

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar**

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
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 - 34

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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
		(İncelemeden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	10.520.822	4.470.424
Ticari alacaklar	6	260.683.827	215.803.465
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6, 19	35.466.637	19.862.364
- Diğer ticari alacaklar	6	225.217.190	195.941.101
Diğer alacaklar		38.079	577
Stoklar	7	290.907.261	168.551.835
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	8	54.091.949	43.967.333
Türev finansal varlıklar	11	-	9.022.907
Diğer dönen varlıklar	13	173.507.608	133.705.191
Toplam dönen varlıklar		789.749.546	575.521.732
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	6	60.033.505	81.455.465
Diğer alacaklar		5.903	5.903
Finansal yatırımlar	4	239.280	239.280
Maddi duran varlıklar	9	122.099.487	113.300.891
Maddi olmayan duran varlıklar	10	88.370.844	71.474.322
Ertelenmiş vergi varlığı	17	16.072.976	12.648.352
Toplam duran varlıklar		286.821.995	279.124.213
Toplam varlıklar		1.076.571.541	854.645.945

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla****Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar****Tebliğî"ne göre hazırlanmış****ara dönem bilanço****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		(İncelemeden geçmemiş)	Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	201.403.642	96.867.900
Türev finansal yükümlülükler	11	6.408.994	-
Ticari borçlar	6	84.610.110	78.495.682
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,19	3.622.456	5.086.142
- Diğer ticari borçlar	6	80.987.654	73.409.540
Diğer borçlar	8	224.515.713	154.929.567
Devlet teşvik ve yardımları		621.992	621.992
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	9.194.168	3.089.785
Borç karşılıkları	12	242.564.676	206.459.342
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	3.845.826	8.233.975
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		773.165.121	548.698.243
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	70.348.197	82.471.971
Devlet teşvik ve yardımları		1.485.102	1.017.366
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	12.823.990	9.110.483
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		84.657.289	92.599.820
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		24.000.000	24.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		52.743.030	52.743.030
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		22.798.147	18.118.147
Geçmiş yıllar karları		65.806.705	63.640.101
Net dönem karı		53.401.249	54.846.604
Toplam özkaynaklar		218.749.131	213.347.882
Toplam kaynaklar		1.076.571.541	854.645.945

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait****Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar****Tebliğî”ne göre hazırlanmış****kapsamlı gelir tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

	Notlar	Cari dönem		Geçmiş dönem	
		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
		1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
Satış gelirleri	14	670.684.179	235.483.095	578.901.181	189.177.808
Satışların maliyeti (-)	14	(519.190.808)	(185.021.883)	(463.454.338)	(159.690.388)
Brüt kar		151.493.371	50.461.212	115.446.843	29.487.420
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(52.358.399)	(20.271.982)	(47.676.513)	(14.661.152)
Genel yönetim giderleri (-)		(22.938.246)	(7.127.004)	(16.741.598)	(5.209.524)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(12.987.939)	(4.231.114)	(8.959.589)	(3.243.009)
Diğer faaliyet gelirleri		3.977.500	1.557.223	3.650.075	1.614.563
Diğer faaliyet giderleri (-)		(1.098.866)	1.554.519	(3.457.006)	(624.814)
Faaliyet karı		66.087.421	21.942.854	42.262.212	7.363.484
Finansal gelirler	15	95.669.094	24.934.446	62.103.107	26.713.442
Finansal giderler (-)	16	(105.509.349)	(29.035.784)	(68.948.921)	(30.912.262)
Vergi öncesi kar		56.247.166	17.841.516	35.416.398	3.164.664
Vergi gelir/gideri					
- Dönem vergi gideri	17	(6.270.541)	(3.101.682)	(9.095.471)	1.258.149
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	17	3.424.624	1.728.110	5.440.155	(2.073.022)
Dönem karı		53.401.249	16.467.944	31.761.082	2.349.791
Diğer kapsamlı gelir:		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir:		53.401.249	16.467.944	31.761.082	2.349.791
Hisse başına kazanç	18	0,00223	0,00069	0,00132	0,00010

Sayfa 7 ile 34 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 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	Toplam özkaynaklar
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
1 Ocak 2012	24.000.000	52.743.030	18.118.147	63.640.101	54.846.604	213.347.882
Birikmiş karlara transfer	-	-	-	54.846.604	(54.846.604)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	4.680.000	(4.680.000)	-	-
Temettü ödemesi (Not 18)	-	-	-	(48.000.000)	-	(48.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	53.401.249	53.401.249
30 Eylül 2012	24.000.000	52.743.030	22.798.147	65.806.705	53.401.249	218.749.131

Sayfa 7 ile 34 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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.)

		İncelemeden geçmemiş	İncelemeden geçmemiş
	Notlar	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi karşılığı öncesi kar		56.247.166	35.416.398
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9,10	21.777.116	15.656.356
Kıdem tazminatı karşılık gideri		5.025.683	2.667.201
Stok değer düşüş karşılığı		566.228	290.208
Garanti karşılık giderleri		14.299.446	16.974.185
Maddi duran varlık satış karları		(19.236)	(1.080.595)
Faiz gideri	16	19.739.038	10.011.207
Faiz geliri	15	(989.276)	(1.435.045)
Şüpheli alacak karşılığı gideri		973.437	3.420.757
Vadeli döviz işlemleri, net		(2.228.692)	(1.365.674)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		115.390.910	80.554.998
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		(24.469.340)	(109.396.179)
Devam eden yıllara sarı işlerden alacaklar		(10.124.616)	(19.728.431)
Stoklar		(122.921.654)	(134.738.575)
Diğer dönen varlıklar		(39.802.417)	(66.752.396)
Ticari borçlar		6.114.428	47.093.348
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		101.877.115	110.413.529
Ödenen vergiler		(166.158)	(11.899.551)
Ödenen garantiler		(14.405.495)	(10.929.950)
Ödenen kıdem tazminatları		(1.312.176)	(956.860)
İşletme faaliyetlerinde elde edilen/ (kullanılan) net nakit		10.180.597	(116.340.067)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi varlık alımları	9	(18.406.000)	(15.003.199)
Maddi olmayan varlık alımları	10	(29.857.819)	(18.905.174)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		810.821	2.115.865
Elde edilen faiz		989.276	1.435.045
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(46.463.722)	(30.357.463)
Finansal faaliyetler			
Spot kredilerdeki artış, net		35.252.246	32.577.960
Alınan krediler		50.576.750	80.000.000
Ödenen krediler		-	(36.735.103)
Gerçekleşmiş vadeli döviz işlemi kazançları, net		17.660.593	(4.859.519)
Ödenen faiz		(13.156.066)	(1.888.543)
Ödenen temettüler		(48.000.000)	(15.000.000)
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit		42.333.523	54.094.795
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış (azalış)		6.050.398	(92.602.735)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	4.470.424	111.564.742
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	10.520.822	18.962.007

Sayfa 7 ile 34 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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 2.172 kişidir (31 Aralık 2011 – 1.519).

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Genel Müdürlük:

Aydınevler Mahallesi, Dumlupınar Cad. No: 24 A Blok
34854 Küçükyalı / İstanbul

Fabrika:

Atatürk Cad. No: 9
54580 Arifiye / Sakarya

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 22 Ekim 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Ahmet Serdar Görgüç ve Hüseyin Odabaş tarafından imzalanmıştır. Söz konusu finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından değiştirilebilir.

Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Şirket’in hem müşterisi konumunda hem tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’ye kayıtlı %29,91 oranında hissesi mevcuttur. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket 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 Eylül 2012 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 Eylül 2012’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 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

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 2012 ve 31 Aralık 2011 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.

İşlevsel ve sunum para birimi

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

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

30 Eylül 2012 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)

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

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 amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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.

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

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Eylül 2012 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 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

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

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Eylül 2012 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 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

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

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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

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

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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)

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “UFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS’deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

**30 Eylül 2012 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 Finansal Raporlama:

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

2.3 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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.
- Ertelen 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 (eğer varsa) ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2012 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.
- Stok değer düşüklüğü hesaplanırken, stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Aralık 2011 dönemi finansal tablolarında açıklanan muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.5 Bölümlere göre raporlama

Not 4’te belirtildiği gibi yurtdışında faaliyet gösteren olan Otokar Europe SAS faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır. Bu yüzden, 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 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Bankalar		
- vadesiz mevduat	7.460.139	2.897.205
Alınan çekler ve senetler	3.020.087	1.526.619
Diğer	40.596	46.600
	10.520.822	4.470.424

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 tarihinde şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır.).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alınan çekler ve senetler, tahsilat için bankaya verilmiş, bilanço tarihi itibarıyla vadesi gelen çek ve senetlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla şirketin 1.336 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011 – 1.145 TL).

4. Finansal Yatırımlar

Şirket'in ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını arttırmak amacıyla 18 Ağustos 2011 tarihinde tescil ettirerek kurduğu "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro ile sermayesinin %100'üne sahip olduğu bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Otokar Europe SAS faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır. "Otokar Europe SAS'nin ödenmiş sermayesi 239.280 TL'dir.

5. Finansal borçlar

		30 Eylül 2012
	Faiz oranı (%)	TL
Vadeleri		
Kısa vadeli banka kredileri (*)		
TL krediler	1 Ekim 2012-7 Ocak 2013	7,50 – 11,34
		201.403.642
Toplam		201.403.642

(*) Sabit Faiz Oranlı

		30 Eylül 2012
	Faiz oranı (%)	TL
Vadeleri		
Uzun vadeli banka kredileri (*) (**)		
TL krediler	26 Mart 2014- 25 Temmuz 2014	10,71 - 11,81
		70.348.197
Toplam		70.348.197

(*) Sabit faiz oranlı

(**) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla mevcut olan uzun vadeli kredilerin anaparaları ve ilgili tüm faiz tahakkukları vade sonunda ödenecektir. Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 603 gündür.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Finansal borçlar (devamı)

			31 Aralık 2011
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)			
TL krediler	2 Ocak 2012 - 15 Mart 2012	8,55 – 12,95	96.867.900
Toplam			96.867.900

			31 Aralık 2011
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)(**)			
TL krediler	7 Ocak 2013 - 16 Eylül 2013	10,80 – 11,16	82.471.971
Toplam			82.471.971

(*) Sabit faiz oranlı

(**) Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 499 gündür.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

6. Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	106.681.785	67.250.300
Alacak senetleri	136.570.627	147.028.337
	243.252.412	214.278.637
Eksi: şüpheli ticari alacak karşılığı	(18.035.222)	(18.337.536)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	225.217.190	195.941.101
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	35.466.637	19.862.364
Kısa vadeli ticari alacaklar	260.683.827	215.803.465
Uzun vadeli alacak senetleri, net	60.033.505	81.455.465
Uzun vadeli ticari alacaklar	60.033.505	81.455.465

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadeleri 60-90 gün arasındadır. (31 Aralık 2011 - 60-90 gün).

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket'in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, ve savunma sanayi aracı satışlarından doğmaktadır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 56.097.910 TL (31 Aralık 2011 – 52.916.990 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 55.289.905 TL (31 Aralık 2011 – 41.753.015 TL) tutarındaki teminat mektubu ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
1 Ocak	18.337.536	10.540.246
Tahsilatlar	(1.275.751)	(19.256)
Yıl içerisindeki artış	973.437	3.420.757
Toplam	18.035.222	13.941.747

Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

Vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2012	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	74.704
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	954.268
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Toplam	1.028.972
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	968.799

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	251.577
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.222.206
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Toplam	1.473.783
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	1.462.159

(1) Treyler araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari borçlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	80.806.754	73.243.490
Borç senetleri	180.900	166.050
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	80.987.654	73.409.540
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	3.622.456	5.086.142
Kısa vadeli ticari borçlar	84.610.110	78.495.682

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadeleri 45-60 gün arasındadır. (31 Aralık 2011 - 45-60 gün).

7. Stoklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Hammadde	116.964.599	47.815.012
Yarı mamul	27.826.343	9.056.158
Mamul	67.122.698	61.757.207
Ticari mallar	31.153.193	24.079.893
Yoldaki mallar	49.982.108	27.419.017
(-) Stok değer düşüklüğü (*)	(2.141.680)	(1.575.452)
Toplam	290.907.261	168.551.835

(*) Stok değer düşüklüğünün 1.784.902 TL'lik (31 Aralık 2011 – 1.148.244 TL) kısmı mamuller, 356.778 TL'lik (31 Aralık 2011 – 427.208 TL) kısmı ise ticari mallara ilişkindir. Stok değer düşüş karşılığı satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

8. Devam eden yıllara sari işler ve diğer borçlar

Devam eden yıllara sari işlerle ilgili toplam ticari alacakların kısa vadeli avanslarla netleştirilmesi sonucu alacak bakiyesi 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 54.091.949 TL (31 Aralık 2011 – 43.967.333 TL) olmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda diğer borçlar içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 136.470.616 TL (31 Aralık 2011 – 61.420.658 TL)'dir. Diğer borçlar içerisinde kalan 82.273.359 TL'lik tutar diğer alınan sipariş avanslarından (31 Aralık 2011 – 44.050.664 TL) ve 5.771.738 TL diğer borçlardan (31 Aralık 2011 – 6.582.274 TL) oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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.)

9. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2012
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	36.970.746	-	-	-	36.970.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.315.934	3.586.876	-	-	9.902.810
Binalar	57.228.511	-	-	-	57.228.511
Makine, tesis ve cihazlar	88.778.684	3.644.767	(3.000)	9.720.946	102.141.397
Taşıt araçları	6.936.226	893.286	(983.237)	33.498	6.879.773
Döşeme ve demirbaşlar	23.123.058	2.374.946	(41.168)	30.614	25.487.450
Özel maliyetler	1.448.602	-	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	10.604.273	7.906.125	-	(9.785.058)	8.725.340
	231.406.034	18.406.000	(1.027.405)	-	248.784.629
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.527.139	271.767	-	-	2.798.906
Binalar	23.662.910	1.992.683	-	-	25.655.593
Makine, tesis ve cihazlar	72.176.019	4.967.356	(2.000)	-	77.141.375
Taşıt araçları	3.601.725	351.343	(206.124)	-	3.746.944
Döşeme ve demirbaşlar	14.891.289	1.204.433	(27.696)	-	16.068.026
Özel maliyetler	1.246.061	28.237	-	-	1.274.298
	118.105.143	8.815.819	(235.820)	-	126.685.142
Net defter değeri	113.300.891				122.099.487

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara dönem 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 2012 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.)

9. Maddi duran varlıklar (devamı)

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren dönemler için maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan doğan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Araştırma geliştirme giderleri	11.902.169	8.194.291
Genel üretim giderleri	4.656.114	4.563.282
Yıllara sari işler maliyeti	3.095.336	854.490
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	823.540	849.408
Genel yönetim giderleri	859.218	795.541
Satış ve pazarlama giderleri	440.739	399.344
Toplam	21.777.116	15.656.356

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Makine, tesis ve cihazlar	58.583.472	45.831.577
Taşıt araçları	2.599.588	2.585.412
Döşeme ve demirbaşlar	11.941.260	11.912.057
Özel maliyetler	1.120.006	1.094.646
	74.244.326	61.423.692

10. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Transferler	30 Eylül 2012
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	7.958.897	915.795	-	8.874.692
Geliştirme maliyetleri	80.600.486	-	930.913	81.531.399
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	9.081.096	28.942.024	(930.913)	37.092.207
	97.640.479	29.857.819		127.498.298
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.423.475	1.059.129	-	6.482.604
Geliştirme maliyetleri	20.742.682	11.902.168	-	32.644.850
	26.166.157	12.961.297		39.127.454
Net defter değeri	71.474.322			88.370.844

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

10. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.018.142	2.793.969
	3.018.142	2.793.969

11. 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	Rayıç değerler Yükümlülükler
30 Eylül 2012:			
Vadeli döviz işlemleri	184.680.000	31 Ekim 2012- 31 Aralık 2012	6.408.994
Kısa vadeli türev finansal araçlar	184.680.000		6.408.994
Toplam türev finansal araçlar	184.680.000		6.408.994
	Kontrat tutarı	Kontrat vadeleri	Varlıklar
31 Aralık 2011:			
Vadeli döviz işlemleri	208.525.910	11 Ocak 2012 – 30 Mart 2012	9.022.907
Kısa vadeli türev finansal araçlar	208.525.910		9.022.907
Toplam türev finansal araçlar	208.525.910		9.022.907

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer maliyet karşılığı (*)	207.981.690	183.334.944
Garanti giderleri karşılığı	18.662.880	18.768.929
Satış komisyonları karşılığı	5.974.049	1.920.005
Kullanılmayan yıllık izin karşılığı	3.105.387	2.235.464
Personel prim karşılığı	5.175.000	-
Diğer	1.665.670	200.000
	242.564.676	206.459.342

(*) 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.

Taahhütler ve zorunluluklar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	588.673.109	649.585.517
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	588.673.109	649.585.517

TRİ'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Orijinal para birimi	TL para birimi	Orijinal para birimi	TL para birimi
ABD Doları	285.504.461	509.539.812	301.322.506	569.168.082
Euro	13.836.293	31.941.081	13.492.893	32.973.933
İngiliz Sterlini	9.192	26.596	12.027	35.081
Türk Lirası	47.165.620	47.165.620	47.408.421	47.408.421
		588.673.109		649.585.517

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Verildiği yere göre TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen teminat mektupları	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	406.069.636	439.881.761
Diğer	182.603.473	209.703.756
	588.673.109	649.585.517

b) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Banka teminat mektupları (*)	287.323.330	225.181.079
Teminat senetleri	60.589.874	53.460.035
Alınan ipotekler	3.842.000	3.842.000
Teminat çekleri	65.000	-
	351.820.204	282.483.114

(*) 157.849.513 TL tutarındaki teminat mektupları, Altay Projesi kapsamında, alt yüklenicilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011 – 116.160.705 TL).

Arge indirimi kapsamında, vergi indiriminden yararlanılmayan 2010 yılına ait tutar için açılan dava sonuçlanmış olup 2.923.627 TL'lik tutar Şirket'e iade edilmiştir. Aynı kapsamda 2011 yılı işlemleri için de dava açılmış olup dava henüz sonuçlanmamıştır. 2011 yılı işlemlerine ait dava sonucuna göre iade edilmesi beklenen tutar 3.963.320 TL'dir. 2012 yılının ilk dokuz ayı için açılmış bir dava olmayıp etki etmesi beklenen tutar yaklaşık 3.443.896 TL'dir.

13. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Verilen avanslar	149.609.606	105.134.614
Katma değer vergisi alacakları	16.951.947	25.754.551
Peşin ödenmiş giderler	2.119.215	1.373.991
Diğer	4.826.840	1.442.035
Toplam	173.507.608	133.705.191

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek sosyal güvenlik primleri	3.411.719	2.476.644
Ödenecek vergi ve fonlar	-	5.253.198
Tecil edilen özel tüketim vergisi	104.964	100.355
Diğer	329.143	403.778
Toplam	3.845.826	8.233.975

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Satışlar ve satışların maliyeti

Net satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Yurtiçi satışlar	518.956.334	194.420.632	491.778.214	174.635.664
Yurtdışı satışlar	152.153.302	41.446.620	87.262.823	14.659.760
Brüt satışlar	671.109.636	235.867.252	579.041.037	189.295.424
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(425.457)	(384.157)	(139.856)	(117.616)
Net satışlar	670.684.179	235.483.095	578.901.181	189.177.808

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde Şirket'in yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Ticari araçlar	327.000.296	114.956.567	348.330.847	126.851.685
Savunma sanayi araçları	197.956.091	70.421.999	110.274.852	15.911.977
Diğer satışlar (*)	145.727.792	50.104.529	120.295.482	46.414.146
	670.684.179	235.483.095	578.901.181	189.177.808

(*) 83.201.929 TL'lik kısmı yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır (30 Eylül 2011 - 70.528.846 TL)

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Satılan mamullerin maliyeti	489.367.718	177.520.606	445.532.927	153.259.993
Satılan ticari malların maliyeti	29.823.090	7.501.277	17.921.411	6.430.395
Satışların maliyeti	519.190.808	185.021.883	463.454.338	159.690.388

15. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Kambiyo karları	63.518.014	18.044.085	42.503.521	14.023.003
Vadeli işlem geliri	20.290.361	3.434.926	9.261.049	9.219.065
Kredili satış vade farkı geliri	10.871.443	3.298.883	8.771.492	3.262.158
Banka mevduatı faiz geliri	989.276	156.552	1.435.045	209.216
Kredi kur farkı gelirleri	-	-	132.000	-
Toplam	95.669.094	24.934.446	62.103.107	26.713.442

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Finansal giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz– 30 Eylül 2011
Kambiyo zararları	(67.708.641)	(12.885.761)	(47.539.088)	(28.136.798)
Banka kredileri faiz gideri	(19.739.038)	(7.563.137)	(10.011.207)	(4.085.753)
Vadeli işlem gideri	(18.061.670)	(8.586.886)	(7.895.375)	1.310.289
Alınan kredilerle ilgili kur farkı gideri	-	-	(3.503.251)	-
Toplam	(105.509.349)	(29.035.784)	(68.948.921)	(30.912.262)

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

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

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (2011 - %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 (2011 - %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.

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, 2012 yılında yaptığı 28.254.263 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.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergiler	9.194.168	11.633.639
Peşin ödenen vergiler	-	(8.543.854)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9.194.168	3.089.785

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Temmuz 30 Eylül 2012	1 Ocak 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(6.270.541)	(3.101.682)	(9.095.471)	1.258.149
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	3.424.624	1.728.110	5.440.155	(2.073.022)
Toplam vergi gideri	(2.845.917)	(1.373.572)	(3.655.316)	(814.873)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2012	Kümülatif geçici farklar 31 Aralık 2011	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü) 30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlıklar	(9.018.424)	(8.101.095)	1.677.610	1.861.076
Maddi olmayan duran varlıklar	(11.818.972)	(12.721.283)	(2.363.794)	(2.544.257)
Ertelenmiş finansal giderler	(321.834)	(517.981)	(64.367)	(103.596)
Stoklar	(681)	(325.962)	(136)	(65.192)
Garanti giderleri karşılığı	18.662.880	18.768.929	3.732.576	3.753.786
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	12.823.990	9.110.483	2.564.798	1.822.097
Ertelenmiş finansal gelirler	3.142.242	1.230.242	628.448	246.048
Diğer karşılıklar	16.864.598	7.704.234	3.372.919	1.540.847
Projede tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler	25.218.207	38.906.026	5.043.641	7.781.205
Diğer	7.406.405	(8.218.310)	1.481.281	(1.643.662)
Ertelenen vergi varlığı			16.072.976	12.648.352

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenen vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
1 Ocak itibariyle	12.648.352	7.944.450
Cari dönem ertelenen vergi geliri	3.424.624	5.440.155
30 Eylül itibariyle	16.072.976	13.384.605

18. Hisse başına kazanç

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

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

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
Hissedarlara ait net kar (TL)	53.401.249	16.467.944	31.761.082	2.349.791
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000
Hisse başına kazanç (kuruş)	0,223	0,069	0,132	0,010

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Hisse başına kazanç (devamı)

2011 yılına ilişkin açıklanan ve onaylanan kar payı aşağıdaki gibidir:

Şirket'in 14 Mart 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında, 2011 yılı karından 48.000.000 TL temettü dağıtılması onaylanmış ve 21 Mart 2012 tarihi itibarıyla de ödemeleri yapılmıştır.

19. İlişkili taraf açıklamaları

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

- i) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş.(Ram Dış) (1) (*)	35.043.617	19.008.642
Otokar Europe SAS (2)	331.739	-
Ford Otosan A.Ş. (Ford) (1)	82.078	194.195
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (Zer) (1)	9.203	-
Aygaz A.Ş. (Aygaz) (1)	-	6.135
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (Türk Traktör) (1)	-	572.854
RMK Marine Gemi Yapım San. Deniz Taş. İşl. A.Ş. (1)	-	80.538
Toplam	35.466.637	19.862.364

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı / iş ortaklığı

(2) Şirket'in bağlı ortaklığı

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ram Dış (1)	2.442.673	900.459
Zer (1)	290.619	1.224.505
Akpa Dayanıklı Tük. Paz. A.Ş. (Akpa) (1)	219.074	407.759
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (Koçtaş) (1)	159.857	155.537
Koç Holding A.Ş. (2)	158.323	9.069
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (Opet Fuchs) (1)	146.580	-
Setur Servis Turistik A.Ş. (Setur) (1)	99.016	461.095
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (Otokoç) (1)	29.105	103.623
Promena Elektronik Ticaret A.Ş. (Promena) (1)	25.704	17.336
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (KoçSistem) (1)	21.901	621.707
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (Ram Sigorta) (1)	21.101	118.255
Arçelik A.Ş. (Arçelik) (1)	7.094	1.764
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. (Tüpraş) (1)	1.026	-
Ford (1)	283	-
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. (1)	100	-
Ark İnşaat A.Ş. (1)	-	402.744
Opet Petrolcülük A.Ş. (Opet) (1)	-	67.702
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizm. A.Ş. (1)	-	121.995
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. (Aygaz Doğalgaz) (1)	-	262.254
Otokar Europe SAS (3)	-	194.822
Tat Konserve San. A.Ş. (Tat Konserve) (1)	-	13.598
Vehbi Koç Vakfı Amerikan Hastanesi (Amerikan Hastanesi) (1)	-	1.918
Toplam	3.622.456	5.086.142

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı / iş ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket'in bağlı ortaklığı

İlişkili tarafa ilişkin banka mevduatları ve tahsildeki çek ve senetler aşağıdaki gibidir:

Banka mevduat hesapları	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Yapı ve Kredi Bankası) (1)		
- Vadesiz mevduatlar	1.354.880	1.600.896
	1.354.880	1.600.896
Tahsildeki çek ve senetler	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Yapı ve Kredi Bankası (1)	31.632.193	45.089.091
	31.632.193	45.089.091

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 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.)****19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Ürün ve hizmet satışları				
Ram Dış (1) (*)	135.299.391	31.282.412	28.160.757	11.182.528
Türk Traktör (1)	5.356.107	1.821.878	2.993.830	1.279.858
Zer (1)	1.145.751	441.468	958.985	514.432
Otokar Europe SAS (3)	332.593	14.654	-	-
Aygaz (1)	246.198	16.198	81.981	5.193
Ford (1)	1.812	381	1.270.458	1.270.268
Opet (1)	-	-	1.656	1.656
Toplam	142.381.852	33.576.991	33.467.667	14.253.935

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Sabit kıymet alımları				
Ark İnşaat (1)	3.757.765	614.465	-	-
Koç Sistem (1)	1.477.119	816.162	702.218	70.864
Zer (1)	56.379	865	47.424	19.228
Otokoç (1)	39.789	-	-	-
Arçelik (1)	26.611	4.488	17.214	9.611
Koçtaş (1)	4.640	4.640	-	-
Bilkom A.Ş. (1)	-	-	8.006	-
Koç.net Hbl.Tek.İlt.Hz.A.Ş. (Koçnet)(1)(**)	-	-	2.185	2.185
Toplam	5.362.303	1.440.620	777.047	101.888

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Stok alımları				
Zer (1)	6.561.044	2.013.919	6.736.546	2.876.826
Ram Dış (1)	5.182.089	2.181.762	7.112.154	2.219.063
Akpa (1)	2.141.412	647.242	1.764.381	569.767
Koçtaş (1)	681.253	239.137	61.460	35.444
Türk Traktör (1)	679.412	142.953	521.918	521.918
Opet (1)	591.081	219.575	467.043	169.268
Opet Fuchs (1)	443.996	212.822	-	-
Arçelik (1)	790	584	533	534
Ford (1)	240	152	-	-
Aygaz Doğalgaz (1)	-	-	838.652	112.292
Toplam	16.281.317	5.658.146	17.502.687	6.505.112

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı / iş ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket'in bağlı ortaklığı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Eylül 2012 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.)****19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Hizmet alımları				
Ram Dış (1)	4.579.670	1.290.592	602.503	78.443
Setur (1)	2.507.587	406.005	1.564.829	533.777
Koç Holding A.Ş. (2)	948.917	331.417	733.082	191.783
Otokoç (1)	866.338	229.175	457.225	136.583
Otokar Europe SAS (3)	835.943	209.504	-	-
KoçSistem (1)	529.218	166.664	444.022	162.735
Promena (1)	111.042	64.270	103.013	56.992
Koç Üniversitesi (1)	51.571	12.044	179.026	31.826
Setair Hava Taş. ve Hizm. A.Ş. (1)	37.162	12.612	21.355	-
Ram Sigorta (1)(*)	33.887	1.886	843.959	244.045
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (1)	17.146	-	23.520	-
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. (1)	7.131	505	4.338	74
Bilkom A.Ş. (1)	1.152	-	1.444	-
Rahmi Koç Vakfı Müzesi (1)	694	-	-	-
Eltek Elektrik Enerji A.Ş. (1)	-	-	1.690.458	-
Koç.net (1) (**)	-	-	219.317	86.250
Platform	-	-	152.388	152.388
Amerikan Hastanesi (1)	-	-	12.480	10.722
Toplam	10.527.458	2.724.674	7.052.959	1.685.618

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile sigorta şirketleri arasında imzalanan poliçeler kapsamında - 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

(**) Koç.net Hbl.Tek.İlt. Hz. A.Ş. 30 Kasım 2011 tarihi itibarıyla şirket hissedarı tarafından ilişkili olmayan 3. bir şirkete satılmıştır. Bu tarihe kadar gerçekleşen işlemler gösterilmiştir.

İlişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

Faiz gelirleri	1 Ocak – 30 Eylül 2012	1 Temmuz – 30 Eylül 2012	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011
Yapı ve Kredi Bankası (1)	242.164	91.019	199.236	109.117
Toplam	242.164	91.019	199.236	109.117

Kur farkı gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Ram Dış (1)	9.280.777	93.336	5.893.136	1.614.077
Yapı ve Kredi Bankası (1)	322.356	66.441	236.145	34.268
Diğer (1)	8.649	1.536	-	-
Toplam	9.611.782	161.313	6.129.281	1.648.345

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı / iş ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket'in bağlı ortaklığı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Kur farkı giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Ram Dış (1)	5.333.109	364.539	7.360.253	2.854.737
Yapı ve Kredi Bankası (1)	1.408.867	182.249	1.307.565	292.966
Diğer (1)	1.602	161	409	323
Toplam	6.743.578	546.949	8.668.227	3.148.026

Forward giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Yapı ve Kredi Bankası (1)	(21.000)	-	-	-
Toplam	(21.000)	-	-	-

Faiz giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Yapı ve Kredi Bankası (1)	12.543	12.533	89.140	11.660
Toplam	12.543	12.533	89.140	11.660

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 2.455.673 TL'dir (30 Eylül 2011 – 2.042.858 TL). Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşmaktadır.

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki ve 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.

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.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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.)

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

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

		Döviz pozisyonu tablosu			
		30 Eylül 2012			
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini	
1. Ticari alacaklar	216.585.727	44.279.187	58.755.938	664.425	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. Banka hesapları dahil)	159.826.051	80.594.390	6.798.443	101.962	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	376.411.778	124.873.577	65.554.381	766.387	
5. Ticari alacaklar	60.033.506	-	26.005.418	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	60.033.506	-	26.005.418	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	436.445.284	124.873.577	91.559.799	766.387	
10. Ticari borçlar	(24.673.538)	(4.678.029)	(6.096.237)	(778.095)	
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(404.128.064)	(226.293.636)	(113.412)	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(428.801.602)	(230.971.665)	(6.209.649)	(778.095)	
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)	(428.801.602)	(230.971.665)	(6.209.649)	(778.095)	
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(6.408.994)	99.888.500	(80.000.000)	-	
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	178.271.006	99.888.500	-	-	
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(184.680.000)	-	(80.000.000)	-	
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	1.234.688	(6.209.588)	5.350.150	(11.708)	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	7.643.682	(106.098.088)	85.350.150	(11.708)	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(6.408.994)	99.888.500	80.000.000	-	
23. İhracat	152.150.988	60.982.488	18.954.696	979.719	
24. İthalat	254.610.698	64.284.060	56.317.255	3.409.612	

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Döviz pozisyonu tablosu					
31 Aralık 2011					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini	
1. Ticari alacaklar	174.028.497	23.283.527	53.135.721	66.907	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	109.497.977	48.360.657	7.377.015	41.680	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	283.526.474	71.644.184	60.512.736	108.587	
5. Ticari alacaklar	81.455.466	-	33.331.478	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	81.455.466	-	33.331.478	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	364.981.940	71.644.184	93.844.214	108.587	
10. Ticari borçlar	(31.669.169)	(3.534.468)	(6.277.392)	(3.308.955)	
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(331.684.237)	(175.426.410)	(131.472)	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(363.353.406)	(178.960.878)	(6.408.864)	(3.308.955)	
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)	(363.353.406)	(178.960.878)	(6.408.864)	(3.308.955)	
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	9.022.907	110.153.300	(85.328.550)	3.250.000	
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	217.548.819	110.153.300	-	3.250.000	
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(208.525.912)	-	(85.328.550)	-	
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	10.651.441	2.836.606	2.106.800	49.632	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.628.534	(107.316.694)	87.435.350	(3.200.368)	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	9.022.907	110.153.300	(85.328.550)	3.250.000	
23. İhracat (30 Eylül 2011 itibarıyla)	87.261.645	34.939.673	14.422.648	126.611	
24. İthalat (30 Eylül 2011 itibarıyla)	239.940.331	50.223.252	60.116.001	7.118.190	

30 Eylül 2012 döviz pozisyonu tablosu ile uyumlu olabilmesi için 31 Aralık 2011 döviz pozisyonu tablosu revize edilmiştir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2012 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. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012		
	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	(18.935.326)	18.935.326
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları net etki (1+2)	(18.935.326)	18.935.326
<i>Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	19.703.082	(19.703.082)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)		
6- Euro net etki (4+5)	19.703.082	(19.703.082)
<i>İngiliz Sterlini’nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(3.388)	3.388
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)		
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(3.388)	3.388
Toplam (3+6+9)	764.368	(764.368)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2011		
	Vergi öncesi kar	Vergi öncesi kar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(20.271.050)	20.271.050
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(20.271.050)	20.271.050
<i>Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	21.367.451	(21.367.451)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	21.367.451	(21.367.451)
<i>İngiliz Sterlini’nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(933.547)	933.547
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(933.547)	933.547
Toplam (3+6+9)	162.854	(162.854)

30 Eylül 2012 döviz duyarlılık analiz tablosu ile uyumlu olabilmesi için 31 Aralık 2011 dönemi revize edilmiştir.

21. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.