ekim 2011 – 15 Mart 2012	%8,50 - %10,20	131.534.392	131.534.392
Toplam				131.534.392

			30 Eylül 2011	
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)				
TL krediler	7 Ocak 2013-16 Eylül 2013	%10,80- %11,16	81.313.588	81.313.588
Toplam				81.313.588

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla mevcut olan uzun vadeli kredilerin anaparaları ve ilgili tüm faiz tahakkukları vade sonunda ödenecektir.

(**) Sabit faiz oranlı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

4. Finansal borçlar (devamı)

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

5. Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar, net	68.221.646	44.185.538
Alacak senetleri, net	126.927.086	83.706.200
	195.148.732	127.891.738
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(13.941.747)	(10.540.246)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	181.206.985	117.351.492
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 18)	23.817.086	18.890.279
Kısa vadeli ticari alacaklar	205.024.071	136.241.771
Uzun vadeli alacak senetleri, net	78.598.107	41.433.423
Uzun vadeli ticari alacaklar	78.598.107	41.433.423

30 Eylül 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 52.840.856 TL (31 Aralık 2010 – 53.131.516 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 34.293.491 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 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
1 Ocak	10.540.246	9.032.435
Tahsilatlar	(19.256)	(2.418)
Yıl içerisindeki artış	3.420.757	-
Toplam	13.941.747	9.030.017

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

5. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.280.466 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 Eylül 2011	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	371.124
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.909.342
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	1.914.942
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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar, net	91.209.862	44.033.767
Borç senetleri, net	162.000	151.050
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	91.371.862	44.184.817
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	3.283.045	3.376.743
Kısa vadeli ticari borçlar	94.654.907	47.561.560

30 Eylül 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 Eylül 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.)

6. Stoklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hammadde	71.890.178	25.138.729
Yarı mamul	29.249.369	2.139.199
Mamul	71.959.443	29.089.773
Ticari mallar, 290.208TL (31 Aralık 2010 – Yoktur) değer düşüklüğü sonrası	25.277.906	17.622.154
Diğer stoklar	36.636.641	26.575.315
	235.013.537	100.565.170

7. Devam eden yıllara sari işler ve diğer borçlar

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, devam eden yıllara sari işlerle ilgili toplam maliyetler 223.697.170 TL'dir (31 Aralık 2010 – 135.992.445 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda diğer borçlar içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 82.599.477 TL (31 Aralık 2010 – 114.477.042 TL)'dir. Diğer borçlar içerisinde kalan 109.149.589 TL'lik tutar diğer faaliyetler dolayısıyla alınan sipariş avanslarından (31 Aralık 2010 – 44.050.664 TL) ve 1.753.300 TL diğer borçlardan (31 Aralık 2010 – 3.501.606 TL) oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

8. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 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 Eylül 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	65.994	-	-	53.284.997
Makine, tesis ve cihazlar	92.434.926	1.672.021	(823.045)	-	93.283.902
Taşıt araçları	6.698.795	167.767	(836.216)	-	6.030.346
Döşeme ve demirbaşlar	18.759.148	2.067.462	(175.371)	20.808	20.672.047
Özel maliyetler	1.448.602	-	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	670.873	10.455.595	-	(20.808)	11.105.660
	215.109.069	15.003.199	(1.834.632)	-	228.277.636
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.330.079	151.241	-	-	2.481.320
Binalar	21.113.641	1.893.019	-	-	23.006.660
Makine, tesis ve cihazlar	73.826.184	3.530.571	(521.204)	-	76.835.551
Taşıt araçları	3.370.231	314.676	(127.218)	-	3.557.689
Döşeme ve demirbaşlar	14.123.773	630.095	(150.944)	-	14.602.924
Özel maliyetler	1.207.532	28.931	-	-	1.236.463
	115.971.440	6.548.533	(799.366)	-	121.720.607
Net defter değeri	99.137.629				106.557.029

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

8. Maddi duran varlıklar (devamı)

30 Eylül 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 Eylül 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	1.341.508	(444.311)	5.478.362	92.839.442
Taşıt araçları	5.113.531	1.126.866	(237.371)	-	6.003.026
Döşeme ve demirbaşlar	18.408.093	1.054.182	(17.143)	-	19.445.132
Özel maliyetler	1.445.746	2.856	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	5.889.502	514.486	-	(5.478.362)	925.626
	212.330.376	4.039.898	(698.825)	-	215.671.449
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.128.424	151.241	-	-	2.279.665
Binalar	18.593.043	1.890.267	-	-	20.483.310
Makine, tesis ve cihazlar	70.043.866	3.521.071	(431.568)	-	73.133.369
Taşıt araçları	3.127.422	258.224	(85.172)	-	3.300.474
Döşeme ve demirbaşlar	14.677.521	501.353	(8.821)	-	15.170.053
Özel maliyetler	1.168.255	29.457	-	-	1.197.712
	109.738.531	6.351.613	(525.561)	-	115.564.583
Net defter değeri	102.591.845				100.106.866

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Araştırma geliştirme giderleri	8.194.291	3.492.523
Genel üretim giderleri	4.563.282	4.730.928
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	849.408	1.420.163
Yıllara sari işler maliyeti	854.490	662.457
Genel yönetim giderleri	795.541	776.664
Satış ve pazarlama giderleri	399.344	331.048
Toplam	15.656.356	11.413.783

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Makine, tesis ve cihazlar	49.981.615	47.771.602
Taşıt araçları	2.585.412	2.585.412
Döşeme ve demirbaşlar	11.886.948	11.880.762
Özel maliyetler	1.093.274	1.089.332
	65.547.249	63.327.108

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

9. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 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 Eylül 2011
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.768.208	767.579	-	7.535.787
Geliştirme maliyetleri	55.012.467	-	3.214.618	58.227.085
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	7.299.830	18.137.595	(3.214.618)	22.222.807
	69.080.505	18.905.174	-	87.985.679
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4.186.143	913.532	-	5.099.675
Geliştirme maliyetleri	9.373.412	8.194.291	-	17.567.703
	13.559.555	9.107.823	-	22.667.378
Net defter değeri	55.520.950			65.318.301

30 Eylül 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 Eylül 2010
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.936.514	562.302	-	6.498.816
Geliştirme maliyetleri	26.784.388	-	3.586.147	30.370.535
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	13.398.467	17.129.026	(3.586.147)	26.941.346
	46.119.369	17.691.328	-	63.810.697
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.098.957	805.435	-	3.904.392
Geliştirme maliyetleri	3.187.451	4.256.735	-	7.444.186
	6.286.408	5.062.170	-	11.348.578
Net defter değeri	39.832.961			52.462.119

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

9. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.456.894	2.325.783
	2.456.894	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.

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Rayiç değerler			Rayiç değerler		
	Kontrat tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler	Kontrat tutarı	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	224.332.150	6.408.001		92.106.455	182.808	-
Kısa vadeli türev finansal araçlar	224.332.150	6.408.001		92.106.455	182.808	-
Toplam türev finansal araçlar	224.332.150	6.408.001		92.106.455	182.808	-

11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer maliyet karşılığı (*)	161.859.160	94.164.831
Garanti giderleri karşılığı	12.556.112	6.511.877
Satış giderleri karşılığı	6.046.923	1.011.614
Kullanılmayan yıllık izin karşılığı	2.489.868	1.922.831
Personel prim karşılığı	3.200.000	-
Sözleşme gereği teslim edilecek malzeme maliyeti karşılığı	1.309.965	-
Diğer	1.164.770	-
	188.626.798	103.611.153

(*) Yıllara sari Tank (Altay) 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 Eylül 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
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Taahhütler ve zorunluluklar

30 Eylül 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	485.724.645	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	485.724.645	415.391.058

TRİ'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Orjinal para birimi	TL para birimi	Orjinal para birimi	TL para birimi	
ABD Doları	223.562.555	412.539.983	236.582.361	365.756.330	
Euro	10.511.847	26.444.654	10.170.955	20.841.304	
İngiliz Sterlini	68.727	198.510	22.500	53.743	
Türk Lirası	46.541.498	46.541.498	28.739.681	28.739.681	
		485.724.645		415.391.058	

Verildiği yere göre TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları		
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	267.709.877	326.155.872
Diğer	218.014.768	89.235.186
	485.724.645	415.391.058

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka teminat mektupları (*)	205.789.934	162.541.441
Teminat senetleri	54.352.309	1.000.000
Alınan ipotekler	3.842.000	5.042.000
Teminat çekleri	135.000	135.000
	264.119.243	168.718.441

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

12. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
a) Diğer dönen varlıklar:		
Verilen avanslar	103.111.637	43.634.290
Katma değer vergisi alacakları	21.039.813	14.634.076
Peşin ödenen vergi	7.107.034	-
Peşin ödenmiş giderler	1.133.617	828.104
Diğer	1.623.357	1.298.837
Toplam	134.015.458	60.395.307

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	4.753.999	2.044.993
Ödenecek vergi ve fonlar	1.762.557	4.772.726
Tecil edilen özel tüketim vergisi	88.021	133.358
Diğer	245.060	180.250
Toplam	6.849.637	7.131.327

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

13. Satışlar ve satışların maliyeti

Net satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Yurtiçi satışlar	491.778.214	174.635.664	277.736.685	110.022.596
Yurtdışı satışlar	87.262.823	14.659.760	36.841.498	11.481.860
Brüt satışlar	579.041.037	189.295.424	314.578.183	121.504.456
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(139.856)	(117.616)	(437.957)	(17.177)
Net satışlar	578.901.181	189.177.808	314.140.226	121.487.279

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Ticari araçlar	348.330.847	149.240.932
Savunma sanayi araçları	110.274.852	75.002.767
Diğer satışlar (*)	120.295.482	89.896.527
	578.901.181	314.140.226

(*) 70.528.846 TL'lik kısmı yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır (30 Eylül 2010 – 59.027.459 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 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satılan mamullerin maliyeti	445.532.927	153.259.993	243.397.290	89.560.473
Satılan ticari malların maliyeti	17.921.411	6.430.395	16.871.886	5.453.746
Satışların maliyeti	463.454.338	159.690.388	260.269.176	95.014.219

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

14. Finansal gelirler

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Kambiyo karları	42.503.521	14.023.003	21.373.496	15.603.730
Forward geliri	9.261.049	9.219.065	1.528.927	(3.939.691)
Kredili satış vade farkı geliri	8.771.492	3.262.158	3.921.305	1.501.676
Banka mevduatı faiz geliri	1.435.045	209.216	276.692	148.886
Alınan kredilerle ilgili kur farkı geliri	132.000	-	6.005.200	672.400
Toplam	62.103.107	26.713.442	33.105.620	13.987.001

15. Finansal giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Kambiyo zararları	47.539.088	28.136.798	28.878.229	8.391.429
Banka kredileri faiz gideri	10.011.207	4.085.753	9.066.077	3.552.677
Forward gideri	7.895.375	(1.310.289)	1.639.839	1.639.839
Alınan kredilerle ilgili kur farkı gideri	3.503.251	-	2.171.300	1.773.250
Ertelenmiş finansal giderler	-	-	26.689	(55.623)
Toplam	68.948.921	30.912.262	41.782.134	15.301.572

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 itibariyle 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 Eylül 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.)

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergiler	9.095.471	4.581.519
(-) Peşin ödenen vergiler	(210.995)	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8.884.476	4.581.519

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(9.095.471)	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	5.440.155	6.722.503
Toplam vergi gideri	(3.655.316)	6.722.503

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	35.416.393	569.587
%20 üzerinden vergi gideri	(7.083.279)	(113.917)
İndirim ve istisnalar	3.429.326	3.118.903
Diğer	(1.363)	3.717.517
Toplam vergi gideri	(3.655.316)	6.722.503

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 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 Eylül	31 Aralık	30 Eylül	31 Aralık
	2011	2010	2011	2010
Maddi duran varlıklar	(6.284.353)	(6.212.127)	2.224.423	2.238.869
Maddi olmayan duran varlıklar	(8.864.624)	(9.250.865)	(1.772.925)	(1.850.173)
Ertelenmiş finansal giderler	(426.188)	(189.676)	(85.238)	(37.935)
Stoklar	(503.745)	(433.007)	(100.749)	(86.601)
Garanti giderleri karşılığı	12.556.112	6.511.876	2.511.222	1.302.375
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	8.798.909	7.088.568	1.759.782	1.417.714
Ertelenmiş finansal gelirler	274.236	543.512	54.847	108.702
Şüpheli alacak karşılıkları	7.222.853	4.379.104	1.444.571	875.821
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	2.489.868	1.922.831	497.974	384.566
karşılıkları				
Diğer karşılıklar	9.246.923	1.011.614	1.849.384	202.323
Projede tamamlanma yüzdesi	32.043.538	17.723.696	6.408.708	3.544.739
metodu uygulamasından dolayı				
yapılan düzeltmeler				
Diğer	(7.036.970)	(779.753)	(1.407.394)	(155.950)
Ertelenen vergi varlığı			13.384.605	7.944.450

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
1 Ocak itibariyle	7.944.450	2.661.472
Cari dönem ertelenen vergi geliri	5.440.155	6.722.503
30 Eylül itibariyle	13.384.605	9.383.975

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

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.

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Hissedarlara ait net kar (TL)	31.761.082	7.292.090
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	24.000.000.000	24.000.000.000
Hisse başına kazanç (kuruş)	0.132	0.030

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

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ram Dış Ticaret A.Ş.(Ram Dış) (1) (*)	21.877.672	18.799.156
Ford Otosan A.Ş.(Ford) (1)	1.534.375	56.323
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.(Zer) (1)	317.711	-
Rmk Marine Gemi San. A.Ş. (Rmk Gemi) (1)	80.641	25.966
Aygaz A.Ş.(Aygaz) (1)	4.768	-
Opet Petrolcülük A.Ş. (Opet) (1)	1.919	-
Diğer (1)	-	8.834
Toplam (Not 5)	23.817.086	18.890.279

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

- (*) Yurtdışı satışların bir kısmı Ram Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile ihracat kayıtlı olarak gerçekleştirilmekte olup, bu işlemlerden doğan ticari alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu ticari alacakların vade ve ödeme koşulları nihai olarak ihracat yapılan şirket ile yapılan sözleşmede belirlenmiş olup, Ram Dış Ticaret A.Ş.'ne ek vade tanınması söz konusu değildir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Eylül 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.)****18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

İlişkili taraflara borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ram Dış (1)	1.871.929	1.024.253
Zer (1)	769.042	1.056.504
Platform Araştırma ve Geliştirme Taş. Tic. A.Ş. (Platform) (1)	178.999	210.382
Setur Servis Turistik A.Ş. (Setur) (1)	82.415	224.384
Otokoç Otomotiv Tic.San. A.Ş. (Otokoç) (1)	75.380	125.872
Akpa Dayanıklı Tük. Paz. A.Ş. (Akpa) (1)	70.685	203.774
Opet Petrolcülük A.Ş. (Opet) (1)	66.258	19.210
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş. (Ram Sigorta) (1)	53.889	91.671
Koçtaş Yapı Marketleri T.A.Ş. (Koçtaş) (1)	32.024	17.838
Koç-Net Haberleşme A.Ş (Koçnet) (1)	28.745	29.982
Koç Holding A.Ş. (Koç Holding) (2)	23.610	6.671
Koç Sistem Bilgi İle Hizm. A.Ş. (Koç Sistem) (1)	10.041	51.196
Koç Üniversitesi (Koç Üniversitesi) (1)	6.425	-
Vehbi Koç Vakfı Amerikan Hastanesi (1)	3.842	-
Promena Elektronik Tic. A.Ş. (Promena) (1)	2.440	38.466
Eltek Elektrik Enerji İth. İhr.Top.Tic. A.Ş. (Eltek) (1)	-	275.599
Diğer	7.321	941
Toplam (Not 5)	3.283.045	3.376.743

Banka mevduat hesapları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	506.290	4.201.751
- Vadeli mevduatlar	7.732.570	-
	8.238.860	4.201.751

Tahsildeki çek ve senetler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	6.008.901	14.226.501
	6.008.901	14.226.501

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

(1) Şirket hissedarının iş ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Ürün ve hizmet satışları				
Ram Dış (1) (*)	28.160.757	11.182.528	29.271.600	11.210.486
Türk Traktör (1)	2.993.830	1.279.858	-	-
Ford Otosan (1)	1.270.458	1.270.268	3.561	3.032
Zer A.Ş (1)	958.985	514.432	297.478	82.106
Aygaz (1)	81.981	5.193	115.426	33.629
Opet Petrolcülük (1)	1.656	1.656	-	-
Otokoç Otomotiv (1)	-	-	161.500	-
Toplam	33.467.667	14.253.935	29.849.565	11.329.253

(*) Ram Dış'a ilişkili olmayan üçüncü kişiler için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. Satış koşulları üçüncü kişilerle yapılan sözleşmelere göre belirlenmekte olup, Ram Dış, işleme sadece aracılık etmektedir. Söz konusu işlem dolayısıyla Ram Dış'a komisyon ödenmiş olup, bunun dışında herhangi bir kar paylaşımı söz konusu değildir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Sabit kıymet alımları				
Koç Sistem (1)	702.218	70.864	1.116.192	43.613
Zer (1)	47.424	19.228	2.619	1.463
Arçelik A.Ş. (Arçelik) (1)	17.214	9.611	-	-
Bilkom A.Ş. (Bilkom) (1)	8.006	-	-	-
Koçnet (1)	2.185	2.185	91.210	-
Otokoç (1)	-	-	59.794	59.794
Toplam	777.047	101.888	1.269.815	104.870

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Stok alımları				
Ram Dış (1)	7.112.154	2.219.063	2.854.346	1.169.304
Zer (1)	6.736.546	2.876.826	3.199.917	1.010.712
Akpa (1)	1.764.381	569.767	909.226	302.887
Aygaz Doğalgaz (1)	838.652	112.292	-	-
Türk Traktör (1)	521.918	521.918	-	-
Opet (1)	467.043	169.268	216.176	69.965
Koçtaş (1)	61.460	35.444	13.604	1.112
Arçelik (1)	533	534	2.743	2.743
Toplam	17.502.687	6.505.112	7.196.012	2.556.723

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Eylül 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.)****18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Hizmet alımları				
Eltek (1)	1.690.458	-	900.401	580.094
Setur (1)	1.564.829	533.777	1.005.187	225.721
Ram Sigorta (1) (*)	843.959	244.045	1.109.955	257.542
Koç Holding (2)	733.082	191.783	896.711	336.604
Ram Dış (1)	602.503	78.443	1.165.182	65.512
Otokoç (1)	457.225	136.583	420.798	115.332
Koç Sistem (1)	444.022	162.735	155.577	51.928
Koçnet (1)	219.317	86.250	208.074	66.988
Koç Üniversitesi (1)	179.026	31.826	9.616	9.616
Platform (1)	152.388	152.388	-	-
Promena (1)	103.013	56.992	63.168	40.609
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (1)	23.520	-	-	-
Setair (1)	21.355	-	-	-
Vehbi Koç Vakfı Hastanesi (1)	12.480	10.722	-	-
Diğer (1)	5.782	74	4.919	100
Toplam	7.052.959	1.685.618	5.939.588	1.750.046

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

İlişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Faiz gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	199.236	109.117	46.967	-
Toplam	199.236	109.117	46.967	-

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kur farkı gelirleri				
Ram Dış (1)	5.893.136	1.614.077	5.544.157	3.347.340
Yapı Kredi (1)	236.145	34.268	1.034.570	519.811
Ram Sigorta (1)	-	-	425	-
Toplam	6.129.281	1.648.345	6.579.152	3.867.151

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kur farkı giderleri				
Ram Dış (1)	7.360.253	2.854.737	5.912.373	7.903
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	1.307.565	292.966	500.106	32.113
Ram Sigorta (1)	409	323	194	147
Toplam	8.668.227	3.148.026	6.412.673	40.163

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Forward gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	-	-	1.044.541	(1.411.055)
Toplam	-	-	1.044.541	(1.411.055)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Forward giderleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	-	-	(1.191.081)	(1.191.081)
Toplam	-	-	(1.191.081)	(1.191.081)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Faiz giderleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	89.140	11.660	3.907.631	968.197
Toplam	89.140	11.660	3.907.631	968.197

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilerine sağladığı kısa vadeli faydalar toplamı 2.042.858 TL'dir (30 Eylül 2010 - 1.847.046 TL). Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşmaktadır.

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 Eylül 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
(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 Eylül 2011				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini	İsviçre Frangı
1.	Ticari alacaklar	176.420.217	23.033.816	52.939.216	255.066	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	121.924.542	52.222.870	10.026.316	115.800	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	298.344.759	75.256.686	62.965.532	370.866	-
5.	Ticari alacaklar	78.598.108	-	31.243.037	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	78.598.108	-	31.243.037	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	376.942.867	75.256.686	94.208.569	370.866	-
10.	Ticari borçlar	(42.451.192)	(2.698.317)	(6.129.349)	(7.634.810)	-
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(354.333.042)	(191.198.947)	(601.672)	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(396.784.234)	(193.897.264)	(6.731.021)	(7.634.810)	-
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)	(396.784.234)	(193.897.264)	(6.731.021)	(7.634.810)	-
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	22.584.498	123.634.124	(89.172.855)	6.500.000	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	246.916.649	123.634.124	-	6.500.000	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(224.332.151)	-	(89.172.855)	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	2.743.131	4.993.546	(1.695.307)	(763.944)	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(19.841.367)	(118.640.578)	87.477.548	(7.263.944)	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	22.584.498	123.634.124	(89.172.855)	6.500.000	-
23.	İhracat	87.261.645	34.939.673	14.422.648	126.611	-
24.	İthalat	239.940.331	50.223.252	60.115.589	7.118.190	500

Ayrıca şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 114.867.800 ABD Doları ve 6.500.000 İngiliz Sterlini (31 Aralık 2010 – 56.440.600 ABD Doları, 2.400.000 İngiliz Sterlini) değerinde forward anlaşması yapmıştır. İlgili forward anlaşmalarına göre Şirket 89.172.855 Euro (31 Aralık 2010 – 44.949.712 Euro) karşılığında belirtilen tutarları satın alacaktır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

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 (30.09.2010 itibarıyla)	36.793.024	4.501.885	14.972.711	97.873	-
24. İthalat (30.09.2010 itibarıyla)	86.131.093	19.322.883	24.532.629	3.456.768	-

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 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.)

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

30 Eylül 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 Eylül 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	921.459	(921.459)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	921.459	(921.459)
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(426.488)	426.488
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(426.488)	426.488
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(220.658)	220.658
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(220.658)	220.658
Toplam (3+6+9)	(274.313)	274.313
Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2010		
	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	(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 Eylül 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.)**

20. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra mali tabloları etkileyen önemli bir husus bulunmamaktadır.

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

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