

# **Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 30 Eylül 2009 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar**

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

### İçindekiler

|                                   | <b><u>Sayfa</u></b> |
|-----------------------------------|---------------------|
| Bilanço                           | 2-3                 |
| Kapsamlı gelir tablosu            | 4                   |
| Özsermaye değişim tablosu         | 5                   |
| Nakit akım tablosu                | 6                   |
| Finansal tablolara ilişkin notlar | 7-34                |

**Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla**

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

**özet bilanço**

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

|  |        | (İncelemeden<br>geçmemiş) | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) |
|--|--------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Notlar | 30 Eylül 2009             | 31 Aralık 2008                     |
| <b>Varlıklar</b>                           |        |                           |                                    |
| <b>Dönen varlıklar</b>                     |        |                           |                                    |
| Nakit ve nakit benzerleri                  | 3      | 98.221.210                | 65.911.910                         |
| Ticari alacaklar                           |        | 114.822.765               | 136.553.576                        |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar    | 18     | 18.383.950                | 22.522.704                         |
| - Diğer ticari alacaklar                   | 6      | 96.438.815                | 114.030.872                        |
| Diğer alacaklar                            |        | 86.372                    | 331                                |
| Stoklar                                    | 7      | 204.309.656               | 117.045.641                        |
| Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar | 8      | 57.140.000                | -                                  |
| Diğer dönen varlıklar                      | 12     | 25.030.871                | 23.885.914                         |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>              |        | <b>499.610.874</b>        | <b>343.397.372</b>                 |
| <b>Duran varlıklar</b>                     |        |                           |                                    |
| Ticari alacaklar                           |        | 30.247.082                | 37.617.739                         |
| - Diğer ticari alacaklar                   | 6      | 30.247.082                | 37.617.739                         |
| Diğer alacaklar                            |        | 5.903                     | 5.903                              |
| Finansal yatırımlar                        | 4      | -                         | 2.107.000                          |
| Maddi duran varlıklar                      | 9      | 95.893.032                | 96.709.092                         |
| Maddi olmayan duran varlıklar              | 10     | 36.090.768                | 23.542.779                         |
| Ertelenmiş vergi varlığı                   | 16     | 4.537.138                 | 4.476.527                          |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>              |        | <b>166.773.923</b>        | <b>164.459.040</b>                 |
| <b>Toplam varlıklar</b>                    |        | <b>666.384.797</b>        | <b>507.856.412</b>                 |

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

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla

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

özet bilanço

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

|  |        | (İncelemeden<br>geçmemiş) | (Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş) |
|--|--------|---------------------------|------------------------------------|
|  | Notlar | 30 Eylül 2009             | 31 Aralık 2008                     |
| <b>Yükümlülükler</b>                               |        |                           |                                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                   |        |                           |                                    |
| Finansal borçlar                                   | 5      | 223.982.272               | 210.331.455                        |
| Diğer finansal yükümlülükler                       |        | 1.558.549                 | -                                  |
| Ticari borçlar                                     |        | 49.668.828                | 55.813.758                         |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                | 18     | 2.324.397                 | 12.862.156                         |
| - Diğer ticari borçlar                             | 6      | 47.344.431                | 42.951.602                         |
| Diğer borçlar                                      | 8      | 161.264.026               | 75.303.004                         |
| Borç karşılıkları                                  | 11     | 60.184.040                | 9.599.800                          |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                    | 12     | 5.180.781                 | 4.460.501                          |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>            |        | <b>501.838.496</b>        | <b>355.508.518</b>                 |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                   |        |                           |                                    |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar |        | 5.426.830                 | 4.450.303                          |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>            |        | <b>5.426.830</b>          | <b>4.450.303</b>                   |
| <b>Özkaynaklar</b>                                 |        |                           |                                    |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>               |        |                           |                                    |
| Ödenmiş sermaye                                    |        | 24.000.000                | 24.000.000                         |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları              |        | 52.743.030                | 52.743.030                         |
| Değer artış fonları                                |        | -                         | 1.434.437                          |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                |        | 14.818.147                | 14.218.147                         |
| Geçmiş yıllar kar/zararları                        |        | 47.701.977                | 20.646.577                         |
| Net dönem karı                                     |        | 19.856.317                | 34.855.400                         |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                          |        | <b>159.119.471</b>        | <b>147.897.591</b>                 |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                        |        | <b>666.384.797</b>        | <b>507.856.412</b>                 |

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

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış  
özet kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|  | Notlar | İncelemeden<br>geçmemiş<br>1 Ocak –<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz –<br>30 Eylül 2009 | İncelemeden<br>geçmemiş<br>1 Ocak –<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz –<br>30 Eylül 2008 |
|--|--------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
| <b>Sürdürülen faaliyetler</b>  |        |  |                             |  |                             |
| Satış gelirleri  | 13     | 316.427.253  | 115.693.884                 | 355.239.399  | 124.497.989                 |
| Satışların maliyeti (-)  | 13     | (224.466.117)  | (90.623.707)                | (264.887.936)  | (100.527.624)               |
| <b>Brüt kar</b>  |        | <b>91.961.136</b>                                    | <b>25.070.177</b>           | 90.351.463   | 23.970.365                  |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)  |        | (31.448.004)   | (10.075.868)                | (26.342.689)   | (7.345.018)                 |
| Genel yönetim giderleri (-)  |        | (18.323.886)   | (5.104.129)                 | (16.647.024)   | (6.006.003)                 |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)  |        | (3.805.076)  | (759.238)                   | (3.878.442)  | (2.130.796)                 |
| Diğer faaliyet gelirleri   |        | 5.095.574  | 2.049.306                   | 2.762.242  | 1.826.275                   |
| Diğer faaliyet giderleri   |        | (4.543.982)  | (861.007)                   | (1.297.524)  | (281.702)                   |
| <b>Faaliyet karı</b>   |        | <b>38.935.762</b>                                    | <b>10.319.241</b>           | 44.948.026   | 10.033.121                  |
| Finansal gelirler  | 14     | 60.072.226   | 14.191.258                  | 43.504.177   | 12.406.212                  |
| Finansal giderler (-)  | 15     | (79.081.337)   | (16.978.282)                | (41.328.978)   | (17.238.513)                |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>   |        | <b>19.926.651</b>                                    | <b>7.532.217</b>            | 47.123.225   | 5.200.820                   |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>   |        |  |                             |  |                             |
| - Dönem vergi gideri/(geliri)  | 16     | (130.945)  | 278.406                     | (8.035.199)  | (118.682)                   |
| - Ertelenmiş vergi gideri  | 16     | 60.611   | 93.158                      | 490.322  | (938)                       |
| <b>Dönem karı</b>  |        | <b>19.856.317</b>                                    | <b>7.903.781</b>            | 39.578.348   | 5.081.200                   |
| Diğer kapsamlı gelir:  |        | -  | -                           | -  | -                           |
| Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim, ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak |        | -  | -                           | 576.924  | 576.924                     |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>   |        | <b>19.856.317</b>                                    | <b>7.903.781</b>            | 40.155.272   | 5.658.124                   |
| Hisse başına kazanç  | 17     | 0,00083  | 0,00033                     | 0,00167  | 0,00024                     |

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

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış  
Özsermaye değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|   | Ödenmiş sermaye   | Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Değer artış fonları | Geçmiş yıllar kar/zararları | Cari dönem net karı | Özsermaye          |
|---|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak 2008</b>  | 24.000.000        | 52.743.030                            | 11.338.147                          | 898.363             | 15.953.643                  | 37.572.934          | 142.506.117        |
| Birikmiş kar/zarara transfer                                    | -                 | -                                     | -                                   | -                   | 37.572.934                  | (37.572.934)        | -                  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer                   | -                 | -                                     | 2.880.000                           | -                   | (2.880.000)                 | -                   | -                  |
| Temettü ödemesi   | -                 | -                                     | -                                   | -                   | (30.000.000)                | -                   | (30.000.000)       |
| Diğer kapsamlı gelir  | -                 | -                                     | -                                   | 576.924             | -                           | -                   | 576.924            |
| Dönem karı  | -                 | -                                     | -                                   | -                   | -                           | 39.578.348          | 39.578.348         |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                    | -                 | -                                     | -                                   | 576.924             | -                           | 39.578.348          | 40.155.272         |
| <b>30 Eylül 2008</b>  | 24.000.000        | 52.743.030                            | 14.218.147                          | 1.475.287           | 20.646.577                  | 39.578.348          | 152.661.389        |
| <b>1 Ocak 2009</b>  | <b>24.000.000</b> | <b>52.743.030</b>                     | <b>14.218.147</b>                   | <b>1.434.437</b>    | <b>20.646.577</b>           | <b>34.855.400</b>   | <b>147.897.591</b> |
| Birikmiş kar/zarara transfer                                    | -                 | -                                     | -                                   | -                   | 34.855.400                  | (34.855.400)        | -                  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer                   | -                 | -                                     | 600.000                             | -                   | (600.000)                   | -                   | -                  |
| Temettü ödemesi   | -                 | -                                     | -                                   | -                   | (7.200.000)                 | -                   | (7.200.000)        |
| Finansal varlık değer artış fonunun cari dönem karına transferi | -                 | -                                     | -                                   | (1.434.437)         | -                           | -                   | (1.434.437)        |
| Diğer kapsamlı gelir  | -                 | -                                     | -                                   | -                   | -                           | -                   | -                  |
| Dönem karı  | -                 | -                                     | -                                   | -                   | -                           | 19.856.317          | 19.856.317         |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                    | -                 | -                                     | -                                   | -                   | -                           | 19.856.317          | 19.856.317         |
| <b>30 Eylül 2009</b>  | <b>24.000.000</b> | <b>52.743.030</b>                     | <b>14.818.147</b>                   | -                   | <b>47.701.977</b>           | <b>19.856.317</b>   | <b>159.119.471</b> |

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

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne  
göre hazırlanmış  
nakit akım tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|   | Notlar   | 30 Eylül 2009       | 30 Eylül 2008       |
|---|----------|---------------------|---------------------|
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri</b>  |          |                     |                     |
| Vergi karşılığı öncesi kar  |          | 19.926.651          | 47.123.225          |
| <b>Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:</b> |          |                     |                     |
| Amortisman ve itfa payları  | 9, 10    | 8.119.291           | 4.311.472           |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri   |          | 2.241.226           | 1.045.206           |
| Maddi duran varlık satış zararı / (karı)  |          | (68.166)            | 202.860             |
| Faiz giderleri  | 15       | 17.665.775          | 7.112.929           |
| Kredilerden doğan kur farkı gideri  | 14, 15   | (648.566)           | (283.250)           |
| Faiz gelirleri  | 14       | (2.175.932)         | (101.983)           |
| Forward gider tahakkuku   |          | 1.558.549           | -                   |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>   |          | <b>46.618.828</b>   | <b>59.410.459</b>   |
| Ticari alacaklar ve diğer alacaklar   |          | 29.015.427          | (22.154.175)        |
| Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar  |          | (57.140.000)        | -                   |
| Stoklar   |          | (87.264.015)        | (29.778.478)        |
| Diğer dönen varlıklar   |          | 625.066             | (5.131.241)         |
| Ticari borçlar  |          | (6.144.930)         | 46.794.521          |
| Diğer borçlar, borç karşılıkları ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki   |          | 137.528.905         | (15.852.455)        |
| Ödenen vergiler   |          | (1.900.967)         | (13.700.305)        |
| Ödenen kıdem tazminatları   |          | (1.264.699)         | (767.850)           |
| <b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>   |          | <b>60.073.615</b>   | <b>18.820.476</b>   |
| <b>Yatırım faaliyetleri</b>   |          |                     |                     |
| Maddi varlık alımları   | 9        | (4.984.101)         | (59.644.634)        |
| Maddi olmayan varlık alımları   | 10       | (14.639.687)        | (11.750.003)        |
| Maddi varlık satışından elde edilen nakit   |          | 249.933             | 265.716             |
| Elde edilen faiz  |          | 2.175.932           | 101.983             |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>   |          | <b>(17.197.923)</b> | <b>(71.026.938)</b> |
| <b>Finansal faaliyetler</b>   |          |                     |                     |
| Spot kredilerdeki artış   |          | 54.891.379          | 29.213.923          |
| Alınan krediler   |          | 48.499.119          | 93.788.000          |
| Ödenen krediler   |          | (93.819.991)        | (17.264.717)        |
| Ödenen faiz   |          | (12.936.899)        | (5.134.562)         |
| Ödenen temettüleri  |          | (7.200.000)         | (30.000.000)        |
| <b>Finansal faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen net nakit</b>  |          | <b>(10.566.392)</b> | <b>70.602.644</b>   |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış</b>  |          | <b>32.309.300</b>   | <b>18.396.182</b>   |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>   | <b>3</b> | <b>65.911.910</b>   | <b>3.602.328</b>    |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>   | <b>3</b> | <b>98.221.210</b>   | <b>21.998.510</b>   |

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

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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 Otobüs Karoseri 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, zırlı araçlar, minibüs ve midibüs türü araçlar ile treyler, semi-treyler ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır. Şirket’in personel sayısı 1.432 (31 Aralık 2008 – 1.184).

29 Temmuz 2008 tarihinde, Şirket ile Savunma Sanayi Müsteşarlığı arasında “Milli İmkanlarla Modern Tank Üretim Projesi” (Altay Projesi) kapsamında Dönem I Türk Ana Muharebe Tankı Tasarım ve Prototip Üretimi Ana Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme tutarı 494 milyon ABD Doları olup, sözleşme 78,5 aylık bir süreyi kapsayacaktır.

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

#### Genel Müdürlük:

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

#### Fabrika:

Atatürk Cad. No: 9  
54580 Arifiye / Sakarya

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 26 Ekim 2009 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi’nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

30 Eylül 2009 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> |



## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

**30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

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

Şirket’in 30 Eylül 2009’da sona eren dokuz aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

#### İşlevsel ve sunum para birimi

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

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK’nın varolan verilere dayanarak ileride de bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

#### 2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### 2.3 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır.
- b) Ertelen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi taşınan ve kullanılmamış birikmiş zararlar ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dönem için Şirket'in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli olduğundan ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.
- c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 5.426.830 TL ve 4.450.303 TL'dir.
- d) Şirket garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir.
- e) Şirket, satılmaya hazır finansal yatırımı olan Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle bilançoda taşınan değeri, 10 yıllık tahmini gelir tablosu ve bilanço projeksiyonları üzerinden oluşan indirgenmiş nakit akımları üzerinden hesaplanmıştır.
- f) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Şirket'in ara dönem özet finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen ve 1 Ocak 2009'dan itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2008 de sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar, var olan standartlarda yapılan değişiklikler ve yorumlar aşağıda yer almaktadır:

Şirket'in, finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayan yeni standart ve değişiklikler aşağıdaki gibidir;

*UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödeme (Değişiklik) - Hakkın Kazanılması ve İptal Edilmesi”*

*UFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”*

*UMS 8 “Muhasebe Politikaları Muhasebesel Tahmin ve Hatalardaki Değişimler”*

*UMS 10 “Raporlamadan Sonraki Olaylar”*

*UMS 16 “Sabit Kıymetler”*

*UMS 18 “Hasılat”*

*UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”*

*UMS 20 “Devlet Yardımlarının Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Kamuya Açıklanması”*

*UMS 23, Borçlanma Maliyetleri” (Değişiklik)*

*UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)*

*UMS 28 “İştiraklerdeki Yatırımlar”*

*UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”*

*UMS 31 “Ortak Girişim Paylarının Mali Raporlaması”*

*UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1’de yapılan değişiklikler: “Tasfiyeden Kaynaklanan Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” (Değişiklik)*

*UMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”*

*UMS 38 Maddi Olmayan Varlıklar”*

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”

UMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”

UMS 41 “Tarım”: (Değişiklik)

UFRYK 9 (Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi) ve UMS 39 Finansal Araçlar:  
Muhasebeleştirme ve Ölçme

UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar”

UFRYK 16, “ Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım İle İlgili Riskten Korunma”

Şirket’in, finansal durumuna ve faaliyetlerine etkisi olan yeni standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar” (Değişiklik)

UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu” (Değişiklik)

Şirket, finansal tabloların sunuluşuna ilişkin ilgili söz konusu değişiklikleri SPK’nın zorunlu raporlama formatında yaptığı değişiklikler doğrultusunda uygulamıştır.

UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” :

Şirket, hisse başına kar tutarını finansal tablo açıklayıcı notlarında açıklamıştır.

UFRYK 13, “Müşteri Bağımlılık Uygulamaları”

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış ve 1 Ekim 2009 tarihinde ve bu tarihten sonra başlayan hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olan ve Şirket tarafından erken uygulama yoluna gidilmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27 “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar’a İlişkin Yapılan Düzenlemeler” (Değişiklik) (1 Temmuz 2009 tarih ve bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir). Revize edilmiş UFRS 3 ve revize edilmiş UMS 27, 10 Ocak 2008 tarihinde UFRYK tarafından yayımlanmıştır. Değişikliğe tabii tutulmuş UFRS 3 (UFRS 3R) işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesi, şerefiyenin kayıtlara alınması ile birleşmenin olduğu dönemin finansal sonuçlarının raporlanması hususlarına çeşitli değişiklikler getirmektedir. Söz konusu değişiklikler, satın alım ile ilişkilendirilen maliyetlerin giderleştirilmesini ve satın alım sırasında dikkate alınan şartlı durumlarda, raporlama dönemi sonrasında meydana gelen rayiç değer değişikliklerinin şerefiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir. Revize edilmiş UMS 27 (UMS 27R) bağlı ortaklığın hisse sahipliğinde meydana gelen değişikliklerin sermaye hareketi olarak değerlendirilmesi gerektiğini tanımlamaktadır. Böylelikle söz konusu sermaye hareketinin şerefiyeye veya kar zarara herhangi bir etkisi olmayacaktır. Ayrıca, standart bağlı ortaklık zararlarının ve bağlı ortaklık üzerinde kaybedilen kontrolün muhasebeleştirilmesi konusunda da değişiklikler getirmektedir. Söz konusu değişiklik geriye ve ileriye dönük uygulanacaktır.

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

**30 Eylül 2009 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 39’da yapılan değişiklikler: Temmuz 2008’de yayınlanmış olup, 1 Temmuz 2009 tarihi itibariyle ve sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 32, UMS 1, UFRS 3’de ve Mayıs 2008’de yayımlanan UFRS’deki iyileştirmeler çerçevesinde yapılan değişikliklerin UMS 39’da gerektirdiği değişiklikleri içermektedir.

UFRS 1’de yapılan değişiklikler: Kasım 2008’de yayınlanmış olup, 1 Temmuz 2009 tarihi itibariyle ve sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS ve UFRS’lerde 3 Temmuz 2008 tarihine kadar gerçekleştirilen değişikliklerin UFRS 1’de gerektirdiği değişiklikleri içermektedir.

UFRYK 17 ‘Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı: (1 Temmuz 2009 tarih veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük uygulanacaktır)’: UFRYK 17, Şirket’in dağıtacağı temettünün nakdi veya gayri nakdi olması kararının Şirket hissedarlarına bırakılması durumunda, sözkonusu temettünün finansal tablolarda nasıl muhasebeleştirileceğine ilişkin açıklama getirir.

UFRYK 18: ‘Müşterilerden Varlık Transferi’: (1 Temmuz 2009 tarih veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)’: Standard, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların mali tablolarda nasıl muhasebeleştirileceğine ilişkin açıklama getirir.

#### *UFRS’lerdeki iyileştirmeler*

Nisan 2009’da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) 12 standartta toplam 15 adet değişiklik gerçekleştirmiştir. UMSK’nın değişiklik getirdiği standartlar aşağıda sunulmuştur:

- UFRS 2: UFRS 2 ve UFRS 3’ün kapsamı
- UFRS 5: Satılmaya hazır varlık olarak sınıflanan duran varlıkların ve durdurulan faaliyetlerin açıklanması
- UFRS 8: Bölümlere göre varlıkların açıklanması
- UMS 1: Dönüştürülebilir araçların dönen/duran olarak sınıflanması
- UMS 7: Muhasebeleştirilmemiş varlıklarla ilgili harcamaların sınıflanması
- UMS 17: Arsa ve bina kiralamaalarının sınıflanması
- UMS 18: İşletmenin ana işletme gibi mi yoksa aracı gibi mi hareket ettiğinin belirlenmesi
- UMS 36: Şerefiye değer düşüklüğü testindeki muhasebeleştirme birimi
- UMS 38: Revize UFRS 3 ile ilgili ek değişiklikler
- UMS 38: İşletme birleşmelerinde satın alınan maddi olmayan varlıkların rayiç değer ölçümü
- UMS 39: Kredilerle ilgili peşin ödemeli cezaların saklı türev ürünü olarak değerlendirilmesi
- UMS 39: İşletme birleşmesi sözleşmesindeki kapsam istisnası
- UMS 39: Nakit akımı koruması muhasebesi
- UFRYK 9: UFRYK 9 ve UFRS 3’ün kapsamı
- UFRYK 16: Koruma amaçlı aracı olan işletmeye getirilen kısıtlamalarla ilgili değişiklik

2009 yılında başlayan yıllara sari tank projesi nedeniyle, gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesine ilişkin yeni muhasebe politikası aşağıdaki gibidir:

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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)

#### Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

##### Yıllara sari işlerin muhasebeleştirilmesi

Sözleşme gelir ve giderleri, yıllara sari işlerin sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Projeler "sabit fiyatlı" sözleşmeler olup sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibariyle oluşmuş olan toplam sözleşme giderinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma oranını göstermekte ve bu oran sözleşme gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara kaydedilmesinde kullanılmaktadır.

Sözleşme maliyetleri tüm ilk madde - malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme ile ilgili olan indirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve amortisman giderleri gibi indirekt maliyetleri kapsar. Satış ve genel yönetim giderleri oluştuğu anda giderleştirilir. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı dönemlerde ayrılmaktadır. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde finansal tablolara yansıtılır.

Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar, finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden sözleşmelerin hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir.

### 2.5 Bölümlere göre raporlama

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

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

|                           | 30 Eylül 2009     | 31 Aralık 2008    |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Bankalar                  |                   |                   |
| - vadesiz mevduat         | 2.782.676         | 2.367.035         |
| - vadeli mevduat          | 94.024.124        | 62.557.990        |
| Alınan çekler ve senetler | 1.373.013         | 928.159           |
| Diğer                     | 41.397            | 58.726            |
|                           | <b>98.221.210</b> | <b>65.911.910</b> |

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle alınan çekler ve senetler, tahsilat için bankaya verilmiş, bilanço tarihi itibariyle vadesi gelen çek ve senetlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle şirketin 795 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2008 – 795 TL).

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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 yatırımlar

#### Uzun vadeli satılmaya hazır finansal yatırımlar

|                                       | 30 Eylül 2009 |   | 31 Aralık 2008 |       |
|---------------------------------------|---------------|---|----------------|-------|
|                                       | TL            | % | TL             | %     |
| Entek Elektrik Üretimi A.Ş. (“Entek”) | -             | - | 2.107.000      | %0,86 |
|                                       | -             |   | 2.107.000      |       |

25 Haziran 2009 tarih ve 2009/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı gereğince, Entek Elektrik Üretimi A.Ş. hisselerinin satışı ve satış yetkisi verilmesi kararlaştırılmıştır. Bu karara istinaden, Şirket’in Entek Elektrik Üretimi A.Ş.’de sahip olduğu % 0,86 oranındaki hisselerinin tamamı Aygaz A.Ş.’ye devir olmuştur.

### 5. Finansal borçlar

|                                     | Faiz oranı (%) | Orijinal para birimi | 30 Eylül 2009      |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|--------------------|
|                                     |                |                      | TL                 |
| <b>Kısa vadeli banka kredileri:</b> |                |                      |                    |
|                                     | %4,16 - %11,17 |                      |                    |
| ABD Doları krediler                 | Libor +%6,30   | 28.231.163           | 41.838.584         |
| EURO krediler                       | %5,00 - %7,21  | 24.490.490           | 52.906.806         |
| TL krediler                         | %7,70 - %10,85 | 129.236.882          | 129.236.882        |
| <b>Toplam</b>                       |                |                      | <b>223.982.272</b> |

|                                     | Faiz oranı (%) | Orijinal para birimi | 31 Aralık 2008     |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|--------------------|
|                                     |                |                      | TL                 |
| <b>Kısa vadeli banka kredileri:</b> |                |                      |                    |
| ABD Doları krediler                 | %3,81 - %11,17 | 57.377.299           | 86.771.689         |
| EURO krediler                       | %5,76 - %11,23 | 21.943.625           | 46.976.912         |
| TL krediler                         | %18 - %29      | 76.582.854           | 76.582.854         |
| <b>Toplam</b>                       |                |                      | <b>210.331.455</b> |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 5. Finansal borçlar (devamı)

Şirket, YKB Faktoring A.Ş.'den almış olduğu EUR 4.600.404 tutarındaki kredi için, aynı tutardaki ihracat alacaklarını teminat olarak göstermiştir. Şirket'in Koç Holding A.Ş. garantörlüğünde almış olduğu 10.000.000 USD tutarında kredisi bulunmaktadır. (31 Aralık 2008 - Yoktur).

Kısa vadeli banka kredilerinin vadeleri 1 ile 7 ay arasında değişmektedir.

### 6. Ticari alacaklar ve borçlar

#### Ticari alacaklar

|   | 30 Eylül 2009      | 31 Aralık 2008 |
|---|--------------------|----------------|
| Ticari alacaklar, net                     | 53.495.209         | 55.759.020     |
| Alacak senetleri, net                     | 51.449.784         | 65.997.343     |
|   | <b>104.944.993</b> | 121.756.363    |
| Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı     | (8.506.178)        | (7.725.491)    |
| <b>Kısa vadeli diğer ticari alacaklar</b> | <b>96.438.815</b>  | 114.030.872    |
| Alacak senetleri, net                     | 30.247.082         | 37.617.739     |
| <b>Uzun vadeli diğer ticari alacaklar</b> | <b>30.247.082</b>  | 37.617.739     |

#### Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket'in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, treyler satışlarından ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan tutar, toplam 38.701.038 TL (31 Aralık 2008 – 50.686.064 TL) tutarındaki teminat ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

#### Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla 3.619.211 TL (31 Aralık 2008 – 4.380.774TL) tutarındaki ticari alacaklar vade tarihinde tahsil edilememiştir.



## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Vadesi geçen ancak karşılık ayrılmamış olan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari dönem</b>                            | <b>Ticari alacaklar</b> |
|--|-------------------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | -                       |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | 1.976.005               |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | 7.298                   |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | 1.635.908               |
| Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş       | -                       |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1) | 3.619.211               |
| <b>Önceki dönem</b>                          | <b>Ticari alacaklar</b> |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | -                       |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | 1.094.674               |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | 2.160.889               |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | 1.125.211               |
| Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş       | -                       |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1) | 4.380.774               |

(1) Treylet araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2009 ve 30 Eylül 2008 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                        | <b>30 Eylül 2009</b> | 30 Eylül 2008    |
|------------------------|----------------------|------------------|
| 1 Ocak                 | 7.725.491            | 7.249.253        |
| Tahsilatlar            | (35.580)             | (4.724)          |
| Yıl içerisindeki artış | 816.267              | 8.510            |
| <b>Toplam</b>          | <b>8.506.178</b>     | <b>7.253.039</b> |

### Ticari borçlar

|   | <b>30 Eylül 2009</b> | 31 Aralık 2008    |
|---|----------------------|-------------------|
| Ticari borçlar, net                     | 47.215.958           | 42.888.032        |
| Borç senetleri, net                     | 128.473              | 63.570            |
| <b>Kısa vadeli diğer ticari borçlar</b> | <b>47.344.431</b>    | <b>42.951.602</b> |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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.)

### 7. Stoklar

|   | 30 Eylül 2009      | 31 Aralık 2008     |
|---|--------------------|--------------------|
| Hammadde  | 50.697.989         | 27.210.962         |
| Yarı mamul  | 13.507.710         | 9.075.982          |
| Mamul (2008 – 240.838 TL tutarında değer düşüklüğü sonrası) | 35.026.115         | 24.655.681         |
| Ticari mallar   | 19.873.620         | 12.096.664         |
| Yoldaki mallar  | 85.204.222         | 44.006.352         |
|   | <b>204.309.656</b> | <b>117.045.641</b> |

### 8. Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar ve ilgili hakediş bedelleri

|   | 30 Eylül 2009     | 31 Aralık 2008 |
|---|-------------------|----------------|
| Devam eden inşaat sözleşmeleriyle ilgili maliyetler | 51.426.000        | -              |
| Tahmini kazançlar                                   | 5.714.000         | -              |
|   | <b>57.140.000</b> | <b>-</b>       |

Yukarıdaki net bakiye ilişikteki bilançolarda aşağıdaki şekilde sınıflandırılmıştır:

|  | 30 Eylül 2009     | 31 Aralık 2008 |
|--|-------------------|----------------|
| Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (net) | 57.140.000        | -              |
|  | <b>57.140.000</b> | <b>-</b>       |

Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda diğer borçlar içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 122.751.045 TL (31 Aralık 2008 – Yoktur)'dir.

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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 duran varlıklar

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2009        | İlaveler         | Çıkışlar         | 30 Eylül 2009      |
|------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Maliyet:</b>              |                    |                  |                  |                    |
| Arazi ve arsalar             | 36.396.386         | -                | -                | 36.396.386         |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 5.481.336          | -                | -                | 5.481.336          |
| Binalar                      | 50.777.114         | -                | -                | 50.777.114         |
| Makine. tesis ve cihazlar    | 86.839.417         | 1.148.159        | (30.250)         | 87.957.326         |
| Taşıt araçları               | 5.024.671          | 763.957          | (194.396)        | 5.594.232          |
| Döşeme ve demirbaşlar        | 17.958.621         | 1.291.997        | (10.886)         | 19.239.732         |
| Özel maliyetler              | 1.445.746          | -                | -                | 1.445.746          |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 52.196             | 1.779.988        | -                | 1.832.184          |
|                              | <b>203.975.487</b> | <b>4.984.101</b> | <b>(235.532)</b> | <b>208.724.056</b> |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>  |                    |                  |                  |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 1.926.769          | 151.242          | -                | 2.078.011          |
| Binalar                      | 16.144.638         | 1.831.398        | -                | 17.976.036         |
| Makine. tesis ve cihazlar    | 69.582.592         | 3.032.713        | (1.836)          | 72.613.469         |
| Taşıt araçları               | 2.992.257          | 220.327          | (42.788)         | 3.169.796          |
| Döşeme ve demirbaşlar        | 15.490.589         | 353.686          | (9.141)          | 15.835.134         |
| Özel maliyetler              | 1.129.550          | 29.028           | -                | 1.158.578          |
|                              | <b>107.266.395</b> | <b>5.618.394</b> | <b>(53.765)</b>  | <b>112.831.024</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>96.709.092</b>  |                  |                  | <b>95.893.032</b>  |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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 duran varlıklar (devamı)

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren ara dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2008 | İlaveler   | Çıkışlar    | Transferler | 30 Eylül 2008 |
|------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Maliyet:</b>              |             |            |             |             |               |
| Arazi ve arsalar             | 5.370.676   | 14.193.664 | -           | -           | 19.564.340    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 4.543.484   | -          | -           | -           | 4.543.484     |
| Binalar                      | 32.136.056  | 34.349.509 | (413.852)   | -           | 66.071.713    |
| Makine. tesis ve cihazlar    | 78.803.152  | 9.854.757  | (475.746)   | 173.699     | 88.355.862    |
| Taşıt araçları               | 4.700.211   | 134.326    | (202.833)   | -           | 4.631.704     |
| Döşeme ve demirbaşlar        | 16.928.245  | 979.424    | -           | 11.451      | 17.919.120    |
| Özel maliyetler              | 1.445.746   | -          | -           | (185.150)   | 1.260.596     |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 52.196      | 132.954    | -           | -           | 185.150       |
|                              | 143.979.766 | 59.644.634 | (1.092.431) | -           | 202.531.969   |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>  |             |            |             |             |               |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 1.765.209   | 106.264    | -           | -           | 1.871.473     |
| Binalar                      | 14.807.956  | 897.175    | (80.568)    | -           | 15.624.563    |
| Makine. tesis ve cihazlar    | 66.941.856  | 2.198.096  | (475.746)   | -           | 68.664.206    |
| Taşıt araçları               | 2.846.488   | 194.162    | (67.541)    | -           | 2.973.109     |
| Döşeme ve demirbaşlar        | 15.154.083  | 238.044    | -           | -           | 15.392.127    |
| Özel maliyetler              | 1.090.845   | 29.028     | -           | -           | 1.119.873     |
|                              | 102.606.437 | 3.662.769  | (623.855)   | -           | 105.645.351   |
| <b>Net defter değeri</b>     | 41.373.329  |            |             |             | 96.886.618    |

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin 2.116.983 TL'si (30 Eylül 2008 – 1.510.222 TL) satılan malın maliyetine, 409.200 TL'si (30 Eylül 2008 – 564.076) maddi olmayan duran varlıklar içerisinde geliştirme sürecinde olan faaliyetlere, 1.516.142 TL'si (30 Eylül 2008 – 318.886 TL) araştırma geliştirme giderlerine, 706.723 TL'si (30 Eylül 2008 – 548.856 TL) genel yönetim giderlerine, 277.680 TL'si (30 Eylül 2008 – 215.941 TL) satış ve pazarlama giderlerine, 800.052 TL'si (30 Eylül 2008- 775.111 TL) stoklara, 1.883.312 TL'si (30 Eylül 2008 – 0) diğer faaliyet giderlerine (çalışılmayan kısım gideri) dahil edilmiştir.

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 10. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                                       | 1 Ocak 2009       | İlaveler          | Transferler | 30 Eylül 2009     |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| <b>Maliyet:</b>                       |                   |                   |             |                   |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar   | 3.839.826         | 1.432.310         | -           | 5.272.136         |
| Geliştirme maliyetleri                | 5.848.347         | 8.577.592         | 4.023.025   | 18.448.964        |
| Geliştirme sürecinde olan faaliyetler | 16.758.438        | 4.629.785         | (4.023.025) | 17.365.198        |
|                                       | <b>26.446.611</b> | <b>14.639.687</b> | -           | <b>41.086.298</b> |
| <b>Birikmiş itfa payları:</b>         |                   |                   |             |                   |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar   | 2.341.733         | 529.989           | -           | 2.871.722         |
| Geliştirme maliyetleri                | 562.099           | 1.561.709         | -           | 2.123.808         |
|                                       | <b>2.903.832</b>  | <b>2.091.698</b>  | -           | <b>4.995.530</b>  |
| <b>Net defter değeri</b>              | <b>23.542.779</b> |                   |             | <b>36.090.768</b> |

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                                       | 1 Ocak 2008      | İlaveler          | 30 Eylül 2008     |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Maliyet:</b>                       |                  |                   |                   |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar   | 2.793.953        | 224.172           | 3.018.125         |
| Geliştirme maliyetleri                | 2.550.970        | -                 | 2.550.970         |
| Geliştirme sürecinde olan faaliyetler | 2.255.323        | 11.525.832        | 13.781.155        |
|                                       | <b>7.600.246</b> | <b>11.750.004</b> | <b>19.350.250</b> |
| <b>Birikmiş itfa payları:</b>         |                  |                   |                   |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar   | 1.979.108        | 266.057           | 2.245.165         |
| Geliştirme maliyetleri                | 42.516           | 382.646           | 425.162           |
|                                       | <b>2.021.624</b> | <b>648.703</b>    | <b>2.670.327</b>  |
| <b>Net defter değeri</b>              | <b>5.578.622</b> |                   | <b>16.679.923</b> |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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

#### Borç karşılıkları

|                                     | 30 Eylül 2009     | 31 Aralık 2008   |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Diğer maliyet karşılığı (*)         | 44.770.032        | -                |
| Garanti giderleri karşılığı         | 6.132.343         | 6.376.954        |
| Satış komisyon karşılığı            | 4.354.906         | 1.465.890        |
| Personel prim karşılığı             | 2.250.000         | -                |
| Kullanılmayan yıllık izin karşılığı | 1.312.253         | 1.749.665        |
| Diğer                               | 1.364.506         | 7.291            |
|                                     | <b>60.184.040</b> | <b>9.599.800</b> |

(\*) Yıllara sarı 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.

#### Teminat mektupları

a) 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

|                              | 30 Eylül 2009      | 31 Aralık 2008     |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Banka teminat mektupları (*) | 287.811.327        | 211.826.027        |
|                              | <b>287.811.327</b> | <b>211.826.027</b> |

(\*) 162.220.608 TL tutarındaki teminatlar Altay Projesi kapsamında Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na verilen teminatlardan oluşmaktadır.

b) 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

|                               | 30 Eylül 2009      | 31 Aralık 2008    |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|
| Banka teminat mektupları (**) | 87.243.068         | 58.642.264        |
| Teminat senetleri             | 8.289.000          | 8.405.000         |
| Alınan ipotekler              | 7.023.000          | 7.023.000         |
| Teminat çekleri               | 135.000            | 185.000           |
|                               | <b>102.690.068</b> | <b>74.255.264</b> |

(\*\*) 52.658.022 TL tutarındaki teminat mektupları, Altay Projesi kapsamında, alt yüklenicilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 12. Diğer varlık ve yükümlülükler

| a) Diğer dönen varlıklar:      | 30 Eylül 2009     | 31 Aralık 2008    |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Katma değer vergisi alacakları | 19.491.769        | 20.492.382        |
| Peşin ödenen vergi             | 2.848.203         | 1.078.181         |
| İndirilecek vergi ve fonlar    | 1.385.330         | 1.752.693         |
| Peşin ödenmiş giderler         | 961.104           | 501.361           |
| İş avansları                   | 30.259            | 8.306             |
| Diğer                          | 314.206           | 52.991            |
| <b>Toplam</b>                  | <b>25.030.871</b> | <b>23.885.914</b> |

| b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler: | 30 Eylül 2009    | 31 Aralık 2008   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar            | 2.859.649        | 2.656.668        |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi  | 1.936.683        | 1.492.608        |
| Diğer                               | 384.449          | 311.225          |
| <b>Toplam</b>                       | <b>5.180.781</b> | <b>4.460.501</b> |

### 13. Satışlar ve satışların maliyeti

#### Net satışlar

|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Yurtiçi satışlar                        | 195.519.722               | 91.354.773                  | 247.633.439               | 75.701.119                  |
| Yurtdışı satışlar                       | 121.031.522               | 24.419.520                  | 108.010.029               | 48.964.363                  |
| <b>Brüt satışlar</b>                    | <b>316.551.244</b>        | <b>115.774.293</b>          | <b>355.643.468</b>        | <b>124.665.482</b>          |
| Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler | (123.991)                 | (80.409)                    | (404.069)                 | (167.493)                   |
| <b>Net satışlar</b>                     | <b>316.427.253</b>        | <b>115.693.884</b>          | <b>355.239.399</b>        | <b>124.497.989</b>          |

Şirket'in yapmış olduğu satışların, satılan ürün adetlerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|----------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Midibüs        | 549                       | 206                         | 1.147                     | 397                         |
| Treyler        | 251                       | 112                         | 811                       | 379                         |
| Zırhlı araçlar | 222                       | 86                          | 349                       | 117                         |
| Land Rover 4X4 | 172                       | 148                         | 85                        | 80                          |
| Minibüs        | 169                       | -                           | 320                       | 108                         |
| Otobüs         | 103                       | 46                          | 215                       | 68                          |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.466</b>              | <b>598</b>                  | <b>2.927</b>              | <b>1.149</b>                |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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.)

### 13. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

#### Satışların maliyeti

|                                  | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Satılan mamullerin maliyeti      | 205.108.632               | 82.420.415                  | 251.739.438               | 96.103.224                  |
| Satılan ticari malların maliyeti | 19.357.485                | 8.203.292                   | 13.148.498                | 4.424.400                   |
| <b>Satışların maliyeti</b>       | <b>224.466.117</b>        | <b>90.623.707</b>           | 264.887.936               | 100.527.624                 |

### 14. Finansal gelirler

|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Kambiyo karları                           | 39.001.986                | 9.586.071                   | 27.004.239                | 5.689.464                   |
| Alınan kredilerle ilgili kur farkı geliri | 16.852.173                | 3.890.988                   | 9.888.175                 | 4.792.025                   |
| Banka mevduatı faiz geliri                | 2.175.932                 | 251.786                     | 101.983                   | 33.697                      |
| Kredili satış vade farkı geliri           | 2.042.135                 | 462.413                     | 6.141.932                 | 1.317.033                   |
| Ertelenmiş finansal gelirler              | -                         | -                           | 367.848                   | 573.993                     |
| <b>Toplam</b>                             | <b>60.072.226</b>         | <b>14.191.258</b>           | 43.504.177                | 12.406.212                  |

### 15. Finansal giderler

|   | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Kambiyo zararları                         | 43.351.022                | 9.235.216                   | 24.611.124                | 10.963.162                  |
| Alınan kredilerle ilgili kur farkı gideri | 16.203.606                | 2.298.033                   | 9.604.925                 | 3.416.000                   |
| Banka kredileri faiz gideri               | 17.665.775                | 4.274.721                   | 7.112.929                 | 2.859.351                   |
| Forward gideri                            | 1.558.549                 | 1.313.211                   | -                         | -                           |
| Ertelenmiş finansal giderler              | 302.385                   | (142.899)                   | -                         | -                           |
| <b>Toplam</b>                             | <b>79.081.337</b>         | <b>16.978.282</b>           | 41.328.978                | 17.238.513                  |

### 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 (31 Aralık 2008 - %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 (2008 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.



## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

|                                     | 30 Eylül 2009 | 31 Aralık 2008 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi           | 130.945       | 7.067.137      |
| Peşin ödenen kurumlar vergisi       | (130.945)     | (7.067.137)    |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b> | -             | -              |

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir :

|                             | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 |
|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi | 130.945                  | 8.035.199                 |
| Ertelenmiş vergi geliri     | (60.611)                 | (490.322)                 |
| <b>Toplam vergi gideri</b>  | <b>70.334</b>            | <b>7.544.877</b>          |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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.)

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

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

|   | Kümülatif geçici farklar |                | Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü) |                  |
|---|--------------------------|----------------|---|------------------|
|   | 30 Eylül 2009            | 31 Aralık 2008 | 30 Eylül 2009                           | 31 Aralık 2008   |
| Maddi duran varlıklar   | (3.988.196)              | (3.399.951)    | 2.683.655                               | 2.801.305        |
| Maddi olmayan duran varlıklar   | (2.586.697)              | (787.966)      | (517.339)                               | (157.593)        |
| Ertelenmiş finansal giderler  | (638.263)                | (4.567.855)    | (127.653)                               | (913.571)        |
| Finansal varlıklar  | -                        | (1.411.042)    | -                                       | (70.552)         |
| Stoklar   | 160.014                  | 380.773        | 32.003                                  | 76.155           |
| Garanti giderleri karşılığı   | 6.132.343                | 6.376.954      | 1.226.469                               | 1.275.391        |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü   | 5.426.830                | 4.450.303      | 1.085.366                               | 890.061          |
| Ertelenmiş finansal gelirler  | (340.923)                | 803.483        | (68.184)                                | 160.697          |
| Diğer karşılıklar   | 8.746.392                | 2.073.179      | 1.749.278                               | 414.634          |
| Projede tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler | (5.714.000)              | -              | (1.142.800)                             | -                |
| Diğer   | (1.918.281)              | -              | (383.657)                               | -                |
| <b>Ertelenen vergi varlığı</b>  |                          |                | <b>4.537.138</b>                        | <b>4.476.527</b> |

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenen vergi yükümlülüğünün ve varlığının hareketi aşağıdaki gibidir :

|  | 30 Eylül 2009      | 30 Eylül 2008  |
|--|--------------------|----------------|
| 1 Ocak                                     | (4.476.527)        | 852.060        |
| Cari dönem ertelenen vergi gideri/(geliri) | (60.611)           | (490.322)      |
| Özsermayeye yansıtılan vergi gideri        | -                  | 30.364         |
|  | <b>(4.537.138)</b> | <b>392.102</b> |

### 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 arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

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

|  | 30 Eylül 2009  | 30 Eylül 2008  |
|--|----------------|----------------|
| Hissedarlara ait net kar (TL)                      | 19.856.317     | 39.578.348     |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 24.000.000.000 | 24.000.000.000 |
| Hisse başına kazanç (kr)                           | 0,00083        | 0,00165        |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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

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

i) 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

| <b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>           | <b>30 Eylül 2009</b> | <b>31 Aralık 2008</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Ram Dış Ticaret A.Ş. (Ram Dış) (1)              | <b>18.292.619</b>    | 22.444.543            |
| Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (Zer) (1) | <b>31.303</b>        | 27.384                |
| Rmk Marine Gemi San.A.Ş. (RMK Marine) (1)       | <b>20.230</b>        | 2.723                 |
| Ford Otosan A.Ş. (Ford) (1)                     | <b>18.099</b>        | 22.740                |
| Diğer (1)                                       | <b>21.699</b>        | 25.314                |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>18.383.950</b>    | <b>22.522.704</b>     |

| <b>İlişkili taraflara borçlar</b>                           | <b>30 Eylül 2009</b> | <b>31 Aralık 2008</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Otoyol Sanayi A.Ş. (Otoyol) (3)                             | <b>866.503</b>       | 9.889.872             |
| Ram Dış (1)   | <b>570.451</b>       | 1.270.398             |
| Zer (1)   | <b>363.133</b>       | 671.064               |
| Akpa Dayanımlı Tük.Paz.A.Ş. (Akpa) (1)                      | <b>106.146</b>       | 137.474               |
| Koç Holding A.Ş.(2)   | <b>92.827</b>        | 128.367               |
| Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş. (Ram Sigorta) (1)            | <b>91.978</b>        | 39.137                |
| Setur Servis Turistik A.Ş. (Setur) (1)                      | <b>84.985</b>        | 178.110               |
| Otokoç Otomotiv Tic. San.A.Ş. (Otokoç) (1)                  | <b>57.892</b>        | 108.970               |
| Koç-Net Haberleşme A.Ş. (Koç-Net) (1)                       | <b>20.791</b>        | 1.606                 |
| Ford (1)  | <b>18.310</b>        | 17.833                |
| Setair Hava Taşımacılık ve Hizm. A.Ş. (Setair) (1)          | <b>13.832</b>        | -                     |
| Opet Petrolcülük A.Ş. (Opet) (1)                            | <b>11.168</b>        | 14.048                |
| Koç Sistem Bilgi İle.Hizm. A.Ş. (Koç Sistem) (1)            | -                    | 70.532                |
| Platform Araştırma Geliştirme Taş. Tic. A.Ş. (Platform) (1) | -                    | 148.392               |
| Beldeyama Motorlu Vast.A.Ş. (Beldeyama) (1)                 | -                    | 142.599               |
| Diğer (1)   | <b>26.381</b>        | 43.754                |
| <b>Toplam</b>   | <b>2.324.397</b>     | <b>12.862.156</b>     |

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket hissedarının tasfiye halindeki bağlı ortaklığı

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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) 30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

| Ürün ve hizmet satışları                    | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2008 |
|---|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Ram Dış                                     | 102.378.240                  | 15.479.568                     | 8.557.036                    | 1.386.855                      |
| Zer   | 228.747                      | 88.139                         | -                            | -                              |
| Beldeyama                                   | 126.746                      | -                              | -                            | -                              |
| Aygaz A.Ş.                                  | 120.189                      | 20.304                         | 128.498                      | 36.995                         |
| Ford  | 13.268                       | (567)                          | 61.533                       | 11.781                         |
| Aygaz Doğalgaz İletim A.Ş. (Aygaz Doğalgaz) | 3.170                        | 3.170                          | -                            | -                              |
| RMK Gemi Yapım Sanayi A.Ş. (RMK Gemi)       | -                            | -                              | 20.008                       | 6.988                          |
| Otoyol                                      | -                            | -                              | 8.308.127                    | 6.424.006                      |
| <b>Toplam</b>                               | <b>102.870.360</b>           | <b>15.590.614</b>              | <b>17.075.202</b>            | <b>7.866.625</b>               |

| Sabit kıymet alımları | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2008 |
|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Koç Sistem            | 924.317                      | 135.549                        | 496.880                      | 141.486                        |
| Otokoç                | 78.432                       | -                              | -                            | -                              |
| Koçnet                | 23.559                       | 12.331                         | 1.314                        | -                              |
| Otoyol                | -                            | -                              | 57.171.000                   | 57.171.000                     |
| <b>Toplam</b>         | <b>1.026.308</b>             | <b>147.880</b>                 | <b>57.669.194</b>            | <b>57.312.486</b>              |

| Stok alımları                            | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2008 |
|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Zer                                      | 2.460.922                    | 728.583                        | 2.257.078                    | 954.520                        |
| Ram Dış                                  | 1.144.787                    | 557.774                        | 5.215.861                    | 1.440.139                      |
| Akpa                                     | 790.947                      | 308.418                        | 913.980                      | 308.623                        |
| Beldeyama                                | 623.350                      | 140.943                        | 891.129                      | 242.926                        |
| Opet                                     | 186.453                      | 69.160                         | 158.476                      | 44.199                         |
| Koçtaş                                   | 15.713                       | 5.140                          | 17.322                       | 4.476                          |
| Arçelik A.Ş. (Arçelik)                   | 12.874                       | 12.874                         | -                            | -                              |
| Ford                                     | 356                          | 356                            | 12.792                       | 12.792                         |
| Otoyol                                   | -                            | -                              | 6.617.912                    | 2.041.468                      |
| Oltaş Otomotiv Last.Tev.A.Ş. (Oltaş) (1) | -                            | -                              | 104.790                      | 34.117                         |
| Sanal Merkez Ticaret A.Ş. (1)            | -                            | -                              | 15.646                       | -                              |
| <b>Toplam</b>                            | <b>5.235.402</b>             | <b>1.823.248</b>               | <b>16.204.986</b>            | <b>5.083.260</b>               |

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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 -         | 1 Temmuz -       | 1 Ocak -         | 1 Temmuz -       |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Hizmet alımları              | 30 Eylül 2009    | 30 Eylül 2009    | 30 Eylül 2008    | 30 Eylül 2008    |
| Ram Dış                      | 6.398.127        | 736.352          | 2.097.940        | 333.763          |
| Ram Sigorta                  | 992.189          | 192.065          | 883.909          | 270.368          |
| Koç Holding A.Ş.             | 846.398          | 236.700          | 869.514          | 289.930          |
| Setur                        | 814.114          | 261.596          | 1.274.170        | 523.139          |
| Otokoç                       | 421.166          | 153.034          | 296.791          | 105.455          |
| Koç Sistem                   | 238.345          | 60.670           | 626.915          | 168.546          |
| Koçnet                       | 152.709          | 71.004           | 116.736          | 38.388           |
| Setair                       | 32.803           | 11.768           | 61.215           | 28.732           |
| Promena                      | 29.379           | 12.679           | -                | -                |
| Tofaş                        | 8.104            | 4.314            | 4.171            | -                |
| Otoyol                       | 5.953            | -                | 22.585           | 5.234            |
| Koç Üniversitesi             | 4.412            | 4.412            | 9.713            | 9.713            |
| Palmira                      | 4.326            | 1.176            | 752.154          | 109.198          |
| Migros T.A.Ş.                | -                | -                | 152.870          | 152.870          |
| Koç Allianz Sigorta A.Ş. (1) | -                | -                | 26.873           | -                |
| VKV Amerikan Hastanesi (1)   | -                | -                | 23.030           | -                |
| Koç Bilgi Savunma A.Ş.       | -                | -                | 1.211            | -                |
| Rahmi M.Koç Müzesi           | -                | -                | 561              | -                |
| <b>Toplam</b>                | <b>9.948.025</b> | <b>1.745.770</b> | <b>7.220.358</b> | <b>2.035.336</b> |

| Banka mevduat hesapları        | 30 Eylül 2009    | 31 Aralık 2008    |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1) |                  |                   |
| - Vadesiz mevduatlar           | 2.162.907        | 1.352.273         |
| - Vadeli mevduatlar            | -                | 43.956.700        |
|                                | <b>2.162.907</b> | <b>45.308.973</b> |

| Tahsildeki çek ve senetler | 30 Eylül 2009     | 31 Aralık 2008    |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | 13.297.843        | 18.392.003        |
|                            | <b>13.297.843</b> | <b>18.392.003</b> |

| Krediler                   | 30 Eylül 2009     | 31 Aralık 2008    |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| YKB Faktoring A.Ş. (1)     | 20.379.341        | -                 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | -                 | 16.955.881        |
|                            | <b>20.379.341</b> | <b>16.955.881</b> |

Şirket'in ayrıca, Koç Holding A.Ş. garantörlüğünde almış olduğu 10.000.000 USD tutarında kredisi bulunmaktadır (2008 – Yoktur).

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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)

30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

|                            | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Faiz gelirleri</b>      |                           |                             |                           |                             |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | 1.161.252                 | 57.332                      | 33.336                    | 29.547                      |
| <b>Toplam</b>              | <b>1.161.252</b>          | <b>57.332</b>               | <b>33.336</b>             | <b>29.547</b>               |

|                            | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Kur farkı gelirleri</b> |                           |                             |                           |                             |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | 13.802.320                | 6.061.911                   | 698.280                   | 521.265                     |
| Ram Dış                    | 7.040.542                 | 1.746.073                   | 305.857                   | 228.607                     |
| <b>Toplam</b>              | <b>20.842.862</b>         | <b>7.807.984</b>            | <b>1.004.137</b>          | <b>749.872</b>              |

|                                       | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Forward gelirleri ve giderleri</b> |                           |                             |                           |                             |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.            |                           |                             |                           |                             |
| Forward gelirleri                     | 678.415                   | -                           | -                         | -                           |
| Forward giderleri                     | (2.167.659)               | (1.827.472)                 | -                         | -                           |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(1.489.244)</b>        | <b>(1.827.472)</b>          | <b>-</b>                  | <b>-</b>                    |

|                            | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Faiz giderleri</b>      |                           |                             |                           |                             |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | 1.443.861                 | 577.403                     | 100.686                   | 100.686                     |
| <b>Toplam</b>              | <b>1.443.861</b>          | <b>577.403</b>              | <b>100.686</b>            | <b>100.686</b>              |

|                            | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2009 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2009 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2008 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2008 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Kur farkı giderleri</b> |                           |                             |                           |                             |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | 15.349.217                | 1.526.180                   | 1.079.303                 | 907.297                     |
| Ram Dış                    | 9.748.833                 | 1.033.523                   | 794.526                   | 436.586                     |
| Ram Sigorta                | -                         | -                           | 2.300                     | 2.300                       |
| <b>Toplam</b>              | <b>25.098.050</b>         | <b>2.559.703</b>            | <b>1.876.129</b>          | <b>1.346.183</b>            |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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)

#### Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile yapılan forward anlaşmaları

|            |                 |        |              | 30 Eylül 2009 |  |
|------------|-----------------|--------|--------------|---------------|--|
| Tutar      | Para birimi     | Parite | İşlem tarihi | Vade tarihi   |  |
| 15.000.000 | ABD Doları-Euro | 1,3944 | 31.12.2008   | 02.10.2009    |  |
| 12.000.000 | ABD Doları-Euro | 1,4140 | 01.07.2009   | 31.12.2009    |  |

  

|            |                 |        |              | 31 Aralık 2008 |  |
|------------|-----------------|--------|--------------|----------------|--|
| Tutar      | Para birimi     | Parite | İşlem tarihi | Vade tarihi    |  |
| 15.000.000 | ABD Doları-Euro | 1,3973 | 31.12.2008   | 15.05.2009     |  |
| 12.000.000 | ABD Doları-Euro | 1,3959 | 31.12.2008   | 30.06.2009     |  |
| 11.000.000 | ABD Doları-Euro | 1,3947 | 31.12.2008   | 06.08.2009     |  |
| 15.000.000 | ABD Doları-Euro | 1,3944 | 31.12.2008   | 02.10.2009     |  |

Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.693.555 TL'dir (30 Eylül 2008 - 1.675.078 TL).

#### İştirak Satışları

25 Haziran 2009 tarih ve 2009/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı gereğince, Entek Elektrik Üretimi A.Ş. hisselerinin satışı ve satış yetkisi verilmesi kararlaştırılmıştır. Bu karara istinaden, Şirket'in Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'de sahip olduğu % 0,86 oranındaki hisselerinin tamamı Aygaz A.Ş.'ye toplam 2.099.804 TL bedel karşılığında 21 Temmuz 2009 tarihinde devir olmuştur.

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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

#### Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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

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

|      |   | Döviz pozisyonu tablosu                      |                      |                     |                     |                   |
|------|---|--|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|      |   | Cari dönem                                   |                      |                     |                     |                   |
|      |   | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları           | EURO                | İngiliz<br>Sterlini | İsviçre<br>Frangı |
| 1.   | Ticari alacaklar  | 141.269.669                                  | 41.886.035           | 33.940.833          | 2.493.602           | -                 |
| 2a.  | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)  | 81.377.545                                   | 50.970.615           | 2.667.512           | 32.472              | -                 |
| 2b.  | Parasal olmayan finansal varlıklar  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 3.   | Diğer   | 34.528.031                                   | 21.093.361           | 1.512.600           | -                   | -                 |
| 4.   | <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>257.175.245</b>                           | <b>113.950.011</b>   | <b>38.120.945</b>   | <b>2.526.074</b>    | -                 |
| 5.   | Ticari alacaklar  | 30.247.082                                   | -                    | 14.001.334          | -                   | -                 |
| 6a.  | Parasal finansal varlıklar  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 6b.  | Parasal olmayan finansal varlıklar  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 7.   | Diğer   | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 8.   | <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>30.247.082</b>                            | -                    | <b>14.001.334</b>   | -                   | -                 |
| 9.   | <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>   | <b>287.422.327</b>                           | <b>113.950.011</b>   | <b>52.122.279</b>   | <b>2.526.074</b>    | -                 |
| 10.  | Ticari borçlar  | (27.937.110)                                 | (1.854.117)          | (4.406.826)         | (6.653.889)         | -                 |
| 11.  | Finansal yükümlülükler  | (94.745.389)                                 | (28.231.163)         | (24.490.490)        | -                   | -                 |
| 12a. | Parasal olan diğer yükümlülükler  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 12b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | (159.421.912)                                | (96.061.395)         | (7.896.554)         | -                   | -                 |
| 13.  | <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>   | <b>(282.104.411)</b>                         | <b>(126.146.675)</b> | <b>(36.793.870)</b> | <b>(6.653.889)</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>   | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 18.  | <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>(282.104.411)</b>                         | <b>(126.146.675)</b> | <b>(36.793.870)</b> | <b>(6.653.889)</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>5.317.916</b>                             | <b>(12.196.664)</b>  | <b>15.328.409</b>   | <b>(4.127.815)</b>  | -                 |
| 21.  | <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>130.211.797</b>                           | <b>62.771.370</b>    | <b>21.712.363</b>   | <b>(4.127.815)</b>  | -                 |
| 22.  | Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                            | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 23.  | İhracat   | 121.031.522                                  | 50.216.109           | 13.749.947          | 3.929.044           | -                 |
| 24.  | İthalat   | 100.475.683                                  | 19.874.120           | 22.162.647          | 8.593.884           | 872.942           |

Ayrıca, Şirket 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2009 ve 12 Ekim 2009 vadelerinde 8.486.563 ve 10.757.315 tutarlarında EURO satıp karşılığında 12.000.000 ve 15.000.000 ABD Doları alacağı 2 adet forward anlaşması yapmıştır (Dipnot 18).



## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 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                      |                      |                     |                     |                   |
|------------|---|--|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|            |   | Önceki dönem                                 |                      |                     |                     |                   |
|            |   | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları           | EURO                | İngiliz<br>Sterlini | İsviçre<br>Frangı |
| 1.         | Ticari alacaklar  | 95.427.613                                   | 1.747.043            | 42.713.233          | 613.515             | -                 |
| 2a.        | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)  | 65.601.564                                   | 41.439.146           | 1.358.473           | 11.369              | -                 |
| 2b.        | Parasal olmayan finansal varlıklar  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 3.         | Diğer   | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| <b>4.</b>  | <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>161.029.177</b>                           | <b>43.186.189</b>    | <b>44.071.706</b>   | <b>624.884</b>      | <b>-</b>          |
| 5.         | Ticari alacaklar  | 37.617.739                                   | -                    | 17.571.814          | -                   | -                 |
| 6a.        | Parasal finansal varlıklar  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 6b.        | Parasal olmayan finansal varlıklar  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 7.         | Diğer   | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| <b>8.</b>  | <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>37.617.739</b>                            | <b>-</b>             | <b>17.571.814</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>          |
| <b>9.</b>  | <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>   | <b>198.646.916</b>                           | <b>43.186.189</b>    | <b>61.643.520</b>   | <b>624.884</b>      | <b>-</b>          |
| 10.        | Ticari borçlar  | (29.047.890)                                 | (8.092.591)          | (6.606.517)         | (1.048.255)         | (264.691)         |
| 11.        | Finansal yükümlülükler  | (133.748.602)                                | (57.377.299)         | (21.943.625)        | -                   | -                 |
| 12a.       | Parasal olan diğer yükümlülükler  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 12b.       | Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | (72.141.887)                                 | (47.218.498)         | (342.560)           | -                   | -                 |
| <b>13.</b> | <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>   | <b>(234.938.379)</b>                         | <b>(112.688.388)</b> | <b>(28.892.702)</b> | <b>(1.048.255)</b>  | <b>(264.691)</b>  |
| 14.        | Ticari borçlar  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 15.        | Finansal yükümlülükler  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 16a.       | Parasal olan diğer yükümlülükler  | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 16b.       | Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| <b>17.</b> | <b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>   | <b>-</b>                                     | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>          |
| <b>18.</b> | <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>(234.938.379)</b>                         | <b>(112.688.388)</b> | <b>(28.892.702)</b> | <b>(1.048.255)</b>  | <b>(264.691)</b>  |
| 19.        | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                                | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 19a.       | Hedge edilen toplam varlık tutarı   | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 19b.       | Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı   | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| <b>20.</b> | <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>   | <b>(36.291.463)</b>                          | <b>(69.502.199)</b>  | <b>32.750.818</b>   | <b>(423.371)</b>    | <b>(264.691)</b>  |
| <b>21.</b> | <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>35.850.424</b>                            | <b>(22.283.701)</b>  | <b>33.093.378</b>   | <b>(423.371)</b>    | <b>(264.691)</b>  |
| 22.        | Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                            | -  | -                    | -                   | -                   | -                 |
| 23.        | İhracat   | 59.045.665                                   | 29.475.405           | 7.267.851           | 3.029.339           | -                 |
| 24.        | İthalat   | 82.112.109                                   | 24.860.525           | 23.500.380          | 3.062.484           | 2.760.786         |

## Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin  
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

| Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu                               |                                 |                                  |
|---|---------------------------------|----------------------------------|
| Cari dönem  |                                 |                                  |
|   | Kar/zarar                       | Kar/zarar                        |
|   | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>       |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                | 9.302.717                       | (9.302.717)                      |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                           | -                               | -                                |
| 3- <b>ABD Doları net etki (1+2)</b>                                 | 9.302.717                       | (9.302.717)                      |
| <i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>             |                                 |                                  |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü                                      | 4.690.522                       | (4.690.522)                      |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-)                                 | -                               | -                                |
| 6- <b>Euro net etki (4+5)</b>                                       | 4.690.522                       | (4.690.522)                      |
| <i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i> |                                 |                                  |
| 7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü                          | (972.059)                       | 972.059                          |
| 8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)                     | -                               | -                                |
| 9- <b>İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)</b>                | (972.059)                       | 972.059                          |
| <b>Toplam (3+6+9+12)</b>  | <b>13.021.180</b>               | <b>(13.021.180)</b>              |

| Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu                               |                                 |                                  |
|---|---------------------------------|----------------------------------|
| Önceki dönem  |                                 |                                  |
|   | Kar/zarar                       | Kar/zarar                        |
|   | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>       |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                | (3.369.964)                     | 3.369.964                        |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                           | -                               | -                                |
| 3- <b>ABD Doları net etki (1+2)</b>                                 | (3.369.964)                     | 3.369.964                        |
| <i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>             |                                 |                                  |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü                                      | 7.084.631                       | (7.084.631)                      |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-)                                 | -                               | -                                |
| 6- <b>Euro net etki (4+5)</b>                                       | 7.084.631                       | (7.084.631)                      |
| <i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i> |                                 |                                  |
| 7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü                          | (92.820)                        | 92.820                           |
| 8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)                     | -                               | -                                |
| 9- <b>İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)</b>                | (92.820)                        | 92.820                           |
| <i>İsviçre Frangı'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>   |                                 |                                  |
| 10- İsviçre Frangı net varlık/yükümlülüğü                           | (36.804)                        | 36.804                           |
| 11- İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)                      | -                               | -                                |
| 12- <b>İsviçre Frangı varlıkları net etki (10+11)</b>               | (36.804)                        | 36.804                           |
| <b>Toplam (3+6+9+12)</b>  | <b>3.585.043</b>                | <b>(3.585.043)</b>               |

**Otokar Otobüs Karoseri Sanayi Anonim Şirketi**

**30 Eylül 2009 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**

Bilanço tarihinden sonra mali tabloları etkileyen önemli bir husus bulunmamaktadır.

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

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