

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap d6nemine ait
6zet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar**

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	2-3
Kapsamlı gelir tablosu	4
Özsermaye değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin notlar	7-31

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
Bilanço
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(İncelemeden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Notlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	46.297.602	4.470.424
Ticari alacaklar	7	196.166.836	215.803.465
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	27.856.016	19.862.364
-Diğer ticari alacaklar	7	168.310.820	195.941.101
Diğer alacaklar		115.720	577
Stoklar	8	229.233.973	168.551.835
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	9	39.338.472	43.967.333
Türev Finansal Varlıklar	6	-	9.022.907
Diğer dönen varlıklar	13	188.222.277	133.705.191
Toplam dönen varlıklar		699.374.880	575.521.732
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	7	69.763.360	81.455.465
Diğer alacaklar		5.903	5.903
Finansal Yatırımlar	4	239.280	239.280
Maddi duran varlıklar	10	114.765.182	113.300.891
Maddi olmayan duran varlıklar	11	78.092.214	71.474.322
Ertelenmiş vergi varlığı	17	14.054.339	12.648.352
Toplam duran varlıklar		276.920.278	279.124.213
Toplam varlıklar		976.295.158	854.645.945

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
Bilanço
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(İncelemeden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Notlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	154.300.818	96.867.900
Diğer finansal yükümlülükler	6	904.697	-
Ticari borçlar	7,19	73.161.948	78.495.682
Diğer borçlar	13	261.578.089	154.929.567
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	1.187.124	3.089.785
Devlet teşvik ve yardımları		466.494	621.992
Borç karşılıkları	12	208.650.949	206.459.342
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	11.715.343	8.233.975
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		711.965.462	548.698.243
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	80.104.224	82.471.971
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		11.530.459	9.110.483
Devlet teşvik ve yardımları		1.017.366	1.017.366
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		92.652.049	92.599.820
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		24.000.000	24.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		52.743.030	52.743.030
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		22.798.147	18.118.147
Geçmiş yıllar karları		65.806.705	63.640.101
Net dönem karı		6.329.765	54.846.604
Toplam özkaynaklar		171.677.647	213.347.882
Toplam yükümlülükler		976.295.158	854.645.945

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 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.)

		(İncelemeden Geçmemiş)	İncelemeden Geçmemiş)
	Notlar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	14	171.776.803	147.609.734
Satışların maliyeti (-)	14	(139.928.569)	(114.230.267)
Brüt kar		31.848.234	33.379.467
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(13.341.226)	(14.641.263)
Genel yönetim giderleri (-)		(7.184.700)	(5.829.787)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(4.497.673)	(2.981.591)
Diğer faaliyet gelirleri		1.411.206	1.097.581
Diğer faaliyet giderleri		(167.166)	(183.408)
Faaliyet karı		8.068.675	10.840.999
Finansal gelirler	15	54.976.885	19.051.751
Finansal giderler (-)	16	(56.934.657)	(19.666.591)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		6.110.903	10.226.159
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
- Dönem vergi gideri	17	(1.187.124)	(2.898.502)
- Ertelenmiş vergi geliri	17	1.405.986	1.866.654
Dönem karı		6.329.765	9.194.311
Toplam kapsamlı gelir		6.329.765	9.194.311
Hisse başına kazanç	18	0,00026	0,00038

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
Özsermaye değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özsermaye
1 Ocak 2011	24.000.000	52.743.030	16.738.147	59.241.787	20.778.314	173.501.278
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	20.778.314	(20.778.314)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	1.380.000	(1.380.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	(15.000.000)	-	(15.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	9.194.311	9.194.311
31 Mart 2011	24.000.000	52.743.030	18.118.147	63.640.101	9.194.311	167.695.589
1 Ocak 2012	24.000.000	52.743.030	18.118.147	63.640.101	54.846.604	213.347.882
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	54.846.604	(54.846.604)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	4.680.000	(4.680.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	(48.000.000)	-	(48.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	6.329.765	6.329.765
31 Mart 2012	24.000.000	52.743.030	22.798.147	65.806.705	6.329.765	171.677.647

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait****Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış****Nakit Akım Tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Notlar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi karşılığı öncesi kar		6.110.903	10.226.159
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	10,11	6.677.261	5.193.728
Kıdem tazminatı karşılık gideri		2.901.066	1.420.203
Stok değer düşüş karşılığı		(169.195)	-
Garanti karşılık giderleri	12	4.613.729	3.700.642
Maddi duran varlık satış karları		(98.106)	(765.188)
Faiz gideri	16	4.683.281	2.612.617
Kredilerden doğan gerçekleşmemiş kur farkı gideri	15,16	-	1.325.000
Faiz geliri	15	(560.395)	(832.952)
Şüpheli alacak karşılığı gideri		68.816	167.055
Vadeli döviz işlemleri geliri, net		6.365.607	4.338.234
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / (zararı)		30.592.967	27.385.498
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişimler :			
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		31.144.776	(7.923.814)
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar		4.628.861	(3.967.560)
Stoklar		(60.512.943)	(49.329.434)
Diğer dönen varlıklar		(54.517.086)	(4.171.785)
Ticari borçlar		(5.333.734)	23.125.008
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		112.166.000	717.830
Ödenen vergiler		(3.089.785)	(7.398.427)
Ödenen garantiler	12	(4.613.729)	(3.032.873)
Ödenen kıdem tazminatları		(481.092)	(275.492)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen net nakit		49.984.235	(24.871.049)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi duran varlık alımları için ödenen nakit	10	(4.456.670)	(1.302.763)
Maddi olmayan varlık edinimleri için ödenen nakit	11	(10.901.204)	(5.275.325)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		696.541	1.307.535
Elde edilen faiz		560.395	832.952
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(14.100.938)	(4.437.601)
Finansal faaliyetler			
Spot kredilerdeki artış, net		46.946.804	26.407.086
Alınan krediler		4.002.667	-
Ödenen krediler		-	(16.244.103)
Gerçekleşmiş vadeli döviz işlemi kazançları, net		3.561.997	-
Ödenen faiz		(567.587)	1.051.874
Ödenen temettüleri		(48.000.000)	(15.000.000)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		5.943.881	(3.785.143)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış / (azalış)		41.827.178	(33.093.793)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	4.470.424	111.564.742
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	46.297.602	78.470.949

Sayfa 7 ile 31 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirketin ünvanı, 17 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar ile değiştirilmiş olup, yeni ünvan 24 Mart 2010 tarihinde tescil, 30 Mart 2010 tarih ve 7532 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek yürürlüğe girmiştir.

Şirket, otomotiv sektöründe faaliyet göstermekte olup üretiminin ağırlığını arazi araçları, zırhlı araçlar, minibüs, midibüs ve otobüs türü araçlar ile treyler, semi-treyler ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır. Şirket’in personel sayısı dönem sonu itibarıyla 1.869 kişidir. (31 Aralık 2011 – 1.519).

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Genel Müdürlük:

Aydınevler Mahallesi, Dumlupınar Cad. No: 58 A Bl.
81580 Küçükalyalı / İstanbul

Fabrika:

Atatürk Cad. No: 9
54580 Arifiye / Sakarya

Şirket’in ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını arttırmak amacıyla 18 Ağustos 2011 tarihinde kurduğu "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro sermayeli bir bağılı ortaklığı bulunmaktadır. Otokar Europe SAS faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve bilançoda finansal yatırımlar hesabında sınıflanmıştır. (Not 4)

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 3 Mayıs 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Ahmet Serdar Görgüç ve Hüseyin Odabaş tarafından imzalanmıştır. Söz konusu finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından değiştirilebilir.

Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Şirket’in hem müşterisi konumunda hem tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’ye kayıtlı %29,91 oranında hissesi mevcuttur. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir :

	%
Koç Holding A.Ş.	44,68
Ünver Holding A.Ş.	24,81
Diğer	30,51
	100,00

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

Şirket hissedarı Ünver Holding A.Ş., Ünver Ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarında dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

Şirket, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”i (Tebliğ)’inde öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama (UMS/UFRS) Standartlarına uygun olarak hazırlanmış ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunmuştur.

Şirket’in 31 Mart 2012’de sona eren üç aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 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 itibariyle Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

- UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır.
- Ertelen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi taşınan ve kullanılmamış birikmiş zararlar ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönem için Şirket’in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.
- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- Şirket garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir.
- Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi 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.
- Stok değer düşüklüğü hesaplanırken, stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

2.5 Bölümlere göre raporlama

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bankalar		
- vadesiz mevduat	13.483.469	2.897.205
- vadeli mevduat	30.606.961	-
Alınan çekler ve senetler	2.231.403	1.526.619
Diğer	(24.231)	46.600
	46.297.602	4.470.424

30.606.961 TL lik vadeli mevduatın vadesi 2 Nisan 2012, etkin faiz oranı %3.4 tür.(31 Aralık 2011 – Yoktur)

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle şirketin 1.145 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011 – 1.145 TL).

4. Finansal Yatırımlar

Şirket'in ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını arttırmak amacıyla 18 Ağustos 2011 tarihinde tescil ettirerek kurduğu "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro sermayeli bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Otokar Europe SAS faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır.

"Otokar Europe SAS" 'nin ödenmiş sermayesi 239.280 TL'dir

5. Finansal borçlar

			31 Mart 2012	
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri (**)				
TL krediler	2 Nisan 2012-7 Ocak 2013	10,76 - 12,50	154.300.818	154.300.818
Toplam				154.300.818

(**) Sabit faiz oranlı

			31 Mart 2012	
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*) (**)				
TL krediler	16 Eylül 2013-20 Mart 2014	11,72 - 13,13	80.104.224	80.104.224
Toplam				80.104.224

(*) Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 627 gündür.

(**) Sabit faiz oranlı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

5. Finansal borçlar (devamı)

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

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

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

(**) Sabit faiz oranlı

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

6. Türev finansal araçlar

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

	Kontrat tutarı	Cari Dönem Kontrat vadeleri	Rayiç değerler Yükümlülükler
31 Mart 2012:			
Vadeli döviz işlemleri	221.849.700	30 Nisan 2012- 29 Haziran 2012	904.697
Kısa vadeli türev finansal araçlar	221.849.700		904.697
Toplam türev finansal araçlar	221.849.700		904.697
		Önceki Dönem Kontrat Vadeleri	Rayiç değerler Varlıklar
31 Aralık 2011:			
Vadeli döviz işlemleri	208.525.910	11 Ocak 2012 – 30 Mart 2012	9.022.907
Kısa vadeli türev finansal araçlar	208.525.910		9.022.907
Toplam türev finansal araçlar	208.525.910		9.022.907

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

7. Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar, net	51.111.042	67.250.300
Alacak senetleri, net	135.090.036	147.028.337
	186.201.078	214.278.637
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(17.890.258)	(18.337.536)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	168.310.820	195.941.101
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	27.856.016	19.862.364
Kısa vadeli ticari alacaklar	196.166.836	215.803.465
Uzun vadeli alacak senetleri, net	69.763.360	81.455.465
Uzun vadeli ticari alacaklar	69.763.360	81.455.465

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket'in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, treyler satışlarından ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 52.844.128 TL (31 Aralık 2011 – 52.916.990 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 42.130.656 TL (31 Aralık 2011 – 41.753.015 TL) tutarındaki teminat ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

Vadesi geçen ancak karşılık ayrılmamış olan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	454.875
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.139.815
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Toplam	1.594.690
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	1.144.224

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

7. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

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

(1) Treyley araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	18.337.536	10.540.246
Tahsilatlar	(516.094)	(14.293)
Yıl içerisindeki artış	68.816	167.055
Toplam	17.890.258	10.693.008

Ticari borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar, net	69.725.098	73.243.490
Borç senetleri, net	170.700	166.050
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	69.895.798	73.409.540
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.266.150	5.086.142
Kısa vadeli ticari borçlar	73.161.948	78.495.682

8. Stoklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hammadde	66.052.429	47.815.012
Yarı mamul	25.842.986	9.056.158
Mamul	59.321.419	61.757.207
Ticari mallar	27.265.648	24.079.893
Yoldaki mallar	52.157.748	27.419.017
Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(1.406.257)	(1.575.452)
Toplam	229.233.973	168.551.835

(*)Stok değer düşüklüğünün 979.049 TL lik kısmı mamuller, 427.208 TL lik kısmı ise ticari mallara ilişkindir. Stok değer düşüş karşılığı satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

9. Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, devam eden yıllara sari işlerle ilgili maliyetler 263.079.156 TL (31 Aralık 2011 – 251.447.795 TL)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda diğer borçlar içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 177.631.840 TL (31 Aralık 2011 – 61.420.658 TL)'dir.

10. Maddi duran varlıklar

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

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	36.970.746	-	-	-	36.970.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.315.934	5.524	-	-	6.321.458
Binalar	57.228.511	-	-	-	57.228.511
Makine. tesis ve cihazlar	88.778.684	518.417	(3.000)	-	89.294.101
Taşıt araçları	6.936.226	358.500	(766.740)	33.498	6.561.484
Döşeme ve demirbaşlar	23.123.058	545.962	(29.427)	30.614	23.670.207
Özel maliyetler	1.448.602	-	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	10.604.273	3.028.267	-	(64.112)	13.568.428
	231.406.034	4.456.670	(799.167)	-	235.063.537
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.527.139	57.418	-	-	2.584.557
Binalar	23.662.910	664.228	-	-	24.327.138
Makine. tesis ve cihazlar	72.176.019	1.188.672	(2.000)	-	73.362.691
Taşıt araçları	3.601.725	112.899	(181.203)	-	3.533.421
Döşeme ve demirbaşlar	14.891.289	361.179	(17.534)	-	15.234.934
Özel maliyetler	1.246.061	9.553	-	-	1.255.614
	118.105.143	2.393.949	(200.737)	-	120.298.355
Net defter değeri	113.300.891		(598.430)		114.765.182

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

10. Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Maliyet:				
Arazi ve arsalar	36.396.386	-	-	36.396.386
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.481.336	-	-	5.481.336
Binalar	53.219.003	-	-	53.219.003
Makine, tesis ve cihazlar	92.434.926	164.175	(331.860)	92.267.241
Taşıt araçları	6.698.795	122.480	(371.000)	6.450.275
Döşeme ve demirbaşlar	18.759.148	319.333	(114.611)	18.963.870
Özel maliyetler	1.448.602	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	670.873	696.776	-	1.367.649
	215.109.069	1.302.764	(817.471)	215.594.362
Birikmiş amortisman:				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.330.079	50.414	-	2.380.493
Binalar	21.113.641	630.815	-	21.744.456
Makine, tesis ve cihazlar	73.826.184	1.167.626	(127.457)	74.866.353
Taşıt araçları	3.370.231	109.471	(53.296)	3.426.406
Döşeme ve demirbaşlar	14.123.773	188.306	(94.370)	14.217.709
Özel maliyetler	1.207.532	9.688	-	1.217.220
	115.971.440	2.156.320	(275.123)	117.852.637
Net defter değeri	99.137.629			97.741.725

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 yılları için, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Araştırma geliştirme giderleri	3.946.810	2.750.624
Satılan malın maliyeti	1.457.536	1.301.906
Yıllara sari işler maliyeti	467.758	240.865
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	283.089	285.303
Genel yönetim giderleri	277.749	259.209
Satış ve pazarlama giderleri	141.950	137.938
Eldeki stoklar	102.369	217.883
Toplam	6.677.261	5.193.728

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

10. Maddi duran varlıklar (devamı)

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Makine, tesis ve cihazlar	46.497.168	45.831.577
Taşıt araçları	2.585.412	2.585.412
Döşeme ve demirbaşlar	11.912.346	11.912.057
Özel maliyetler	1.094.646	1.094.646
	62.089.572	61.423.692

11. Maddi olmayan duran varlıklar

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

	1 Ocak 2012	İlaveler	31 Mart 2012
Maliyet:			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	7.958.897	286.716	8.245.613
Geliştirme maliyetleri	80.600.486	-	80.600.486
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	9.081.096	10.614.488	19.695.584
	97.640.479	10.901.204	108.541.683
Birikmiş itfa payları:			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.423.475	336.502	5.759.977
Geliştirme maliyetleri	20.742.682	3.946.810	24.689.492
	26.166.157	4.283.312	30.449.469
Net defter değeri	71.474.322		78.092.214

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

11. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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

	1 Ocak 2011	İlaveler	31 Mart 2011
Maliyet:			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.768.208	327.028	7.095.236
Geliştirme maliyetleri	55.012.467	-	55.012.467
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	7.299.830	4.948.299	12.248.129
	69.080.505	5.275.327	74.355.832
Birikmiş itfa payları:			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4.186.143	286.785	4.472.928
Geliştirme maliyetleri	9.373.412	2.750.623	12.124.035
	13.559.555	3.037.408	16.596.963
Net defter değeri	55.520.950		57.758.869

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.815.933	2.793.969
	2.815.933	2.793.969

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Diğer maliyet karşılığı(*)	182.637.343	183.334.944
Garanti giderleri karşılığı	18.768.929	18.768.929
Satış giderleri karşılığı	2.556.163	1.920.005
Kullanılmayan yıllık izin karşılığı	2.764.500	2.235.464
Personel prim karşılığı	1.080.000	-
Diğer	844.014	200.000
Toplam	208.650.949	206.459.342

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Garanti giderleri karşılığı

Garanti giderleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	18.768.929	6.511.877
Yıl içerisindeki artış	4.613.729	3.700.642
Ödemeler	(4.613.729)	(3.032.873)
31 Mart	18.768.929	7.179.646

Kullanılmayan izin günleri karşılığı

Dönem içindeki kullanılmayan izin günleri karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	2.235.464	1.922.831
Yıl içerisindeki artış	529.036	477.494
31 Mart	2.764.500	2.400.325

Taahhütler ve zorunluluklar

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

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	586.690.551	649.585.517
b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
d. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	586.690.551	649.585.517

TRİ 'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Orjinal para birimi	TL para birimi	Orjinal para birimi	TL para birimi
USD	287.674.152	510.017.504	301.322.506	569.168.082
EUR	11.103.293	26.274.834	13.492.893	32.973.933
GBP	9.192	26.074	12.027	35.081
YTL	50.372.140	50.372.139	47.408.421	47.408.421
		586.690.551		649.585.517

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Verildiği yerlere göre TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektupları		
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	434.969.723	439.881.761
Diğer	151.720.828	209.703.756
	586.690.551	649.585.517

Teminat mektupları

a) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Banka teminat mektupları (*)	586.690.551	649.585.517
	586.690.551	649.585.517

(*) 434.969.723 TL tutarındaki teminatlar Altay Projesi kapsamında Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na verilen teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2011 – 439.881.761 TL)

b) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Banka teminat mektupları (**)	286.583.242	225.181.079
Teminat senetleri	51.885.779	53.460.035
Alınan ipotekler	3.842.000	3.842.000
	342.311.021	282.483.114

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

13 Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen avanslar	162.882.110	105.134.614
Katma değer vergisi alacakları	22.152.414	25.754.551
Peşin ödenmiş giderler	1.726.049	1.373.991
Diğer	1.461.704	1.442.035
Toplam	188.222.277	133.705.191

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

13. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	4.514.876	2.476.644
Ödenecek vergi ve fonlar	6.816.479	5.253.198
Tecil edilen özel tüketim vergisi	113.613	100.355
Diğer	270.375	403.778
Toplam	11.715.343	8.233.975
c) Diğer borçlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları	258.489.144	148.349.293
Personele borçlar	1.500.546	6.545.066
Ortaklara borçlar	1.588.399	7.309
Diğer çeşitli borçlar	-	27.899
Toplam	261.578.089	154.929.567

14. Satışlar ve satışların maliyeti

Net satışlar

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	131.629.400	109.921.514
Yurtdışı satışlar	40.168.176	37.699.828
Brüt satışlar	171.797.576	147.621.342
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(20.773)	(11.608)
Net satışlar	171.776.803	147.609.734

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sone eren dönemler içinde Şirket'in yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Ticari araçlar	98.133.007	76.179.439
Savunma sanayi araçları	31.677.631	38.948.435
Diğer satışlar (*)	41.966.165	32.481.860
Toplam	171.776.803	147.609.734

(*) 25.460.205 TL'lik kısmı yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır. (31 Mart 2011 – 21.745.016 TL)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

14. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

Satışların maliyeti

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Satılan mamullerin maliyeti	131.241.407	108.937.664
Satılan ticari malların maliyeti	8.687.162	5.292.603
Satışların maliyeti	139.928.569	114.230.267

15. Finansal gelirler

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Kambiyo karları	46.661.746	15.579.991
Vadeli işlem geliri	3.647.157	41.984
Banka mevduatı faiz geliri	560.395	832.952
Alınan kredilerle ilgili kur farkı geliri	-	132.000
Ertelenmiş finansal gelirler	4.107.587	2.464.824
Toplam	54.976.885	19.051.751

16. Finansal giderler

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Kambiyo zararları	42.238.612	8.909.630
Alınan kredilerle ilgili kur farkı gideri	-	2.194.250
Banka kredileri faiz gideri	4.683.281	2.612.617
Vadeli işlem gideri	10.012.764	5.950.094
Toplam	56.934.657	19.666.591

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket faaliyetleri, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir. Otokar Europe SAS’ın faaliyetleri de Fransa’daki vergi yönetmelik ve kanunlarına göre vergilendirmeye tabidir.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2011 - %20). Kurumlar vergisi ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve aynı ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2011 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergiler	1.187.124	11.633.639
Peşin ödenen vergiler	-	(8.543.854)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.187.124	3.089.785

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

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Cari dönem kurumlar vergisi	(1.187.124)	(2.898.502)
Ertelenmiş vergi geliri	1.405.986	1.866.654
Toplam vergi (gideri) / geliri	218.862	(1.031.848)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, 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)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlıklar	(7.644.493)	(8.101.095)	1.952.396	1.861.076
Maddi olmayan duran varlıklar	(12.383.662)	(12.721.283)	(2.476.732)	(2.544.257)
Ertelenmiş finansal giderler	(433.459)	(517.981)	(86.692)	(103.596)
Stoklar	(365.218)	(325.962)	(73.044)	(65.192)
Garanti giderleri karşılığı	18.768.929	18.768.929	3.753.786	3.753.786
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	11.530.459	9.110.483	2.306.092	1.822.097
Ertelenmiş finansal gelirler	2.579.953	1.230.242	515.991	246.048
Diğer karşılıklar	10.042.898	7.704.234	2.008.579	1.540.847
Projede tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler	29.513.509	38.906.026	5.902.701	7.781.205
Diğer	1.256.305	(8.218.310)	251.261	(1.643.662)
Ertelenen vergi varlığı	14.054.338	12.648.352	14.054.338	12.648.352

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenen vergi yükümlülüğünün ve varlığının hareketi aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	12.648.352	7.944.450
Cari dönem ertelenen vergi geliri	1.405.986	1.866.654
	14.054.338	9.811.104

18. Hisse başına kazanç

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

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

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Şirket sermayesi 1 Kuruş nominal değerli 2.400.000.000 adet hisse ile temsil edilmekte olup, 1 Kuruş nominal değerli hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Hissedarlara ait net kar (TL)	6.329.765	9.194.311
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	24.000.000.000	24.000.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	0,026	0,038

19. İlişkili taraf açıklamaları

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

i) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	27.472.054	19.008.642
Ford Otosan A.Ş. (1)	268.806	194.195
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	115.156	-
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	-	572.854
Diğer (1)	-	86.673
Toplam	27.856.016	19.862.364

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	1.182.888	900.459
Ark İnşaat A.Ş. (1)	493.043	402.744
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	306.226	1.224.507
Akpa Dayanıklı Tük.Paz. A.Ş. (1)	278.298	407.759
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)	250.489	118.255
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (1)	145.714	155.537
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	131.346	103.623
Koç Holding A.Ş. (2)	114.386	9.069
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	103.681	621.707
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	100.804	-
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	98.048	461.095
Promena Elektronik Ticaret A.Ş. (1)	22.598	17.336
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	21.338	67.702
Aygaz Doğalgaz Toptan Satış A.Ş. (1)	-	262.254
Diğer (1)	17.291	334.095
Toplam	3.266.152	5.086.142

- (1) Şirket ortakları tarafından kontrol edilen / müşterek yönetime tabi şirketler
(2) Şirket ana ortağı

- ii) 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar ve ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar:

Ürün ve hizmet satışları	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş.(1) (*)	37.595.897	3.448.165
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.(1)	1.202.508	375.000
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	350.288	247.264
Ford Otosan A.Ş.(1)	1.241	114
Aygaz A.Ş.(1)	-	43.868
Toplam	39.149.934	4.114.411

- (1) Şirket ortakları tarafından kontrol edilen / müşterek yönetime tabi şirketler

- (*) Ram Dış Ticaret'e yapılan satışlar ilişkili olmayan üçüncü taraflar için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Sabit kıymet alımları	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ark İnşaat A.Ş. (1)	1.188.517	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	370.354	212.874
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	46.407	5.770
Arçelik A.Ş. (1)	19.569	5.502
Bilkom A.Ş. (1)	-	7.074
Toplam	1.624.847	231.220

Stok alımları	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	1.675.074	1.264.335
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	1.200.497	1.739.756
Akpa Dayanıklı Tük.Paz. A.Ş. (1)	694.881	415.020
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	188.142	-
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. (1)	-	326.583
Diğer (1)	343.984	103.730
Toplam	4.102.578	3.849.424

Hizmet alımları	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	552.005	491.503
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	486.038	409.419
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	307.957	106.021
Otokar Europe SAS (3)	304.752	-
Koç Holding A.Ş. (2)	291.600	257.265
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	148.788	122.542
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1) (*)	25.784	502.911
Eltek Elektrik Enerji (1)	-	784.891
Diğer (1)	68.468	269.868
Toplam	2.185.392	2.944.420

(1) Şirket ortakları tarafından kontrol edilen / müşterek yönetime tabi şirketler

(2) Şirket ana ortağı

(3) Şirket bağlı ortaklığı

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.S aracılığı ile üçüncü taraf sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Banka mevduat hesapları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1) - Vadesiz mevduatlar	3.019.169	1.600.896
	3.019.169	1.600.896

Tahsildeki çek ve senetler	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	33.360.650	45.089.091
	33.360.650	45.089.091

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

Faiz gelirleri	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	86.413	47.211
Toplam	86.413	47.211

Kur farkı gelirleri	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş (1)	6.281.928	2.238.266
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	18.483	120.642
Diğer (1)	8.229	-
Toplam	6.308.640	2.358.908

Kur farkı giderleri	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş (1)	2.221.395	1.216.990
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	936.845	464.566
Diğer (1)	548	86
Toplam	3.158.788	1.681.642

Forward gelirleri ve giderleri	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	(1.600)	-
Toplam	(1.600)	-

(1) Şirket ortakları tarafından kontrol edilen / müşterek yönetime tabi şirketler

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde, şirketin yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşan üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 790.445 TL'dir (31 Mart 2011 – 679.719 TL).

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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				
31 Mart 2012				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	192.648.465	25.885.727	61.844.602	143.334
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	208.808.990	106.433.301	8.180.509	266.166
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	401.457.455	132.319.028	70.025.111	409.500
5. Ticari alacaklar	69.763.360	-	29.480.797	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	69.763.360	-	29.480.797	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	471.220.815	132.319.028	99.505.908	409.500
10. Ticari borçlar	(208.844.118)	(109.360.359)	(5.765.792)	(463.555)
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(259.393.842)	(146.105.707)	(153.412)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(468.237.960)	(255.466.066)	(5.919.204)	(463.555)
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(468.237.960)	(255.466.066)	(5.919.204)	(463.555)
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	2.982.855	(123.147.038)	93.586.704	(54.055)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.982.855	(123.147.038)	93.586.704	(54.055)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat (31.03.2012 itibarıyla)	40.166.902	16.4077.424	4.554.423	92.500
24. İthalat (31.03.2012 itibarıyla)	64.747.117	12.001.742	17.618.631	687.919

Ayrıca, Şirket 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 124.623.500 ABD Doları değerinde forward anlaşması yapmıştır. İlgili forward anlaşmalarına göre Şirket 94.774.500 Euro karşılığında belirtilen tutarları satın alacaktır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

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

Döviz pozisyonu tablosu				
31 Aralık 2011				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	174.028.497	23.283.527	53.135.721	66.907
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	118.520.882	53.071.795	7.377.015	84.203
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	292.549.379	76.355.322	60.512.736	151.110
5. Ticari alacaklar	81.455.466	-	33.331.478	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	81.455.466	-	33.331.478	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	374.004.845	76.355.322	93.844.214	151.110
10. Ticari borçlar	(31.669.169)	(3.534.468)	(6.277.392)	(3.308.955)
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(331.684.237)	(175.426.410)	(131.472)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(363.353.406)	(178.960.878)	(6.408.864)	(3.308.955)
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(363.353.406)	(178.960.878)	(6.408.864)	(3.308.955)
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	10.651.439	(102.605.556)	87.435.350	(3.157.845)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	10.651.439	(102.605.556)	87.435.350	(3.157.845)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat (31.03.2011 itibarıyla)	37.793.507	22.432.176	1.322.084	69.363
24. İthalat (31.03.2011 itibarıyla)	61.309.065	12.157.359	18.014.968	716.035

Ayrıca, Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 110.153.300 ABD Doları ve 3.250.000 İngiliz Sterlini değerinde forward anlaşması yapmıştır. İlgili forward anlaşmalarına göre Şirket 85.328.550 Euro karşılığında belirtilen tutarları satın alacaktır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
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	(21.832.738)	21.832.738	
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			
3-	ABD Doları net etki (1+2)	(21.832.738)	21.832.738	
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	22.146.358	(22.146.358)	
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)			
6-	Euro net etki (4+5)	22.146.358	(22.146.358)	
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(15.334)	15.334	
8-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)			
9-	İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(15.334)	15.334	
Toplam (3+6+9+12)			298.286	(298.286)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Aralık 2011				
	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	(19.381.163)	19.381.163	
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	
3-	ABD Doları net etki (1+2)	(19.381.163)	19.381.163	
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	21.367.451	(21.367.451)	
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	
6-	Euro net etki (4+5)	21.367.451	(21.367.451)	
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(921.144)	921.144	
8-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	
9-	İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(921.144)	921.144	
Toplam (3+6+9)			1.065.144	(1.065.144)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

21. Finansal araçlar

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Belirleme teknikleri, en az şirketin özel tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç seviye 2 kapsamındadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarının, aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmasını gerektirmektedir:

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1),
- Aşama 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık ve yükümlülükler için, ya direk (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2),
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlıklarını göstermektedir:

Yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<u>31 Mart 2012</u>				
Türev finansal araçlar	-	904.697	-	904.697
Toplam	-	904.697	-	904.697
<u>Varlıklar</u>				
<u>31 Aralık 2011</u>				
Türev finansal araçlar	-	9.022.907	-	9.022.907
Toplam	-	9.022.907	-	9.022.907

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar -- Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler -- Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

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

22. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra mali tabloları etkileyen önemli bir husus bulunmamaktadır.

23. 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.