

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

**1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap d6nemine ait 6zet  
finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<b><u>Sayfa</u></b>
Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu	1
Ara dönem özet finansal durum tablosu	2 - 3
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Ara dönem özet özkaynak değişim tablosu	5
Ara dönem özet nakit akış tablosu	6
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	7 - 39

## Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim raporu

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

### Giriş

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, Türkiye Muhasebe Standartı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Erdem Tecer, SMMM  
Sorumlu Denetçi

24 Temmuz 2014  
İstanbul, Türkiye

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla**  
**ara dönem özet finansal durum tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		<b>Cari dönem</b>	<b>Geçmiş dönem</b>
		<b>(Sınırlı</b>	<b>(Bağımsız</b>
		<b>denetimden</b>	<b>denetimden</b>
		<b>geçmiş)</b>	<b>geçmiş)</b>
	<b>Notlar</b>	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	<b>7.536.684</b>	8.884.174
Ticari alacaklar	7	<b>329.205.972</b>	399.220.867
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7,21	<b>73.977.975</b>	71.374.049
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	<b>255.227.997</b>	327.846.818
Diğer alacaklar		<b>61.105</b>	2.524
Stoklar	8	<b>332.459.745</b>	297.797.165
Peşin ödenmiş giderler	13	<b>73.381.839</b>	74.985.116
Diğer dönen varlıklar	13	<b>13.495.018</b>	17.053.925
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>756.140.363</b>	<b>797.943.771</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Ticari alacaklar	7	<b>165.759.599</b>	192.938.324
Diğer alacaklar		<b>56.562</b>	58.112
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	9	<b>104.960.109</b>	93.597.289
Finansal yatırımlar	4	<b>239.280</b>	239.280
Maddi duran varlıklar	10	<b>115.945.639</b>	120.842.623
Maddi olmayan duran varlıklar	11	<b>132.191.788</b>	126.292.737
Ertelenmiş vergi varlığı	19	<b>43.039.040</b>	43.338.020
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>562.192.017</b>	<b>577.306.385</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>1.318.332.380</b>	<b>1.375.250.156</b>

Sayfa 7 ile 39 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle  
ara dönem özet finansal durum tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmiş)	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Yükümlülükler</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli finansal borçlar	5	5.810.420	138.276.975
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	5	166.558.141	2.686.797
Türev finansal yükümlülükler	6	803.312	1.231.950
Ticari borçlar	7	92.176.224	102.434.509
- İlişkili taraflara ticari borçlar	7, 21	7.461.935	13.154.537
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	84.714.289	89.279.972
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	7.622.475	19.143.540
Diğer borçlar		10.820.750	10.819.100
Ertelenmiş gelirler	13	226.966.516	288.689.497
Devlet teşvik ve yardımları		1.733.770	1.467.624
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	5.222.575	7.043.047
Kısa vadeli karşılıklar	12	139.707.091	95.999.670
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	851.074	1.615.447
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>658.272.348</b>	<b>669.408.156</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Finansal borçlar	5	348.568.305	332.047.500
Devlet teşvik ve yardımları		6.868.195	7.055.794
Uzun vadeli karşılıklar	12	30.818.297	26.957.401
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	25.819.002	20.616.223
-Diğer uzun vadeli karşılıklar	12	4.999.295	6.341.178
Ertelenmiş gelirler	13	55.567.858	66.511.725
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>441.822.655</b>	<b>432.572.420</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
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		38.958.147	29.078.147
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(5.032.138)	(3.551.453)
Geçmiş yıllar karları		61.119.856	74.438.113
Net dönem karı		46.448.482	96.561.743
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>218.237.377</b>	<b>273.269.580</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>1.318.332.380</b>	<b>1.375.250.156</b>

Sayfa 7 ile 39 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Notlar	Cari dönem		Geçmiş dönem	
		Sınırlı denetimden geçmiş		Sınırlı denetimden geçmiş	
		1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Satış gelirleri	14	641.430.304	358.183.998	709.054.889	374.677.057
Satışların maliyeti (-)	14	(481.828.461)	(256.727.578)	(551.118.649)	(290.756.106)
<b>Brüt kar</b>		<b>159.601.843</b>	<b>101.456.420</b>	157.936.240	83.920.951
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(56.230.214)	(31.669.433)	(51.687.875)	(28.330.442)
Genel yönetim giderleri (-)		(21.822.637)	(11.637.892)	(22.296.939)	(11.545.037)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(15.204.683)	(7.495.305)	(11.565.972)	(5.670.120)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	54.549.301	14.138.562	57.950.591	33.029.066
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(44.601.702)	(10.277.037)	(51.912.585)	(31.035.571)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>76.291.908</b>	<b>54.515.315</b>	78.423.460	40.368.847
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		32.194	(3.110)	214.864	122.525
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		-	-	-	-
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı</b>		<b>76.324.102</b>	<b>54.512.205</b>	78.638.324	40.491.372
Finansal gelirler (-)	17	8.341.764	2.919.310	1.635.008	1.119.177
Finansal giderler (-)	18	(29.625.950)	(13.015.632)	(19.249.465)	(11.074.776)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>55.039.916</b>	<b>44.415.883</b>	61.023.867	30.535.773
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>					
- Dönem vergi gideri	19	(7.922.283)	(4.869.891)	(29.276.094)	(19.665.193)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19	(669.151)	(2.243.199)	23.134.901	17.889.989
<b>Dönem karı</b>		<b>46.448.482</b>	<b>37.302.793</b>	54.882.674	28.760.569
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(1.850.856)	22.402	(1.461.418)	(369.951)
Vergi etkisi		370.171	(4.481)	292.284	19.417
<b>Diğer kapsamlı gelir / (gider) vergi sonrası</b>		<b>(1.480.685)</b>	<b>17.921</b>	(1.169.134)	(350.534)
<b>Toplam kapsamlı gelir:</b>		<b>44.967.797</b>	<b>37.320.714</b>	53.713.540	28.410.035
<b>Hisse başına kazanç (kr)</b>	20	<b>0,194</b>	<b>0,155</b>	0,229	0,120

Sayfa 7 ile 39 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet özkaynak değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2013</b>	24.000.000	52.743.030	22.798.147	(2.526.430)	66.441.516	78.276.597	241.732.860
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	78.276.597	(78.276.597)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	6.280.000	-	(6.280.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(64.000.000)	-	(64.000.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	54.882.674	54.882.674
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(1.169.134)	-	-	(1.169.134)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	(1.169.134)	-	54.882.674	53.713.540
<b>30 Haziran 2013</b>	24.000.000	52.743.030	29.078.147	(3.695.564)	74.438.113	54.882.674	231.446.400
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>24.000.000</b>	<b>52.743.030</b>	<b>29.078.147</b>	<b>(3.551.453)</b>	<b>74.438.113</b>	<b>96.561.743</b>	<b>273.269.580</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	96.561.743	(96.561.743)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	9.880.000	-	(9.880.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(100.000.000)	-	(100.000.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	46.448.482	46.448.482
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(1.480.685)	-	-	(1.480.685)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	(1.480.685)	-	46.448.482	44.967.797
<b>30 Haziran 2014</b>	<b>24.000.000</b>	<b>52.743.030</b>	<b>38.958.147</b>	<b>(5.032.138)</b>	<b>61.119.856</b>	<b>46.448.482</b>	<b>218.237.377</b>

Sayfa 7 ile 39 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		(Sınırlı denetimden geçmiş)	(Sınırlı denetimden geçmiş)
		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Notlar	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri</b>			
Vergi öncesi kar		<b>55.039.916</b>	61.023.867
<b>Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	10,11	<b>23.116.208</b>	19.365.905
Kıdem tazminatı karşılık gideri		<b>3.102.469</b>	2.092.592
Stok değer düşüş karşılığı		<b>599.461</b>	(80.472)
Garanti karşılık giderleri	12	<b>9.969.447</b>	14.933.886
Maddi duran varlık satış karları		<b>(32.194)</b>	(214.865)
Kredi faiz gideri	18	<b>18.563.925</b>	15.608.947
Kredilerden doğan gerçekleşmemiş kur farkı geliri		<b>(669.000)</b>	-
Mevduat faiz geliri	17	<b>(555.597)</b>	(105.819)
Şüpheli alacak karşılığı gideri	7	<b>(19.634)</b>	1.094.043
Vadeli döviz işlemleri, net		<b>(368.304)</b>	4.816.546
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>108.746.697</b>	118.534.630
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		<b>97.156.223</b>	(194.965.810)
Devam eden yıllara sarı işlerden alacaklar		<b>(11.362.820)</b>	(14.283.904)
Stoklar		<b>(35.262.041)</b>	(34.690.376)
Diğer dönen varlıklar		<b>5.162.184</b>	18.769.521
Ticari borçlar		<b>(10.258.285)</b>	5.609.906
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		<b>(37.040.257)</b>	212.971.205
Gerçekleşmiş vadeli döviz işlemi kazançları, net		<b>(60.334)</b>	(8.226.396)
Ödenen vergiler		<b>(9.742.755)</b>	(9.207.683)
Ödenen garantiler	12	<b>(13.601.518)</b>	(9.823.391)
Ödenen kıdem tazminatları	12	<b>(1.584.768)</b>	(1.290.477)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>92.152.326</b>	83.397.225
<b>Yatırım faaliyetleri</b>			
Maddi duran varlık alımları	10	<b>(3.589.917)</b>	(4.848.026)
Maddi olmayan varlık alımları	11	<b>(20.907.171)</b>	(27.000.377)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		<b>411.008</b>	677.232
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(24.086.080)</b>	(31.171.171)
<b>Finansal faaliyetler</b>			
Banka kredisi temini		<b>310.894.626</b>	268.538.087
Banka kredisi geri ödemeleri		<b>(272.669.474)</b>	(161.193.000)
Faiz ödemeleri		<b>(8.194.485)</b>	(10.105.315)
Elde edilen faiz		<b>555.597</b>	105.819
Temettü ödemeleri		<b>(100.000.000)</b>	(64.000.000)
<b>Finansal faaliyetlerden elde edilen/ (kullanılan) net nakit</b>		<b>(69.413.736)</b>	33.345.591
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış) / artış</b>		<b>(1.347.490)</b>	85.571.645
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	3	<b>8.884.174</b>	47.906.245
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	3	<b>7.536.684</b>	133.477.890

Sayfa 7 ile 39 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

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

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

Şirket, otomotiv ve savunma sanayi sektörlerinde faaliyet göstermekte olup üretiminin ağırlığını arazi araçları, zırhlı araçlar, minibüs, midibüs ve otobüs türü araçlar ile treyler,semi-treyler, hafif kamyon ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır. Şirket'in personel sayısı 2.317 kişidir. (31 Aralık 2013 – 2.264).

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

#### Genel Müdürlük:

Aydınevler Mahallesi. Dumlupınar Cad. No: 58 A Bl.  
34854 Küçükyalı / İstanbul

#### Fabrika:

Atatürk Cad. No: 6  
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 bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Otokar Europe SAS faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedelleriyle taşınmıştır (Not 4).

30 Haziran 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren 6 aylık dönem itibariyle özet finansal tablolar yayınlanmak üzere 24 Temmuz 2014 tarihinde Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komitesi'nin görüşü alınarak Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ahmet Serdar Görgüç ve Mali Genel Müdür Yardımcısı 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 Borsa İstanbul A.Ş.de ("BİST") (Eski adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB")) işlem görmektedir. 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle, Şirket'in BİST'te işlem gören %26,67 oranında hissesi mevcuttur.

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir :

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

Şirket'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

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait 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

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2014'de sona eren altı aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları TMS 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 2013 tarihi itibariyle hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

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

Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak ertelenmiş vergiler, kıdem tazminatı, maddi varlık amortismanlarının ekonomik ömürlerine ve kıst esasına göre ayrılması, karşılıkların muhasebeleşmesi, tank projesi için inşaat muhasebesinin uygulanması ve ticari alacak ve borçların reeskonta tabi tutulmasından oluşmaktadır.

Finansal tablolar gerçeğe uygun değerleri ile taşınan türev finansal varlıklar ve yükümlülükler dışında tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

#### 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 Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 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 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket cari yıl ile uyumlu olması amacıyla 31 Aralık 2013 tarihli bilançoda 17.637.018 TL tutarındaki ertelenmiş bakım onarım gelirini kısa vadeli ertelenmiş gelirlere uzun vadeli ertelenmiş gelirlere sınıflandırmıştır.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

##### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

###### TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Kasım 2013'de finansal araçlar için yeni gereklilikler getiren ikinci safha değişiklikler yayınlanmış ve TFRS 9'un 1 Ocak 2015 olan geçerlilik tarihi ertelenmiştir. Söz konusu değişiklikler ve gereklilikler aşağıda 2013 değişikliği olarak açıklanmıştır. UMSK halen değer düşüklüğü ile ilgili çalışmaya devam etmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

#### Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart'ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Geçici olarak belirlenen geçerlilik tarihi ise 1 Ocak 2018'den başlayan yıllık hesap dönemleridir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### UFRS'ndaki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gerekçeleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

#### Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

##### *UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *UFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

##### *UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### *UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

##### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### *UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

UMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **UFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

UMSK, Mayıs 2014'de faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için UFRS 11'i değiştirmiştir. Bu değişiklik, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu UFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, UFRS 3 ve diğer UFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, UFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer UFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **UMS 16 ve UMS 38 – Kabuledilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler)**

UMSK Mayıs 2014'de UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler'i yayınlayarak maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasıllatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasıllata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

UMSK, Haziran 2014'de "taşıyıcı bitkiler" in "UMS 16 - Maddi duran varlıklar" standardı kapsamında muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yayınladı. Yayımlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçemedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin UMS 41 yerine UMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise UMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

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

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

- TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır.
- Ertelenmiş vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren dönem için Şirket, öngörülebilir gelecekte vergilendirilebilir karının olduğuna dair göstergeleri yeterli bulduğundan ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.
- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- Şirket garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir.
- Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan 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 dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

- f) 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.
- g) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket'in hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- h) Şirket yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur

### 2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ara dönem finansal tabloların düzenlenmesinde, en son yıllık finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları ve hesaplama yöntemleri kullanılmıştır. 31 Aralık 2013 dönemi finansal tablolarında açıklanan muhasebe politikalarında Not 2.2'de belirtilenler dışında önemli bir değişiklik olmamıştır. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

### 2.6 Bölümlere göre raporlama

Not 4'te belirttiği gibi yurtdışında faaliyet gösteren Otokar Europe SAS şirketinin faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır. Bu yüzden, Şirket'in farklı coğrafi ve operasyonel birimleri bulunmadığından, Şirket bölümlere göre raporlama yapmamakta, tek bir bölümde finansal tablolarını takip etmektedir.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
- vadesiz mevduat	5.564.494	1.921.397
- vadeli mevduat	-	4.071.425
Alınan çekler ve senetler	1.926.043	2.862.136
Diğer	46.147	29.216
<b>Toplam</b>	<b>7.536.684</b>	<b>8.884.174</b>

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla toplam tutarı 4.071.425 TL olan vadeli mevduat hesaplarının 1.321.425 TL ye karşılık gelen tutarı yabancı para cinsinden olup faiz oranı yıllık % 0,5, ortalama vadesi 2 gündür, kalan 2.750.000 TL'lik tutarın faiz oranı yıllık % 6 ve ortalama vadesi 2 gündür.)

Alınan çekler ve senetler, tahsilat için bankaya verilmiş, bilanço tarihi itibarıyla vadesi gelen çek ve senetlerden oluşmaktadır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 87.002 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır.(31 Aralık 2013 – 862 TL).



## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 4. Finansal yatırımlar

Şirket'in ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını artırmak amacıyla 18 Ağustos 2011 tarihinde Fransa'da tescil ettirerek kurduğu "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro (239.280 TL.) tutarındaki tamamı ödenmiş sermayesinin %100'üne sahip olduğu bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Otokar Europe SAS faaliyetleri şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır.

### 5. Finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları

			30 Haziran 2014
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
<b>Kısa vadeli banka kredileri (*)</b>			
TL krediler (***)	3 Temmuz 2014	-	2.918.526
Euro krediler	1 Temmuz 2014	5,73	2.891.894
<b>Toplam</b>			<b>5.810.420</b>

Uzun vadeli kredilerin ana para taksitleri ve faiz tahakkukları (\*)

TL krediler	25 Temmuz 2014 – 14 Nisan 2017	8,54-11,36	122.377.885
Euro krediler	9 Şubat 2015	2,04	44.180.256
<b>Toplam</b>			<b>166.558.141</b>

			30 Haziran 2014
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
<b>Uzun vadeli banka kredileri (*) (**)</b>			
TL krediler	11 Mart 2016 – 14 Nisan 2017	7,90-13,65	305.233.143
Euro krediler	29 Haziran 2016	3,66	43.335.162
<b>Toplam</b>			<b>348.568.305</b>

(\*) Sabit faiz oranlı

(\*\*) Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 781 gündür.

(\*\*\*) Kurum ödemeleri için kullanılan faizsiz kredilerdir.

			31 Aralık 2013
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
<b>Kısa vadeli banka kredileri (*)</b>			
TL krediler	2 Ocak 2014 - 25 Temmuz 2014	11,36	32.048.744
Euro krediler	2 Ocak 2014	2,59-2,64	106.228.231
<b>Toplam</b>			<b>138.276.975</b>

Uzun vadeli kredilerin ana para taksitleri ve faiz tahakkukları (\*)

TL krediler	26 Ocak 2015 - 3 Haziran 2016	8,36-11,90	2.326.037
Euro krediler	9 Şubat 2015	2,04	360.760
<b>Toplam</b>			<b>2.686.797</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 5. Finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları (devamı)

			31 Aralık 2013
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)(**)			
TL krediler	26 Ocak 2015 - 3 Haziran 2016	8,36-11,90	288.000.000
Euro krediler	9 Şubat 2015	2,04	44.047.500
<b>Toplam</b>			<b>332.047.500</b>

(\*) Sabit faiz oranlı

(\*\*) Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 828 gündür.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur. (31 Aralık 2013 - Yoktur).

### 6. Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, Şirket'in dövizli satışlarından doğan kur riskine karşılık yaptığı vadeli döviz işlemlerine (vadeli döviz işlemi) ilişkin sözleşmelerden oluşmaktadır.

	Kontrat tutarı	Cari dönem Kontrat vadeleri	Rayiç değerler Yükümlülükler
<b>30 Haziran 2014:</b>			
Vadeli döviz işlemleri	146.900.406	3 Temmuz 2014 - 7 Ağustos 2014	(803.312)
<b>Kısa vadeli türev finansal araçlar</b>	<b>146.900.406</b>		<b>(803.312)</b>
<b>Toplam türev finansal araçlar</b>	<b>146.900.406</b>		<b>(803.312)</b>

	Kontrat tutarı	Önceki dönem Kontrat vadeleri	Rayiç değerler Yükümlülükler
<b>31 Aralık 2013:</b>			
Vadeli döviz işlemleri	170.169.265	9 Ocak 2014 – 13 Şubat 2014	(1.231.950)
<b>Kısa vadeli türev finansal araçlar</b>	<b>170.169.265</b>		<b>(1.231.950)</b>
<b>Toplam türev finansal araçlar</b>	<b>170.169.265</b>		<b>(1.231.950)</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 7. Ticari alacaklar ve borçlar

#### Ticari alacaklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ticari alacaklar, net	148.212.775	247.876.807
Alacak senetleri, net	128.956.521	101.931.133
	<b>277.169.296</b>	349.807.940
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(21.941.299)	(21.961.122)
<b>Kısa vadeli diğer ticari alacaklar</b>	<b>255.227.997</b>	327.846.818
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	73.977.975	71.374.049
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>329.205.972</b>	399.220.867
Uzun vadeli ticari alacaklar, net	146.428.637	178.669.298
Uzun vadeli alacak senetleri, net	19.330.962	14.269.026
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>	<b>165.759.599</b>	192.938.324

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş olduğu 51.439.128 TL'yi (31 Aralık 2013- Yoktur) ticari alacaklardan düşmüştür.

#### Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket'in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan ve senetli treyler satışlarından doğmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla şirket bayilerinden kaynaklanan alacaklardan, şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 80.944.916 TL (31 Aralık 2013 – 47.451.597 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 123.308.500 TL (31 Aralık 2013 – 115.573.500 TL) tutarındaki teminat ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

#### Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

Vadesi geçen ancak karşılık ayrılmamış olan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	447.179
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
<b>Toplam</b>	<b>447.179</b>
<b>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)</b>	<b>445.886</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

31 Aralık 2013	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	275.818
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
<b>Toplam</b>	<b>275.818</b>
<b>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)</b>	<b>275.818</b>

(1) Treyler araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
1 Ocak	21.961.122	19.747.448
Yabancı para çevrim farkları	(189)	-
Yıl içerisindeki artış / (azalış)	(19.634)	1.094.043
<b>Toplam</b>	<b>21.941.299</b>	<b>20.841.491</b>

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ticari alacakların (senetler hariç) ortalama vadeleri 60 - 90 gün arasındadır (31 Aralık 2013 – 60 - 90 gün).

### Ticari borçlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ticari borçlar, net	84.501.739	89.077.102
Borç senetleri, net	212.550	202.870
<b>Kısa vadeli diğer ticari borçlar</b>	<b>84.714.289</b>	<b>89.279.972</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar	7.461.935	13.154.537
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>	<b>92.176.224</b>	<b>102.434.509</b>

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadeleri 45 - 60 gün arasındadır. (31 Aralık 2013 – 45 - 60 gün arasında).

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 8. Stoklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Hammadde	137.192.691	126.204.804
Yarı mamul	24.653.142	3.974.688
Mamul	59.338.021	42.478.530
Ticari mallar	50.611.494	43.191.637
Diğer stoklar	62.568.330	83.251.978
Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(1.903.933)	(1.304.472)
<b>Toplam</b>	<b>332.459.745</b>	<b>297.797.165</b>

(\*) Stok değer düşüklüğünün 1.500.585 TL'lik kısmı mamuller (31 Aralık 2013 - 1.049.500).  
403.348 TL'lik kısmı ise ticari mallara (31 Aralık 2013 - 254.972) ilişkindir. Stok değer düşüş  
karşılığı satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

### 9. Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar

Devam eden yıllara sari işlerle ilgili toplam ticari alacakların kısa vadeli avanslarla netleştirilmesi sonucu alacak bakiyesi 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 104.960.109 TL (31 Aralık 2013 – 93.597.289 TL) olmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda ertelenmiş gelirler içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 163.829.944 TL (31 Aralık 2013 – 232.113.373 TL)'dir. Ertelenmiş gelirler içerisinde kalan 43.269.219 TL'lik tutar diğer alınan sipariş avanslarından (31 Aralık 2013 – 36.402.368 TL) ve 19.867.353 TL ertelenen bakım onarım gelirlerinden (31 Aralık 2013 – 20.173.756 TL) oluşmaktadır.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 10. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2014
<b>Maliyet:</b>					
Arazi ve arsalar	37.456.746	-	-	-	37.456.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.309.351	20.475	-	-	11.329.826
Binalar	60.170.668	-	-	-	60.170.668
Makine, tesis ve cihazlar	111.943.555	693.689	(204.669)	95.406	112.527.981
Taşıt araçları	7.957.194	1.055.202	(448.192)	-	8.564.204
Döşeme ve demirbaşlar	31.761.624	1.300.038	(23.060)	20.710	33.059.312
Özel maliyetler	2.734.585	13.500	-	60.599	2.808.684
Yapılmakta olan yatırımlar	1.778.321	507.013	-	(176.715)	2.108.619
	<b>265.112.044</b>	<b>3.589.917</b>	<b>(675.921)</b>	<b>-</b>	<b>268.026.040</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.654.789	758.369	-	-	5.413.158
Binalar	29.073.222	1.409.005	-	-	30.482.227
Makine, tesis ve cihazlar	86.240.277	3.902.296	(204.157)	-	89.938.416
Taşıt araçları	4.071.036	357.558	(86.379)	-	4.342.215
Döşeme ve demirbaşlar	18.760.344	1.501.958	(6.572)	-	20.255.730
Özel maliyetler	1.469.753	178.902	-	-	1.648.655
	<b>144.269.421</b>	<b>8.108.088</b>	<b>(297.108)</b>	<b>-</b>	<b>152.080.401</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>120.842.623</b>				<b>115.945.639</b>
	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2013
<b>Maliyet:</b>					
Arazi ve arsalar	37.456.746	-	-	-	37.456.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10.068.228	-	-	-	10.068.228
Binalar	59.598.896	-	-	-	59.598.896
Makine, tesis ve cihazlar	108.789.029	834.551	(76.699)	-	109.546.881
Taşıt araçları	8.703.831	841.540	(595.935)	-	8.949.436
Döşeme ve demirbaşlar	27.791.048	1.184.201	(47.635)	-	28.927.614
Özel maliyetler	1.737.346	30.742	-	-	1.768.088
Yapılmakta olan yatırımlar	867.007	1.956.992	-	-	2.823.999
	<b>255.012.131</b>	<b>4.848.026</b>	<b>(720.269)</b>	<b>-</b>	<b>259.139.888</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.169.967	737.553	-	-	3.907.520
Binalar	26.329.510	1.367.961	-	-	27.697.471
Makine, tesis ve cihazlar	78.767.835	3.927.644	(47.009)	-	82.648.470
Taşıt araçları	3.798.622	376.401	(174.229)	-	4.000.794
Döşeme ve demirbaşlar	16.542.448	1.158.619	(36.660)	-	17.664.407
Özel maliyetler	1.291.595	89.815	-	-	1.381.410
	<b>129.899.977</b>	<b>7.657.993</b>	<b>(257.898)</b>	<b>-</b>	<b>137.300.072</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>125.112.154</b>				<b>121.839.816</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 10. Maddi duran varlıklar (devamı)

30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 yılları için, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Araştırma geliştirme giderleri	14.117.792	11.011.291
Yıllara sari işler maliyeti	3.760.935	3.436.648
Satılan malın maliyeti	2.492.384	2.463.856
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	934.911	852.562
Stoklar üzerindeki amortisman	563.102	633.510
Genel yönetim giderleri	710.184	577.790
Satış ve pazarlama giderleri	536.900	390.248
<b>Toplam</b>	<b>23.116.208</b>	<b>19.365.905</b>

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Makine, tesis ve cihazlar	68.010.597	65.632.260
Taşıtlar	2.588.360	2.588.360
Döşeme ve demirbaşlar	12.342.880	12.135.350
Özel maliyetler	1.120.006	1.120.006
<b>Toplam</b>	<b>84.061.843</b>	<b>81.475.976</b>

### 11. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Transferler	30 Haziran 2014
<b>Maliyet:</b>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12.289.381	465.455	-	12.754.836
Geliştirme maliyetleri	147.369.338	-	4.143.717	151.513.055
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	35.639.826	20.441.716	(4.143.717)	51.937.825
	<b>195.298.545</b>	<b>20.907.171</b>	<b>-</b>	<b>216.205.716</b>
<b>Birikmiş itfa payları:</b>				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	8.371.380	890.329	-	9.261.709
Geliştirme maliyetleri	60.634.428	14.117.791	-	74.752.219
	<b>69.005.808</b>	<b>15.008.120</b>	<b>-</b>	<b>84.013.928</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>126.292.737</b>			<b>132.191.788</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	30 Haziran 2013
<b>Maliyet:</b>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.181.064	82.848	10.263.912
Geliştirme maliyetleri	114.200.265	-	114.200.265
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	19.674.691	26.917.529	46.592.220
	144.056.020	27.000.377	171.056.397
<b>Birikmiş itfa payları:</b>			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.882.799	696.621	7.579.420
Geliştirme maliyetleri	37.131.351	11.011.291	48.142.642
	44.014.150	11.707.912	55.722.062
<b>Net defter değeri</b>	<b>100.041.870</b>		<b>115.334.335</b>

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	<b>6.500.468</b>	6.131.494
Geliştirme maliyetleri (itfa olmuş)	<b>14.425.939</b>	5.848.347
	<b>20.926.407</b>	11.979.841

### 12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

#### Borç karşılıkları – kısa vadeli

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Diğer maliyet karşılığı(*)	<b>108.965.945</b>	76.011.181
Garanti giderleri karşılığı	<b>16.624.792</b>	18.914.980
Satış komisyonları karşılığı	<b>6.233.595</b>	735.433
Personel prim karşılığı	<b>5.960.000</b>	-
İthal malzeme maliyet karşılığı	<b>851.208</b>	135.774
Diğer karşılıklar	<b>1.071.551</b>	202.302
<b>Toplam</b>	<b>139.707.091</b>	95.999.670

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



## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### Borç karşılıkları – uzun vadeli

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Garanti giderleri karşılığı	4.999.295	6.341.178
<b>Toplam</b>	<b>4.999.295</b>	<b>6.341.178</b>

#### Garanti giderleri karşılığı

Garanti giderleri karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
1 Ocak	25.256.158	17.835.439
Yıl içerisindeki artış	9.969.447	14.933.886
Gerçekleşen ödemeler	(13.601.518)	(9.823.391)
<b>30 Haziran itibariyle</b>	<b>21.624.087</b>	<b>22.945.934</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	19.541.699	16.173.142
Kullanılmamış izin karşılığı	6.277.303	4.443.081
<b>Toplam</b>	<b>25.819.002</b>	<b>20.616.223</b>

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle 3.438 TL (31 Aralık 2013 – 3.254 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Türkiye Muhasebe Standartları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Net iskonto oranı (%)	4,78	4,78
Emeklilik olasılığının tahmini için personel devir hızı oranı (%)	1,52	2,66

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
1 Ocak	16.173.142	13.716.119
Faiz gideri	731.835	685.806
Cari yıl karşılığı	2.370.634	1.406.786
Aktüeryal kayıplar	1.850.856	1.461.418
Ödemeler	(1.584.768)	(1.290.477)
<b>30 Haziran itibariyle</b>	<b>19.541.699</b>	<b>15.979.652</b>

### Kullanılmayan izin günleri karşılığı

Dönemler içindeki kullanılmayan izin günleri karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
1 Ocak	4.443.081	3.313.961
Yıl içerisindeki artış	1.834.222	1.077.834
	<b>6.277.303</b>	<b>4.391.795</b>

### Taahhütler ve zorunluluklar

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	716.492.047	796.640.829
b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
d. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>716.492.047</b>	<b>796.640.829</b>

TRİ'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Orjinal para birimi	TL para birimi	Orjinal para birimi	TL para birimi
USD	244.339.411	518.830.305	274.909.369	586.739.066
EUR	38.456.325	111.211.846	40.592.173	119.198.916
SAR	-	-	22.000.000	12.519.320
TL	86.449.896	86.449.896	78.183.527	78.183.527
		<b>716.492.047</b>		<b>796.640.829</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait 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 TRI'lerin detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Verilen teminat mektupları</b>		
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	419.444.188	421.597.311
Diğer	297.047.859	375.043.518
	<b>716.492.047</b>	<b>796.640.829</b>

#### Teminat mektupları

a) 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Banka teminat mektupları (*)	716.492.047	796.640.829
	<b>716.492.047</b>	<b>796.640.829</b>

(\*) 419.444.188 TL tutarındaki teminatlar Altay Projesi kapsamında Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na verilen teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 – 421.597.311 TL)

b) 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Banka teminat mektupları (**)	339.755.631	331.750.195
Teminat senetleri	29.788.684	37.121.748
Alınan ipotekler	842.000	842.000
Teminat çekleri	-	280.000
	<b>370.386.315</b>	<b>369.993.943</b>

(\*\*) 145.736.171 TL tutarındaki teminat mektupları, Altay Projesi kapsamında, alt yüklenicilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 – 146.570.489 TL)

#### Koşullu varlıklar

Arge indirimi kapsamında, vergi indiriminden yararlanılamayan 2010 yılına ait tutar için açılan dava sonuçlanmış olup 2.923.627 TL'lik tutar Şirket'e iade edilmiştir. Aynı kapsamda 2011 yılı işlemleri için de dava açılmış olup dava temyiz aşamasındadır. 2011 yılı işlemlerine ait dava sonucuna göre iade edilmesi beklenen tutar 3.963.320 TL'dir. 2012 yılı için de dava açılmış olup etki etmesi beklenen tutar yaklaşık 6.821.730 TL'dir. 2013 yılı için açılan Ar-Ge indirimi davasında dava konusu tutar ise 20.922.191 TL dir.

### 13. Peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş gelirler, diğer varlık ve yükümlülükler

a) Peşin ödenmiş giderler:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen avanslar	69.831.331	70.119.606
Peşin ödenmiş giderler	3.550.508	4.865.510
<b>Toplam</b>	<b>73.381.839</b>	<b>74.985.116</b>

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş gelirler, diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

b) Diğer dönen varlıklar:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Katma değer vergisi alacakları	12.919.997	16.242.267
Diğer	575.021	811.658
<b>Toplam</b>	<b>13.495.018</b>	<b>17.053.925</b>

c) Ertelenmiş gelirler

Ertelenmiş gelirler- kısa vadeli	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen bakım onarım gelirleri (*)	19.867.353	20.173.756
Alınan sipariş avansları	207.099.163	268.515.741
<b>Toplam</b>	<b>226.966.516</b>	<b>288.689.497</b>

Ertelenmiş gelirler- uzun vadeli	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen bakım onarım gelirleri (*)	55.567.858	66.511.725
<b>Toplam</b>	<b>55.567.858</b>	<b>66.511.725</b>

(\*) Sözleşme kapsamında satılan araçlara ilişkin ertelenmiş bakım onarım gelirlerinden oluşmaktadır.

d) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Personele borçlar	2.535.496	10.450.853
Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	3.755.784	3.393.459
Ödenecek vergi ve fonlar	1.331.195	5.299.228
<b>Toplam</b>	<b>7.622.475</b>	<b>19.143.540</b>

e) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi ve fonlar	184.764	827.468
Tecil edilen özel tüketim vergisi	332.256	447.325
Diğer	334.054	340.654
<b>Toplam</b>	<b>851.074</b>	<b>1.615.447</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 14. Satışlar ve satışların maliyeti

#### Net satışlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yurtiçi satışlar	550.708.499	274.924.066	611.481.655	339.097.815
Yurtdışı satışlar	91.760.287	83.918.891	97.815.526	35.679.506
<b>Brüt satışlar</b>	<b>642.468.786</b>	<b>358.842.957</b>	<b>709.297.181</b>	<b>374.777.321</b>
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(1.038.482)	(658.959)	(242.292)	(100.264)
<b>Net satışlar</b>	<b>641.430.304</b>	<b>358.183.998</b>	<b>709.054.889</b>	<b>374.677.057</b>

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içinde Şirket'in yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Ticari araçlar	319.529.442	161.875.799	432.640.289	232.038.500
Savunma sanayi araçları	186.586.331	130.702.331	162.260.345	80.640.261
Diğer satışlar (*)	135.314.531	65.605.868	114.154.255	61.998.296
<b>Net satışlar</b>	<b>641.430.304</b>	<b>358.183.998</b>	<b>709.054.889</b>	<b>374.677.057</b>

(\*) 89.354.129 TL'lik kısmı yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır. (30 Haziran 2013 – 68.329.211 TL)

#### Satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Satılan mamullerin maliyeti	459.486.941	243.840.796	529.015.510	280.488.847
Satılan ticari malların maliyeti	22.341.520	12.886.782	22.103.139	10.267.259
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>481.828.461</b>	<b>256.727.578</b>	<b>551.118.649</b>	<b>290.756.106</b>

### 15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Ticari alacak ve borçlardan kur farkı geliri	37.543.560	5.711.699	39.520.077	28.501.420
Vadeli işlem geliri	3.908.186	2.202.773	11.261.073	(9.912)
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	9.353.781	4.322.711	4.400.262	3.108.432
Teşvik gelirleri	789.240	422.334	438.974	271.344
Diğer gelirler	2.954.534	1.479.045	2.330.205	1.157.782
<b>Toplam</b>	<b>54.549.301</b>	<b>14.138.562</b>	<b>57.950.591</b>	<b>33.029.066</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 16. Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Ticari alacak ve borçlardan kur farkı gideri	(40.884.634)	(8.992.276)	(34.711.509)	(16.911.900)
Vadeli işlem gideri	(3.539.883)	(1.831.132)	(16.077.618)	(13.632.904)
Şüpheli alacak karşılık gideri	19.634	644.722	(1.094.042)	(469.391)
Diğer	(196.819)	(98.351)	(29.416)	(21.376)
<b>Toplam</b>	<b>(44.601.702)</b>	<b>(10.277.037)</b>	<b>(51.912.585)</b>	<b>(31.035.571)</b>

### 17. Finansal gelirler

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Banka mevduatı faiz geliri	555.597	115.769	105.819	63.132
Banka mevduatı kur farkı geliri	1.256.067	384.541	1.529.189	1.056.045
Banka kredileri kur farkı geliri	6.530.100	2.419.000	-	-
<b>Toplam</b>	<b>8.341.764</b>	<b>2.919.310</b>	<b>1.635.008</b>	<b>1.119.177</b>

### 18. Finansal giderler

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Nisan – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013	1 Nisan – 30 Haziran 2013
Banka kredileri faiz gideri	(18.563.925)	(11.348.950)	(15.608.947)	(8.835.803)
Banka mevduatı kur farkı gideri	(1.676.925)	(635.382)	(3.640.518)	(2.238.973)
Banka kredileri kur farkı gideri	(9.385.100)	(1.031.300)	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(29.625.950)</b>	<b>(13.015.632)</b>	<b>(19.249.465)</b>	<b>(11.074.776)</b>

### 19. 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 2013 - %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 (2013 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergiler	7.922.283	43.641.898
(-) Peşin ödenen vergiler	(2.699.708)	(36.598.851)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>5.222.575</b>	<b>7.043.047</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2014	1 Ocak – 30 Haziran 2013
Cari dönem kurumlar vergisi	(7.922.283)	(29.276.094)
Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri		
-Dönem karına yansıtılan	(669.151)	23.134.901
-Diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan	370.171	292.284
<b>Toplam vergi (gideri) / geliri</b>	<b>(8.221.263)</b>	<b>(5.848.909)</b>

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 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)	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Maddi duran varlıklar	(11.012.167)	(12.975.519)	1.278.861	886.191
Maddi olmayan duran varlıklar	(18.558.816)	(20.553.326)	(3.711.763)	(4.110.665)
Ertelenmiş finansal giderler	(210.542)	(501.791)	(42.108)	(100.358)
Stoklar	1.867.373	1.373.503	373.475	274.701
Garanti giderleri karşılığı	21.624.087	25.256.158	4.324.817	5.051.232
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	19.541.699	16.173.142	3.908.340	3.234.628
Ertelenmiş finansal gelirler	16.294.363	18.051.122	3.258.873	3.610.224
Diğer karşılıklar	18.658.891	6.948.144	3.731.779	1.389.629
Ertelenmiş bakım onarım gelirleri	75.435.211	86.685.480	15.087.042	17.337.095
Projede tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler	68.076.143	71.706.219	13.615.229	14.341.244
Diğer	6.072.475	7.120.490	1.214.495	1.424.099
<b>Ertelenen vergi varlığı</b>			<b>43.039.040</b>	<b>43.338.020</b>

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenen vergi yükümlülüğünün ve varlığının hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
1 Ocak	43.338.020	11.092.336
Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri		
-Dönem karına yansıtılan	(669.151)	23.134.901
-Diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan	370.171	292.284
	<b>43.039.040</b>	<b>34.519.521</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 20. 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 Haziran 2014	30 Haziran 2013
Hissedarlara ait net kar (TL)	46.448.482	54.882.674
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	24.000.000.000	24.000.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	0,194	0,229

### 21. 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) 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	68.924.498	63.946.381
Otokar Europe SAS (3)	4.519.851	6.566.672
Ford Otosan A.Ş. (2)	532.449	32.773
Diğer (1)	1.177	828.223
<b>Toplam</b>	<b>73.977.975</b>	<b>71.374.049</b>

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

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket' in konsolidasyon kapsamında yer almayan bağlı ortaklığı



## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	5.324.232	6.691.466
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	719.818	2.273.182
Eltek Elektrik Enerji İth.İhr.Top.Tic. A.Ş.(1)	400.418	372.365
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	275.279	280.439
Koç Holding A.Ş. (2)	250.065	74.846
Akpa Dayanımlı Tük.Paz. A.Ş. (1)	204.125	271.553
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)	200.898	202.176
Setur Servis Turistik A.Ş.(1)	46.035	732.046
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizm.A.Ş. (1)	22.849	-
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	10.767	235.919
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.(1)	6.337	353.820
Koç Üniversitesi (1)	1.048	-
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (1)	64	1.124
Arçelik A.Ş. (1)	-	213
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	-	1.573.987
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	-	91.401
<b>Toplam</b>	<b>7.461.935</b>	<b>13.154.537</b>

ii) 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar ve ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar:

Ürün ve hizmet satışları	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Ram Dış (1) (*)	75.224.075	73.854.684	88.001.687	28.863.884
Otokar Europe SAS (3)	6.739.756	4.117.694	2.336.101	1.730.047
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	3.995.402	2.129.432	3.270.563	1.685.049
Ford Otosan (2)	180.152	180.000	193	31
Aygaz A.Ş. (1)	17.041	14.909	117.165	64.739
Otokoç (1)	551	-	-	-
RMK Marine Gemi Yap. San. İşl. A.Ş. (1)	485	485	-	-
Arçelik (1)	-	-	122.850	-
<b>Toplam</b>	<b>86.157.462</b>	<b>80.297.204</b>	<b>93.848.559</b>	<b>32.343.750</b>

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

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket' in konsolidasyon kapsamında yer almayan bağlı ortaklığı

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
<b>Sabit kıymet alımları</b>				
Koç Sistem (1)	640.040	222.857	786.964	684.542
Otokoç (1)	65.563	-	172.282	112.503
Zer (1)	12.776	12.207	35.553	29.137
Koçtaş (1)	12.045	2.662	67.087	22.347
Arçelik (1)	4.748	3.418	5.564	3.275
Ark İnşaat (1)	-	-	438.503	438.503
<b>Toplam</b>	<b>735.172</b>	<b>241.144</b>	<b>1.505.953</b>	<b>1.290.307</b>

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
<b>Stok alımları</b>				
Zer (1)	6.690.126	3.223.573	6.160.335	4.146.295
Ram Dış (1)	2.461.506	782.777	3.463.300	2.192.532
Akpa (1)	1.470.733	719.887	2.144.538	976.603
Opet Fuchs (1)	1.159.660	660.887	852.813	548.558
Opet (1)	883.308	416.400	803.241	437.936
Koçtaş (1)	608.621	211.820	595.983	268.504
Türk Traktör (1)	205.737	110.409	251.162	152.258
Ford Otosan (2)	34.220	34.220	-	-
Arçelik (1)	1.137	-	5.287	1.268
<b>Toplam</b>	<b>13.515.048</b>	<b>6.159.973</b>	<b>14.276.659</b>	<b>8.723.954</b>

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
<b>Hizmet alımları</b>				
Ram Dış (1)	2.265.479	976.578	5.740.112	1.969.863
Eltek (1)	2.134.929	1.018.835	802.954	802.954
Setur (1)	1.899.214	951.360	2.946.918	2.151.372
Koç Holding A.Ş. (2)	1.051.140	582.274	768.839	335.329
Otokar Europe SAS (3)	1.028.868	899.281	649.549	438.339
Otokoç (1)	824.903	335.378	617.325	194.293
Koç Sistem (1)	518.995	258.116	174.576	(149.278)
Diğer (1)	173.167	135.787	409.555	283.962
<b>Toplam</b>	<b>9.896.695</b>	<b>5.157.609</b>	<b>12.109.828</b>	<b>6.026.834</b>

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket' in konsolidasyon kapsamında yer almayan bağlı ortaklığı

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

<b>Banka mevduat hesapları</b>	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	<b>2.842.730</b>	1.680.822
- Vadeli mevduatlar	-	2.750.000
<b>Toplam</b>	<b>2.842.730</b>	<b>4.430.822</b>

<b>Tahsildeki çek ve senetler</b>	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	<b>26.983.409</b>	33.393.531
<b>Toplam</b>	<b>26.983.409</b>	<b>33.393.531</b>

<b>Krediler</b>	<b>30 Haziran 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	<b>122.748.564</b>	47.093.434
<b>Toplam</b>	<b>122.748.564</b>	<b>47.093.434</b>

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle ilişkili taraflar ile ilgili esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler:

<b>Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı gelirleri</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2013</b>
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	<b>3.815.365</b>	<b>424.148</b>	530.495	324.090
Otokar Europe SAS (3)	<b>775.253</b>	<b>341.233</b>	-	-
Diğer (1)	<b>6.715</b>	<b>4.300</b>	391	320
<b>Toplam</b>	<b>4.597.333</b>	<b>769.681</b>	<b>530.886</b>	<b>324.410</b>

<b>Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı giderleri</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2014</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2013</b>
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	<b>271.627</b>	<b>115.378</b>	313.081	239.027
Otokar Europe SAS (3)	<b>121.203</b>	<b>121.203</b>	-	-
Diğer (1)	<b>14.635</b>	<b>814</b>	6.227	5.806
<b>Toplam</b>	<b>407.465</b>	<b>237.395</b>	<b>319.308</b>	<b>244.833</b>

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları

(3) Şirket' in konsolidasyon kapsamında yer almayan bağlı ortaklığı

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

Faiz gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	224.697	7.780	54.572	48.517
<b>Toplam</b>	<b>224.697</b>	<b>7.780</b>	<b>54.572</b>	<b>48.517</b>

Faiz giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	837.615	600.656	266.306	38.853
<b>Toplam</b>	<b>837.615</b>	<b>600.656</b>	<b>266.306</b>	<b>38.853</b>

Kur farkı gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	4.146.738	2.428.549	278.283	42.502
<b>Toplam</b>	<b>4.146.738</b>	<b>2.428.549</b>	<b>278.283</b>	<b>42.502</b>

Kur farkı giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	3.405.102	735.323	380.999	265.767
<b>Toplam</b>	<b>3.405.102</b>	<b>735.323</b>	<b>380.999</b>	<b>265.767</b>

(1) Şirket ana ortağının ilişkili tarafları

### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde, şirketin yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşan üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.886.571 TL'dir (30 Haziran 2013 – 2.133.570 TL).

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 22. 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 değişimlerinden 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 varlıklarının ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu					
30 Haziran 2014					
	TL karşılığı (işlevsel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini	
1. Ticari alacaklar	190.725.093	21.748.321	50.011.222	(22.925)	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	77.040.724	31.663.382	3.381.732	7.499	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3. Diğer	32.635	4.304	8.125	-	
4. <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>267.798.452</b>	<b>53.416.007</b>	<b>53.401.079</b>	<b>(15.426)</b>	
5. Ticari alacaklar	165.742.904	-	57.312.806	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	104.960.109	49.430.210	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
7. Diğer	50.146	-	17.340	-	
8. <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>270.753.159</b>	<b>49.430.210</b>	<b>57.330.146</b>	-	
9. <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>538.551.611</b>	<b>102.846.217</b>	<b>110.731.225</b>	<b>(15.426)</b>	
10. Ticari borçlar	(43.749.408)	(16.931.101)	(2.515.750)	(144.791)	
11. Finansal yükümlülükler	(47.072.150)	-	(16.277.240)	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(308.634.854)	(143.697.686)	(1.212.762)	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(19.867.353)	-	(6.870.000)	-	
13. <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>(419.323.765)</b>	<b>(160.628.787)</b>	<b>(26.875.752)</b>	<b>(144.791)</b>	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	(43.335.161)	-	(14.985.014)	-	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(55.567.858)	-	(19.215.000)	-	
17. <b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>(98.903.019)</b>	-	<b>(34.200.014)</b>	-	
18. <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>(518.226.784)</b>	<b>(160.628.787)</b>	<b>(61.075.766)</b>	<b>(144.791)</b>	
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(15.390.812)	61.933.500	(50.797.194)	-	
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	131.509.594	61.933.500	-	-	
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(146.900.406)	-	(50.797.194)	-	
20. <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>	<b>4.934.015</b>	<b>4.150.930</b>	<b>(1.141.735)</b>	<b>(160.217)</b>	
21. <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>95.677.257</b>	<b>(57.786.873)</b>	<b>75.714.993</b>	<b>(160.217)</b>	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(15.390.812)	61.933.500	(50.797.194)	-	
23. İhracat (30 Haziran 2014 itibarıyla)	91.759.805	25.245.883	13.320.945	20.038	
24. İthalat (30 Haziran 2014 itibarıyla)	203.090.332	50.900.469	30.466.276	670.840	

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

		Döviz pozisyonu tablosu			
		31 Aralık 2013			
		TL karşılığı (işlevsel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini
1.	Ticari alacaklar	242.862.263	15.865.101	70.938.481	196.654
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	76.038.246	31.703.749	2.844.479	5.731
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-
4.	<b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>318.900.509</b>	<b>47.568.850</b>	<b>73.782.960</b>	<b>202.385</b>
5.	Ticari alacaklar	192.938.324	-	65.703.499	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	93.597.289	43.853.858	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-
8.	<b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>286.535.613</b>	<b>43.853.858</b>	<b>65.703.499</b>	-
9.	<b>Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>605.436.122</b>	<b>91.422.708</b>	<b>139.486.459</b>	<b>202.385</b>
10.	Ticari borçlar	(27.457.608)	(8.662.260)	(2.582.391)	(394.873)
11.	Finansal yükümlülükler	(106.228.231)	-	(36.175.117)	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(340.701.500)	(159.450.691)	(131.412)	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(20.173.756)	-	(6.870.000)	-
13.	<b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>(494.561.095)</b>	<b>(168.112.951)</b>	<b>(45.758.920)</b>	<b>(394.873)</b>
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(44.408.262)	-	(15.122.854)	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(66.511.725)	-	(22.650.000)	-
17.	<b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>(110.919.987)</b>	-	<b>(37.772.854)</b>	-
18.	<b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>(605.481.082)</b>	<b>(168.112.951)</b>	<b>(83.531.774)</b>	<b>(394.873)</b>
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(1.231.950)	79.222.719	(58.000.000)	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	169.085.050	79.222.719	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(170.317.000)	-	(58.000.000)	-
20.	<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>	<b>(1.276.910)</b>	<b>2.532.476</b>	<b>(2.045.315)</b>	<b>(192.488)</b>
21.	<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>86.640.521</b>	<b>(76.690.243)</b>	<b>85.474.685</b>	<b>(192.488)</b>
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(1.231.950)	79.222.719	(58.000.000)	-
23.	İhracat (30 Haziran 2013 itibarıyla)	97.815.526	34.289.563	14.313.550	862.475
24.	İthalat (30 Haziran 2013 itibarıyla)	217.752.159	50.743.549	50.254.136	2.370.574

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
30 Haziran 2014				
	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	881.408	(881.408)	
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	
<b>3-</b>	<b>ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>881.408</b>	<b>(881.408)</b>	
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	(330.178)	330.178	
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	
<b>6-</b>	<b>Euro net etki (4+5)</b>	<b>(330.178)</b>	<b>330.178</b>	
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(57.829)	57.829	
8-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	
<b>9-</b>	<b>İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>(57.829)</b>	<b>57.829</b>	
<b>Toplam (3+6+9)</b>			<b>493.401</b>	<b>(493.401)</b>

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Aralık 2013				
	Vergi öncesi kar	Vergi öncesi kar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi		
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	540.506	(540.506)	
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	
<b>3-</b>	<b>ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>540.506</b>	<b>(540.506)</b>	
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	(600.607)	600.607	
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	
<b>6-</b>	<b>Euro net etki (4+5)</b>	<b>(600.607)</b>	<b>600.607</b>	
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(67.590)	67.590	
8-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	
<b>9-</b>	<b>İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>(67.590)</b>	<b>67.590</b>	
<b>Toplam (3+6+9)</b>			<b>(127.691)</b>	<b>127.691</b>

## Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 23. 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 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlıklarını / yükümlülüklerini göstermektedir:

<b>Yükümlülükler</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>30 Haziran 2014</b>				
Türev finansal araçlar	-	<b>803.312</b>	-	<b>803.312</b>
<b>Toplam</b>	-	<b>803.312</b>	-	<b>803.312</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
<b>31 Aralık 2013</b>				
Türev finansal araçlar	-	1.231.950	-	1.231.950
<b>Toplam</b>	-	1.231.950	-	1.231.950

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 metotları 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 gösteremeyebilir.

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**

**30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**24. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Yoktur.

**25. 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.