

# **Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

### İçindekiler

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

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

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

### ***Giriş***

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (Şirket)'nin ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin özet kapsamlı gelir tablosu, özet özsermaye değişim tablosu ve özet nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### ***İncelemenin kapsamı***

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

### ***Sonuç***

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

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

Erdem Tecer, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Temmuz 2011  
İstanbul, Türkiye

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla**

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

**Tebliğine göre hazırlanmış**

**ara dönem bilanço**

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

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

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla**

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

**Tebliğine göre hazırlanmış**

**ara dönem bilanço**

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

|                                                    |               | <b>Cari dönem</b>      | <b>Geçmiş dönem</b>   |
|----------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|
|                                                    |               | <b>Bağımsız</b>        | <b>Bağımsız</b>       |
|                                                    |               | <b>incelemeden</b>     | <b>denetimden</b>     |
|                                                    |               | <b>geçmiş</b>          | <b>geçmiş</b>         |
|                                                    | <b>Notlar</b> | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                               |               |                        |                       |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                   |               |                        |                       |
| Finansal borçlar                                   | 4             | <b>118.697.114</b>     | 38.007.355            |
| Türev finansal araçlar                             | 10            | <b>1.310.289</b>       | -                     |
| Ticari borçlar                                     | 5             | <b>84.033.560</b>      | 47.561.560            |
| Diğer borçlar                                      | 7             | <b>160.620.107</b>     | 162.029.312           |
| Devlet teşvik ve yardımları                        |               | <b>621.992</b>         | 359.975               |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                       | 16            | <b>5.192.807</b>       | 4.581.519             |
| Borç karşılıkları                                  | 11            | <b>149.976.856</b>     | 103.611.153           |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                    | 12            | <b>4.248.154</b>       | 7.131.327             |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>            |               | <b>524.700.879</b>     | <b>363.282.201</b>    |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                   |               |                        |                       |
| Finansal borçlar                                   | 4             | <b>40.165.695</b>      | 90.875.102            |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar |               | <b>8.384.068</b>       | 7.088.568             |
| Devlet teşvik ve yardımları                        |               | <b>1.233.991</b>       | 892.142               |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>            |               | <b>49.783.754</b>      | <b>98.855.812</b>     |
| <b>Özkaynaklar</b>                                 |               |                        |                       |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>               |               |                        |                       |
| Ödenmiş sermaye                                    |               | <b>24.000.000</b>      | 24.000.000            |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları              |               | <b>52.743.030</b>      | 52.743.030            |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                |               | <b>18.118.147</b>      | 16.738.147            |
| Geçmiş yıllar karları                              |               | <b>63.640.101</b>      | 59.241.787            |
| Net dönem karı                                     |               | <b>27.781.542</b>      | 20.778.314            |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                          |               | <b>186.282.820</b>     | <b>173.501.278</b>    |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                        |               | <b>760.767.453</b>     | <b>635.639.291</b>    |

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

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

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

|                                               | Ödenmiş<br>sermaye | Sermaye<br>enflasyon<br>düzeltmesi<br>farkları | Kardan<br>ayrılan<br>kısıtlanmış<br>yedekler | Geçmiş<br>yıllar<br>karları | Dönem<br>net karı/(zararı) | Özsermaye          |
|-----------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak 2010</b>                            | 24.000.000         | 52.743.030                                     | 14.818.147                                   | 47.701.977                  | 33.859.810                 | 173.122.964        |
| Birikmiş karlara transfer                     | -                  | -                                              | -                                            | 33.859.810                  | (33.859.810)               | -                  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer | -                  | -                                              | 1.920.000                                    | (1.920.000)                 | -                          | -                  |
| Temettü ödemesi                               | -                  | -                                              | -                                            | (20.400.000)                | -                          | (20.400.000)       |
| Toplam kapsamlı gider                         | -                  | -                                              | -                                            | -                           | (2.721.925)                | (2.721.925)        |
| <b>30 Haziran 2010</b>                        | 24.000.000         | 52.743.030                                     | 16.738.147                                   | 59.241.787                  | (2.721.925)                | 150.001.039        |
| <b>1 Ocak 2011</b>                            | <b>24.000.000</b>  | <b>52.743.030</b>                              | <b>16.738.147</b>                            | <b>59.241.787</b>           | <b>20.778.314</b>          | <b>173.501.278</b> |
| Birikmiş karlara transfer                     | -                  | -                                              | -                                            | 20.778.314                  | (20.778.314)               | -                  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer | -                  | -                                              | 1.380.000                                    | (1.380.000)                 | -                          | -                  |
| Temettü ödemesi                               | -                  | -                                              | -                                            | (15.000.000)                | -                          | (15.000.000)       |
| Toplam kapsamlı gelir                         | -                  | -                                              | -                                            | -                           | 27.781.542                 | 27.781.542         |
| <b>30 Haziran 2011</b>                        | <b>24.000.000</b>  | <b>52.743.030</b>                              | <b>18.118.147</b>                            | <b>63.640.101</b>           | <b>27.781.542</b>          | <b>186.282.820</b> |

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

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

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket, otomotiv sektöründe faaliyet göstermekte olup üretiminin ağırlığını arazi araçları, zırhlı araçlar, minibüs, midibüs ve otobüs türü araçlar ile treyler, semi-treyler ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır. Şirket’in personel sayısı 2.136 kişidir (31 Aralık 2010 – 1.312).

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

#### Genel Müdürlük:

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

#### Fabrika:

Atatürk Cad. No: 9  
54580 Arifiye / Sakarya

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

Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Şirket’in hem müşterisi konumunda hem tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’ye kayıtlı %29,91 oranında hissesi mevcuttur. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir :

|                    | %             |
|--------------------|---------------|
| Koç Holding A.Ş.   | 44,68         |
| Ünver Holding A.Ş. | 24,81         |
| Diğer              | 30,51         |
|                    | <b>100,00</b> |

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

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

## **Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1 Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri**

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur. 9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”i (Tebliğ) uyarınca Şirket cari ve önceki dönem finansal tablolarını, söz konusu Tebliğ’de öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama (UMS/UFRS) Standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2011’de sona eren altı aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

#### **2010 yılı finansal tablolarında yapılan yeniden sınıflamalar**

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

#### **İşlevsel ve sunum para birimi**

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

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK’nın varolan verilere dayanarak ileride de bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

## **Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

##### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

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

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

##### **UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

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

##### **UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)**

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

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

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

##### **UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)**

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

#### *UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması*

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

#### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

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

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

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

#### *UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar*

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

#### *UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*

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

#### *UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### *UMS 34 Ara Dönem Raporlama*

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

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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

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

### ***UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar***

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

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

### ***UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler***

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

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

### ***UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları***

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

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

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

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

### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

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

### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

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

### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

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

### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)**

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

#### 2.4 Bölümlere göre raporlama

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

#### 2.5 Faaliyetlerin mevsimselliği

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

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

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

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

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

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

### 4. Finansal borçlar

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 4. Finansal borçlar (devamı)

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

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

| 31 Aralık 2010                   |                          |                |                      |            |
|----------------------------------|--------------------------|----------------|----------------------|------------|
|                                  | Vadeleri                 | Faiz oranı (%) | Orijinal para birimi | TL         |
| Kısa vadeli banka kredileri (**) |                          |                |                      | -          |
| EURO krediler                    | 9 Haziran 2011           | %3,55          | 10.378.129           | 21.265.825 |
| TL krediler                      | 5 Ocak 2011-27 Ekim 2011 | %8,50          | 16.741.530           | 16.741.530 |
| Toplam                           |                          |                |                      | 38.007.355 |

| 31 Aralık 2010                      |                             |                |                      |            |
|-------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------------|------------|
|                                     | Vadeleri                    | Faiz oranı (%) | Orijinal para birimi | TL         |
| Uzun vadeli banka kredileri (*)(**) |                             |                |                      |            |
| EURO krediler                       | 24 Şubat 2012-18 Nisan 2012 | %3,76          | 7.549.304            | 15.469.278 |
| TL krediler                         | 28 Nisan 2012               | %8,55-8,75     | 75.405.825           | 75.405.824 |
| Toplam                              |                             |                |                      | 90.875.102 |

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

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

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 5. Ticari alacaklar ve borçlar

#### Ticari alacaklar

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

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

#### Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket'in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, treyler satışlarından ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 49.823.584 TL (31 Aralık 2010 – 53.131.516 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 47.222.743 TL (31 Aralık 2010 – 46.846.000 TL) tutarındaki teminat mektubu ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

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

|                        | 30 Haziran 2011   | 30 Haziran 2010  |
|------------------------|-------------------|------------------|
| 1 Ocak                 | 10.540.246        | 9.032.435        |
| Tahsilatlar            | (14.293)          | -                |
| Yıl içerisindeki artış | 2.805.546         | -                |
| <b>Toplam</b>          | <b>13.331.499</b> | <b>9.032.435</b> |

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 5. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

#### Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 2.047.779 TL (31 Aralık 2010 - 2.657.582 TL) tutarındaki ticari alacaklar vade tarihinde tahsil edilememiştir.

Vadesi geçen ancak karşılık ayrılmamış olan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2011                              | Ticari alacaklar |
|----------------------------------------------|------------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | -                |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | 268.451          |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | -                |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | 1.779.328        |
| Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş       | -                |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1) | 1.719.328        |
| 31 Aralık 2010                               | Ticari alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | -                |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | -                |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | 53.604           |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | 2.603.978        |
| Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş       | -                |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1) | 2.094.954        |

(1) Treylar araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

#### **Ticari borçlar**

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

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 6. Stoklar

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

### 7. Devam eden yıllara sari işler ve diğer borçlar

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

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

### 8. Maddi duran varlıklar

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

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

**8. Maddi duran varlıklar (devamı)**

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

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

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

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 8. Maddi duran varlıklar (devamı)

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

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

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

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

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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

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

### 10. Türev finansal araçlar

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

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

### 11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

#### Borç karşılıkları

|                                     | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|
| Diğer maliyet karşılığı (*)         | 126.566.271     | 94.164.831     |
| Garanti giderleri karşılığı         | 11.047.260      | 6.511.877      |
| Satış giderleri karşılığı           | 6.094.437       | 1.011.614      |
| Kullanılmayan yıllık izin karşılığı | 2.627.806       | 1.922.831      |
| Personel prim karşılığı             | 2.400.000       | -              |
| Diğer                               | 1.241.082       | -              |
|                                     | 149.976.856     | 103.611.153    |

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

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

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

| <b>Şirket tarafından verilen TRİ’ler</b>                                                                                              | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı                                                                   | <b>428.521.967</b>     | 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                                                                                              | -                      | -                     |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                         | <b>428.521.967</b>     | 415.391.058           |

TRİ’lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

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

Verildiği yere göre TRİ’lerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Verilen teminat mektupları</b> |                        |                       |
| Savunma Sanayi Müsteşarlığı       | <b>236.569.125</b>     | 326.155.872           |
| Diğer                             | <b>191.952.842</b>     | 89.235.186            |
|                                   | <b>428.521.967</b>     | 415.391.058           |

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

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

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

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

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

### 12. Diğer varlık ve yükümlülükler

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

#### b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

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

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

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

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

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

**Satışların maliyeti**

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 14. Finansal gelirler

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

### 15. Finansal giderler

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

### 16. Vergi varlık ve yükümlülükleri

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

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (2010 - %20). Kurumlar vergisi ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (2010 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

**16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

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

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

|                                   | 30 Haziran 2011   | 30 Haziran 2010  |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| 1 Ocak itibariyle                 | 7.944.450         | 2.661.472        |
| Cari dönem ertelenen vergi geliri | 3.367.135         | 6.376.040        |
| <b>30 Haziran itibariyle</b>      | <b>11.311.585</b> | <b>9.037.512</b> |

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 17. Hisse başına kazanç

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

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

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

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

2010 yılına ilişkin açıklanan ve onaylanan kar payı aşağıdaki gibidir:

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

### 18. İlişkili taraf açıklamaları

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

- i) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borçlar:

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

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

**18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

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

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

| <b>Tahsildeki çek ve senetler</b> | <b>30 Haziran 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)    | 14.007.914             | 14.226.501            |
|                                   | <b>14.007.914</b>      | <b>14.226.501</b>     |

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

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

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

**18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

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

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

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

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

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

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

**18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

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

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

**İlişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:**

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

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

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

### 18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

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

|                                | 1 Ocak -<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan -<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak -<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan -<br>30 Haziran<br>2010 |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Forward gelirleri</b>       |                                |                                 |                                |                                 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1) | -                              | -                               | 2.455.596                      | 2.038.191                       |
| <b>Toplam</b>                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>                        | <b>2.455.596</b>               | <b>2.038.191</b>                |

|                                | 1 Ocak -<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Nisan -<br>30 Haziran<br>2011 | 1 Ocak -<br>30 Haziran<br>2010 | 1 Nisan -<br>30 Haziran<br>2010 |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>Faiz giderleri</b>          |                                |                                 |                                |                                 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1) | 77.480                         | 77.480                          | 2.939.434                      | 1.518.312                       |
| <b>Toplam</b>                  | <b>77.480</b>                  | <b>77.480</b>                   | <b>2.939.434</b>               | <b>1.518.312</b>                |

### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

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

### 19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

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

#### Piyasa riski

##### a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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

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

|      |                                                                                                         | Döviz pozisyonu tablosu<br>30 Haziran 2011   |                      |                    |                     |                   |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
|      |                                                                                                         | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları           | EURO               | İngiliz<br>Sterlini | İsviçre<br>Frangı |
| 1.   | Ticari alacaklar                                                                                        | 148.063.639                                  | 23.964.226           | 46.162.296         | 211.670             | -                 |
| 2a.  | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)                                                | 100.972.736                                  | 52.187.762           | 6.665.213          | 91.275              | -                 |
| 2b.  | Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                      | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 3.   | Diğer                                                                                                   | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 4.   | <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                                                          | <b>249.036.375</b>                           | <b>76.151.988</b>    | <b>52.827.509</b>  | <b>302.945</b>      | -                 |
| 5.   | Ticari alacaklar                                                                                        | 64.491.535                                   | -                    | 27.452.552         | -                   | -                 |
| 6a.  | Parasal finansal varlıklar                                                                              | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 6b.  | Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                      | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 7.   | Diğer                                                                                                   | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 8.   | <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                                          | <b>64.491.535</b>                            | -                    | <b>27.452.552</b>  | -                   | -                 |
| 9.   | <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                                           | <b>313.527.910</b>                           | <b>76.151.988</b>    | <b>80.280.061</b>  | <b>302.945</b>      | -                 |
| 10.  | Ticari borçlar                                                                                          | (30.998.241)                                 | (2.298.377)          | (6.831.192)        | (4.290.755)         | -                 |
| 11.  | Finansal yükümlülükler                                                                                  | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 12a. | Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                        | (285.077.368)                                | (174.149.695)        | (501.675)          | -                   | -                 |
| 12b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                     | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 13.  | <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                             | <b>(316.075.609)</b>                         | <b>(176.448.072)</b> | <b>(7.332.867)</b> | <b>(4.290.755)</b>  | -                 |
| 14.  | Ticari borçlar                                                                                          | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 15.  | Finansal yükümlülükler                                                                                  | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 16a. | Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                        | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 16b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                     | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 17.  | <b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                             | <b>-</b>                                     | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>            | -                 |
| 18.  | <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                                     | <b>(316.075.609)</b>                         | <b>(176.448.072)</b> | <b>(7.332.867)</b> | <b>(4.290.755)</b>  | -                 |
| 19.  | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                                | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 19a. | Hedge edilen toplam varlık tutarı                                                                       | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 19b. | Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı                                                                   | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 20.  | <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>                                         | <b>(2.547.699)</b>                           | <b>(100.296.084)</b> | <b>72.947.194</b>  | <b>(3.987.810)</b>  | -                 |
| 21.  | <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(2.547.699)</b>                           | <b>(100.296.084)</b> | <b>72.947.194</b>  | <b>(3.987.810)</b>  | -                 |
| 22.  | Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                            | -                                            | -                    | -                  | -                   | -                 |
| 23.  | İhracat                                                                                                 | 72.602.245                                   | 34.931.557           | 8.094.803          | 79.131              | -                 |
| 24.  | İthalat                                                                                                 | 146.381.942                                  | 29.083.691           | 41.095.681         | 3.379.432           | 500               |

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

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

|      |                                                                                                         | Döviz pozisyonu tablosu<br>31 Aralık 2010    |                      |                     |                     |                   |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|      |                                                                                                         | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları           | EURO                | İngiliz<br>Sterlini | İsviçre<br>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.   | <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                                                          | <b>259.119.676</b>                           | <b>105.750.439</b>   | <b>46.305.190</b>   | <b>312.121</b>      | -                 |
| 5.   | Ticari alacaklar                                                                                        | 41.433.423                                   | -                    | 20.220.303          | -                   | -                 |
| 6a.  | Parasal finansal varlıklar                                                                              | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 6b.  | Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                      | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 7.   | Diğer                                                                                                   | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 8.   | <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                                          | <b>41.433.423</b>                            | -                    | <b>20.220.303</b>   | -                   | -                 |
| 9.   | <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                                           | <b>300.553.099</b>                           | <b>105.750.439</b>   | <b>66.525.493</b>   | <b>312.121</b>      | -                 |
| 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.  | <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                             | <b>(284.460.302)</b>                         | <b>(159.057.179)</b> | <b>(15.686.875)</b> | <b>(2.685.225)</b>  | -                 |
| 14.  | Ticari borçlar                                                                                          | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 15.  | Finansal yükümlülükler                                                                                  | (15.469.279)                                 | -                    | (7.549.304)         | -                   | -                 |
| 16a. | Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                        | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 16b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                     | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 17.  | <b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                             | <b>(15.469.279)</b>                          | -                    | <b>(7.549.304)</b>  | -                   | -                 |
| 18.  | <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                                     | <b>(299.929.581)</b>                         | <b>(159.057.179)</b> | <b>(23.236.179)</b> | <b>(2.685.225)</b>  | -                 |
| 19.  | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                                | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 19a. | Hedge edilen toplam varlık tutarı                                                                       | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 19b. | Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı                                                                   | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 20.  | <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>                                         | <b>623.518</b>                               | <b>(53.306.740)</b>  | <b>43.289.314</b>   | <b>(2.373.104)</b>  | -                 |
| 21.  | <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>623.518</b>                               | <b>(53.306.740)</b>  | <b>43.289.314</b>   | <b>(2.373.104)</b>  | -                 |
| 22.  | Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                            | -                                            | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 23.  | İhracat (30.06.2010 itibarıyla)                                                                         | 96.612.002                                   | 42.247.669           | 9.129.346           | 2.972.690           | -                 |
| 24.  | İthalat (30.06.2010 itibarıyla)                                                                         | 51.079.594                                   | 11.704.345           | 12.539.101          | 1.882.378           | -                 |

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

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

  

| Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu                               |                                    |                                     |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 31 Aralık 2010                                                      |                                    |                                     |
|                                                                     | Kar/(zarar)                        | Kar/(zarar)                         |
|                                                                     | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>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- <b>ABD Doları net etki (1+2)</b>                                 | (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- <b>Euro net etki (4+5)</b>                                       | 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- <b>İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)</b>                | (566.840)                          | 566.840                             |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                                               | <b>62.352</b>                      | <b>(62.352)</b>                     |

## **Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

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

### **20. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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