

**OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA
SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Ticari alacakların geri kazanılabilirliği ve değer düşüklüğü karşılıkları	
Ticari alacaklar konsolide finansal durum tablosundaki toplam varlıkların yaklaşık %24'ünü oluşturduğu için önemli bir bilanço kalemi olarak değerlendirilmektedir. Ayrıca, ticari alacakların tahsil edilebilirliği Grup'un, kredi riski ve işletme sermayesi yönetimi için önemli unsurlardan bir tanesidir ve yönetimin önemli yargılarını ve tahminlerini içerir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda taşınan 16.039.932 bin TL tutarındaki ticari alacaklar üzerinde toplam 340.438 bin TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Tutarların büyüklüğü ve ticari alacakların tahsil edilebilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme ve TFRS 9'un getirmiş olduğu uygulamaların karmaşık ve kapsamlı olması dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar ile ilgili detaylar konsolide finansal tablolara ilişkin Not 9'da açıklanmıştır.	Ticari alacaklar için ayrılan karşılık tutarının denetimi ile ilgili aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır: · Grup'un ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecin değerlendirilmesi, · Alacak yaşlandırma tablolarının analitik olarak incelenmesi ve tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, · Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, · Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, · Alacaklara ilişkin alınan teminatların örneklem yoluyla test edilmesi ve nakde dönüştürülebilme kabiliyetinin değerlendirilmesi, · Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS 9'a, Grup'un geçmiş performansına, yerel ve global uygulamalara uygunluğunun değerlendirilmesi, · Ticari alacaklar için ayrılan özel karşılıkların uygunluğunun denetimi için alacaklar ile ilgili ihtilaf ve davaların araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili teyit yazısı alınması, · Ticari alacaklara ve ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğüne ilişkin açıklamaların yeterliliğinin ve TFRS'ye uygunluğunun değerlendirilmesi.



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Enflasyon muhasebesinin uygulanması	
2.1 numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Grup'un fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2025 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Grup, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya devam etmektedir. TMS 29'a uygun olarak, konsolide finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29'a uygun olarak, Grup, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, 2.1 numaralı dipnotta açıklanmıştır. TMS 29'nun Grup'un raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki önemli etkisi göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Enflasyon muhasebesinin uygulanmasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Finansal raporlamadan sorumlu yönetimle görüşüp, TMS 29'un uygulanması sırasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan hesapların belirlenmesi ve tasarlanan TMS 29 modelleri üzerinde yapılan testler hakkında incelemeler yapılması, Hesaplamaların tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişler ve endekslerin test edilmesi, TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve ilgili finansal bilgilerin kontrol edilmesi, Enflasyon muhasebesi uygulanmış konsolide finansal tablolarda ve ilgili dipnot açıklamalarında verilen bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliğinin değerlendirilmesi.



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Müşteri sözleşmelerinden hasılat	
Hasılat, TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” hükümleri uyarınca, işlem bedeli üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır. İşlem bedeli, taahhüt ettiği malı müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Grup’un hasılatının önemli bir kısmı belirli bir anda yerine getirilen edim yükümlülükleri kaynaklıdır. Grup’un performansının değerlendirilmesinde, hasılat en önemli göstergedir. Hasılat, yıl içinde uygulanmış olan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından ciddi öneme sahip olup, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosu açısından en önemli finansal tablo kalemi olması nedeniyle denetimimiz açısından kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Grup’un müşteri sözleşmelerinden hasılatla ilgili uyguladığı muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.5 ve 20’de yer almaktadır.	Hasılat ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Satış süreçlerinin anlaşılması, - Satış süreçlerine ilişkin kontrollerin tespit edilerek bu kontrollerin etkinliğine ilişkin testlerin gerçekleştirilmesi, - Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS’ye uygunluğunun değerlendirilmesi, - Satış faturalarının doğruluğuna ilişkin örnekleme yöntemiyle testlerin yapılması ve bu faturaların sevk irsaliyeleri ile eşleştirilmesi, - Örnekleme yöntemiyle seçilmiş olan faturalardaki ürünlere ilişkin kontrolün müşteriye devir olduğunun test edilmesi, - Sevkiyat belgelerinden örnekleme yoluyla yapılan seçimlerin muhasebe kayıtları ve ilgili faturalar ile eşleştirilerek hasılatın tamlığının test edilmesi, - Örnekleme yöntemi seçilen ticari alacak bakiyeleri için müşterilerden doğrulama mektupları alınması ve alınan cevapların muhasebe kayıtları ile uyumunun kontrol edilmesi - Grup’un finansal tablolarında hasılat ile ilgili yapmış olduğu dipnot açıklamalarının TFRS 15 uyarınca yapılması gereken açıklamalara uygun olup olmadığının değerlendirilmesi.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS’lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup’u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup’un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.



**Shape the future
with confidence**

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Topluluk denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.



**Shape the future
with confidence**

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Şubat 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Cem Uçarlar'dır.

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

Cem Uçarlar, SMMM
Sorumlu Denetçi

9 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-73

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş) (*)
	Notlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	5	6.730.623	1.925.922
Ticari alacaklar	9	15.821.940	15.561.725
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	28	2.853.525	5.461.020
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	12.968.415	10.100.705
Diğer alacaklar	10	4.615	6.401
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		4.615	6.401
Stoklar	11	16.229.975	15.657.946
Peşin ödenmiş giderler	18	2.115.262	503.236
Diğer dönen varlıklar	18	2.214.362	877.000
Toplam dönen varlıklar		43.116.777	34.532.230
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	12	100.662	97.283
Ticari alacaklar		217.992	276.449
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	217.992	276.449
Diğer alacaklar		11.128	19.302
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	11.128	19.302
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	55.074	95.679
Maddi duran varlıklar	13	7.058.204	6.805.913
Kullanım hakkı varlıkları	13	83.717	83.808
Maddi olmayan duran varlıklar	14	9.672.188	8.863.777
Şerefiye		21.950	20.920
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	14	9.650.238	8.842.857
Peşin ödenmiş giderler	18	2.942.483	29.842
Ertelenmiş vergi varlığı	26	1.941.673	1.427.848
Diğer duran varlıklar	18	384.842	--
Toplam duran varlıklar		22.467.963	17.699.901
Toplam varlıklar		65.584.740	52.232.131

(*) Yeniden sınıflandırılmış – Not 2.7

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) (*) 31 Aralık 2024
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	7.989.272	8.997.256
Banka kredileri	6	7.952.411	8.912.736
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	36.861	84.520
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	11.984.405	3.190.996
Banka kredileri	6	11.984.405	1.101.212
İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	--	2.089.784
Ticari borçlar	9	7.477.844	6.856.668
İlişkili taraflara ticari borçlar	28	546.842	606.755
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	6.931.002	6.249.913
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	721.056	874.749
Diğer borçlar	10	2.977.822	44.659
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.977.822	44.659
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	18	7.592.674	2.021.208
Türev araçlar	8	--	10.031
Devlet teşvik ve yardımları	15	9.150	5.917
Kısa vadeli karşılıklar	16	2.390.660	2.181.084
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	17	147.522	183.579
Diğer kısa vadeli karşılıklar	16	2.243.138	1.997.505
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	225.446	447.503
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		41.368.329	24.630.071
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	6	14.577.593	15.646.279
Banka kredileri	6	14.537.375	15.514.081
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	40.218	132.198
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	18	417.476	660.360
Devlet teşvik ve yardımları	15	33.196	27.029
Uzun vadeli karşılıklar	17	639.339	550.652
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17	639.339	550.652
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		15.667.604	16.884.320
Toplam yükümlülükler		57.035.933	41.514.391
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	19	120.000	120.000
Sermaye enflasyon düzeltme farkları	19	2.365.255	2.365.255
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	19	(906.383)	(825.530)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(906.383)	(825.530)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(1.656.480)	(1.027.359)
Yabancı para çevrim farkları		(1.656.480)	(1.027.359)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19	1.922.288	1.922.288
Geçmiş yıllar karları veya zararları	19	8.163.086	12.226.535
Net dönem zararı	19	(1.458.959)	(4.063.449)
Toplam özkaynaklar		8.548.807	10.717.740
Toplam kaynaklar		65.584.740	52.232.131

(*) Yeniden sınıflandırılmış – Not 2.7

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK-31 ARALIK 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) ^(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Notlar		
Hasılat	20	51.962.379	44.112.223
Satışların maliyeti (-)	20	(42.024.307)	(37.129.846)
Brüt kar		9.938.072	6.982.377
Pazarlama giderleri (-)	21	(5.785.851)	(5.728.802)
Genel yönetim giderleri (-)	21	(2.584.758)	(2.724.564)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	21	(1.440.879)	(1.522.839)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23	5.481.975	9.297.315
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	23	(3.504.023)	(7.222.748)
Esas faaliyet karı (zararı)		2.104.536	(919.261)
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(22.649)	(6.894)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	7	(34.746)	(45.039)
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)		2.047.141	(971.194)
Finansman gelirleri	24	724.017	1.593.229
Finansman giderleri (-)	25	(10.062.176)	(10.452.243)
Net parasal pozisyon kazançları	31	5.432.356	5.918.938
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar		(1.858.662)	(3.911.270)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi gideri (-)	26	(87.172)	(44.531)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	26	486.875	(107.648)
Dönem net zararı		(1.458.959)	(4.063.449)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	17	(107.803)	(258.055)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi	26	26.950	64.514
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yurtdışındaki işletmelerin çevrimine ilişkin yabancı para çevrim farklarından kazançlar/(kayıplar)		(623.262)	486.540
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları/(kayıpları)	7	(5.859)	(20.589)
Diğer kapsamlı gelir (gider)		(709.974)	272.410
Toplam kapsamlı gelir (gider)		(2.168.933)	(3.791.039)
Pay başına kayıp (Kuruş)	27	(12,158)	(33,862)

(*) Yeniden sınıflandırılmış – Not 2.7

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları veya zararları	Net dönem zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye	120.000	2.365.255	(631.989)	(1.493.310)	1.805.021	9.807.267	3.719.062	15.691.306
Transferler	--	--	--	--	117.267	3.601.795	(3.719.062)	--
Temettü ödemesi	--	--	--	--	--	(1.182.527)	--	(1.182.527)
Toplam kapsamlı gelir	--	--	(193.541)	465.951	--	--	(4.063.449)	(3.791.039)
31 Aralık 2024 itibarıyla bakiye	120.000	2.365.255	(825.530)	(1.027.359)	1.922.288	12.226.535	(4.063.449)	10.717.740
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	120.000	2.365.255	(825.530)	(1.027.359)	1.922.288	12.226.535	(4.063.449)	10.717.740
Transferler	--	--	--	--	--	(4.063.449)	4.063.449	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	(80.853)	(629.121)	--	--	(1.458.959)	(2.168.933)
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiye	120.000	2.365.255	(906.383)	(1.656.480)	1.922.288	8.163.086	(1.458.959)	8.548.807

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - Notlar 31 Aralık 2025	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.598.154	(272.518)
Dönem zararı		(1.458.959)	(4.063.449)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		5.475.946	8.337.374
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13, 14	2.026.709	1.986.169
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		482.091	541.286
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	11	482.091	541.286
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2.235.247	896.549
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	17	183.618	235.806
- Garanti karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	16	1.693.324	1.375.424
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		358.305	(714.681)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		7.399.057	8.127.837
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	24	(386.698)	(1.119.778)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	25	7.785.755	9.247.615
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		2.155.369	784.336
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		11.917	(21.352)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		19.581	(43.070)
- Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(7.664)	21.718
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		34.746	45.039
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		(399.703)	152.179
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		22.649	6.894
Parasal pozisyon kazanç ve kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(8.492.136)	(4.181.563)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		1.073.215	(3.035.445)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(224.670)	(3.834.037)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(1.054.120)	(2.157.434)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		655.677	1.491.590
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.696.328	1.464.436
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(6.324.083)	380.574
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		8.020.411	1.083.862
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		5.090.202	1.238.480
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	17	(50.320)	(264.459)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	16	(1.334.562)	(1.161.197)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		--	(39.816)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		(107.166)	(45.526)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.614.276)	(3.261.970)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		74.720	8.660
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		74.720	8.660
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(3.070.367)	(4.509.963)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(1.040.118)	(1.732.209)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(2.030.249)	(2.777.754)
Alınan faiz		381.371	1.239.333
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		4.791.108	(3.838.213)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		29.654.064	32.741.117
- Kredilerden nakit girişleri	6	29.654.064	32.741.117
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(17.184.754)	(26.172.561)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(17.184.754)	(26.172.561)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(109.352)	(126.141)
Ödenen temettüller		--	(1.182.527)
Ödenen faiz		(7.568.850)	(9.098.101)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp kazanç etkisi		(346.164)	(3.970.791)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış(azalış)		5.428.822	(11.343.492)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		(629.448)	470.693
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		4.799.374	(10.872.799)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		1.925.922	12.798.021
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		6.725.296	1.925.222

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Otokar, toplu taşımacılık alanında mikrobüs, küçük otobüs ve otobüs, nakliye ve lojistik sektörü için hafif kamyon, savunma sanayii için tekerlekli zırhlı ve paletli zırhlı araçlar ile kule üretmektedir. Ayrıca, 2024 yılının son çeyreğinde Foton Tunland marka pick-up tipi araç satışına başlamıştır.

Grup'un kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Genel müdürlük: Taşdelen Mahallesi, Sırrı Çelik Bulvarı No: 5 Çekmeköy/İstanbul

Fabrika: Atatürk Cad. No: 6 54580 Arifiye/Sakarya

Grup'un konsolidasyon kapsamında yer alan bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve şubesine ait bilgiler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Ülke	Ana faaliyet konusu	Faaliyet konusu
Otokar Europe SAS	Fransa	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Land Systems Limited	Birleşik Arap Emirlikleri	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Otokar Europe Filiala Bucuresti S.R.L	Romanya	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Central Asia Limited (*)	Kazakistan	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Otokar Italia S.R.L	İtalya	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Land Systems S.R.L	Romanya	Üretim, satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
İş ortaklıkları	Ülke	Ana faaliyet konusu	Faaliyet konusu
Al Jasoor Heavy Vehicle Industry LLC	Birleşik Arap Emirlikleri	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Sisteme de Apare Romania (Sarom) SRL	Romanya	Üretim, satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi

Grup, yerel projelerin Romanya mevzuatı ile uyumlu bir şekilde yürütülmesi amacıyla 20 Ağustos 2024 tarihinde Romanya'da Sucursala şubesini açmıştır.

Otokar Central Asia Limited Şirketi, yurt dışı satışlarını arttırmak ve ihracat faaliyetlerini takip etmek amacı ile Nur-Sultan, Kazakistan'da bulunan İngiliz Hukuku prensiplerini kabul eden özel statülü bir bölge olan Astana International Financial Center (AIFC)'de 5 Kasım 2019 tarihinde kurulmuştur.

Otokar Central Asia Limited Şirketi'nin finansal faaliyetleri henüz başlamadığından konsolide finansal tablolarda "Finansal Yatırımlar" altında izlenmektedir.

Bundan böyle Otokar, bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Grup'un bünyesinde istihdam edilen dönem sonu ve ortalama personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Dönem sonu	Ortalama	Dönem sonu	Ortalama
Ofis çalışanı	903	928	900	974
Daimi saha çalışanı	2.730	2.773	2.809	2.754
Toplam	3.633	3.701	3.709	3.728
Geçici saha çalışanı	26	176	63	434
Toplam	3.659	3.877	3.772	4.162

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 9 Şubat 2026 tarihinde Otokar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar, Genel Kurul tarafından değiştirilebilir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Otokar, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1995 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Otokar'ın BİST'e kayıtlı %27,81 oranında hissesi mevcuttur. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Otokar'ın hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	(%)
Koç Holding A.Ş.	47,38
Ünver Holding A.Ş.	24,81
Diğer	27,81
	100,00

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş., Koç Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir.

Grup'un ana ortağı Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir.

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

Grup, faaliyetlerinin bir kısmını Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Grup'un hem müşterisi hem de tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamışlardır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen türev araçlar, koşullu yükümlülükler ve finansal yatırımlardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde enflasyon muhasebesi prensipleri baz alınarak hazırlanmıştır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri (devamı)

İşlevsel ve sunum para birimi

Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının finansal tablolardaki her bir kalem, operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("işlevsel para birimi"). Konsolide finansal tablolar, Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştiraklerin finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları'nın, Grup muhasebe politikalarına göre düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan; varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderleri ise ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir, TFRS'e uygun sunmak amacıyla TL'nin satın alma gücündeki değişimlere göre düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Grup, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000	%211
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892	%291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981	%268

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, finansal durum tablosu tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal Durum Tablosu'ndaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not 31).

2.2 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

Mayıs 2024'te KGG, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlanmıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı işletmenin iştirak veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışları veya katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelenmiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni sigorta sözleşmeleri standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir.

Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı:* Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Füli vekilin" belirlenmesi:* TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup 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.

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

a) Ertelenmiş vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıl için Grup, öngörülebilir gelecekte vergilendirilebilir karının olduğuna dair göstergeleri yeterli bulduğundan ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.

b) Grup 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.

c) Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

d) Grup yönetimi stok değer düşüklüğünün belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda varsayımlarda bulunmuştur.

e) Grup, geliştirme faaliyetleri sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkları yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda almaktadır:

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma veya satışa hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması,
- Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- Varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve diğer kaynakların olması, ve varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

f) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibilitileri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmaktadır. Ticari alacakların beklenen kredi zararı ölçülmüş ve önemli bir etkisi olmadığı anlaşılmıştır.

g) Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Grup muhasebesi

Konsolide finansal tablolar, aşağıdaki paragrafta yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Otokar ile bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihleri itibarıyla ve yeknesak muhasebe politikaları ve uygulamaları gözetilerek TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, yapılandırılmış kuruluşlar da dahil olmak üzere, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü; bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Bağlı ortaklıklara ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akış hareketleri tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Otokar ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Otokar ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

Grup'un bağlı ortaklık üzerinde kontrolünün kaybolması durumunda, Grup'un bağlı ortaklık üzerindeki payları kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark kar veya zarar olarak kaydedilir. Gerçeğe uygun değer, müşterek yönetime tabi ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler Grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir. Bu daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarların kar ve zarar olarak sınıflandırılması gerektiği anlamına gelebilir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Grup muhasebesi (devamı)

Bağlı ortaklıklar

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar, sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	2025		2024	
	Sahip olunan toplam pay (%)	Etkin ortaklık oranı (%)	Sahip olunan toplam pay (%)	Etkin ortaklık oranı (%)
Otokar Europe SAS	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Land Systems LLC	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Europe Filiala Bucuresti SRL	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Central Asia Limited	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Italia S.R.L	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Land Systems SRL (*)	100,00	100,00	-	-

(*) Otokar Land Systems SRL 24 Mart 2025 tarihinde Romanya'da otomotiv ve savunma sanayi üretim, satış ve pazarlaması yapmak amacıyla kurulmuştur.

İş ortaklıkları

İş Ortaklıkları, Otokar ve bağlı ortaklıklarının bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Otokar bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden yararlanarak sağlamaktadır.

Özkaynak yöntemine göre, iş ortaklığı yatırımı, başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilir. Edinme tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararındaki payı yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak finansal tablolara yansıtılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararından alacağı pay, yatırımcının kâr veya zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir işletmeden alınan dağıtımlar (kâr payı vb.) yatırımın defter değerini azaltır. Yatırım yapılan işletmenin defter değerinin, işletmenin diğer kapsamlı kârındaki değişikliklerden yatırımcıya düşen pay oranında düzeltilmesi gerekir. İş Ortaklıkları için özkaynak yöntemi uygulanmasında Otokar'ın doğrudan ve dolaylı oy hakkı nispeti dikkate alınmıştır.

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, İş Ortaklıkları'nın oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

İş ortaklıkları	2025		2024	
	Sahip olunan toplam pay (%)	Etkin ortaklık oranı (%)	Sahip olunan toplam pay (%)	Etkin ortaklık oranı (%)
Al Jasoor Heavy Vehicles Industry LLC (*)	49,00	49,00	49,00	49,00
Sisteme de Apare Romania (Sarom) SRL (**)	50,00	50,00	-	-

(*) Grup'un bağlı ortaklığı Otokar Land Sytems Limited'in %49 sahibi olduğu Al Jasoor Heavy Vehicle Industry LLC şirketi 28 Mayıs 2017 tarihinde Birleşik Arap Emirlikleri (BAE)'nde otomotiv ve savunma sanayi satışı ve pazarlaması yapmak amacıyla kurulmuştur.

(**) Grup'un bağlı ortaklığı Otokar Land Sytems Limited'in %50 sahibi olduğu Sisteme de Apare Romania (Sarom) SRL 28 Mayıs 2025 tarihinde Romanya'da otomotiv ve savunma sanayi üretim, satış ve pazarlaması yapmak amacıyla kurulmuştur.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Hasılatın kaydedilmesi

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- (a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- (d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- (b) Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- (c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- (e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Hizmet gelirleri hizmetin verildiği dönemde gelir kaydedilir. Bir yıldan uzun süreli bakım onarım sözleşmeleri kapsamındaki hizmet gelirleri, sözleşme dönemlerine eşit olarak yayılarak muhasebeleştirilir ve ileriki dönemlere ait tutarlar konsolide finansal tablolara ertelenmiş gelir olarak yansıtılır.

Satışların içerisinde önemli bir finansman bileşeni bulunması durumunda, makul bedel, gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan zımni faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark, tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Hasılatın kaydedilmesi (devamı)

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Grup, ağırlıklı olarak ürettiği otobüs, minibüs, kamyon, askeri kule ve askeri araçlar ile ithal ettiği pick-up satışından hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir. Ayrıca, ürünler ile birlikte Grup'un müşterilerine verdiği, satılan ürüne ve satış yapılan ülkeye göre süreleri 1-2 yıl arası değişen yasal garanti taahhütleri vardır. Bu yasal garanti taahhütleri kanunlar tarafından zorunlu kılınan, üründen bağımsız olarak bir fiyatı olmayan ve bağımsız olarak satılamayan taahhütler olup ürün satışından ayrı bir ürün veya hizmet olarak değerlendirilmemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için Grup, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini veya edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Grup, bakım paketi satışlarında hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla söz konusu satışlarına ilişkin edim yükümlülüklerini zamanla yerine getirir ve bu edim yükümlülüğünün tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek zamanla hasılatı finansal tablolara alır.

Müşterilerden projeler kapsamında alınan avanslar, müşteri sözleşmelerden doğan yükümlülük olarak finansal tablolarda kaydedilmekte ve ilgili edim yükümlülüğü gerçekleştiğinde hasılat olarak kaydedilmektedir.

İşlem bedeli; indirimler ve müşterilere verilen performans primleri gibi nedenler ile değişkenlik göstermektedir. İşlem bedeli, ürünün satışının belirli bir hedefe ulaşması durumunda belirli bir performans priminin taahhüt edildiği durumlarda en muhtemel tutar yöntemi ile belirlenmektedir. Buna ek olarak, yapılan işler gereği cezai şartlar içerebilmekte ve cezai şartlarla ilgili yapılan düzeltmeler hasılattan indirilmektedir.

Uzatılmış garanti satışlarından kaynaklanan hasılat

Grup, ürettiği ürünler için kanunlar tarafından zorunlu kılınan yasal sürelerin bitişinden başlayan dönemler için garanti taahhüdü satışı yapmaktadır. Verilen ek garanti taahhütlerinin fiyatı, satılan ürünlerden ayrı olarak belirlenmekte ve sözleşme içerisinde taahhüt edilen farklı bir hizmet olarak değerlendirilmektedir. Bu nedenle Grup, uzatılmış garanti satışları nedeniyle verilecek hizmeti ayrı bir edim yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmektedir.

İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Grup ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Grup üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Grup üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Grup veya Grup'un bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Grup ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve Grup'un aynı grubun üyesi olması halinde.
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, Grup'un ya da Grup ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Grup'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Grup ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir.

İlk madde ve malzemeler, ticari mallar - Peşin alım fiyatına göre hesaplanan ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır.

Mamul ve yarı mamuller - Direkt malzeme ve işçilik giderleri ile değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiş ve ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır.

Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 11).

Maddi duran varlıklar

Bütün maddi duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar, uygun düzeltme katsayısı ile çevrilmek suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır. Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanı düşüldükten ve eğer var ise değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmektedir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları döneme gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, bu süreçte kullanılan metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	25-30 yıl
Binalar	30 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	3-15 yıl
Taşıt araçları	4-9 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler kalemleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, yeni ürün geliştirilmesine ilişkin proje maliyetlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygun düzeltme katsayısı ile çevrilmek suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edildikleri tarihten sonra 5 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Maddi olmayan varlıkların aktifleştirilebilmesi için ilgili varlığın işletmeye gelecekte sağlayacağı ekonomik fayda tespit edilebilir olmalı ve varlığın maliyeti güvenilir bir şekilde ölçülebilmelidir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, olduğu dönem içerisinde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme gideri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme gideri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile beklenen ömür olan 5 yıl içerisinde, doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir.

Yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri

Tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin Şirket tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara alınır. Teşvik, bir gider ile ilişkili olması durumunda bu teşvikin karşılayacağı giderler ile eşleşecek şekilde gelirleştirilir. Teşvikin bir varlık ile ilişkili olması durumunda ise bu gelir ertelenmiş gelir olarak bilançoya kaydedilir.

Yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri, Grup'un teşvik talepleri yetkili makamlar tarafından onaylandığı zaman tanımlanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibarıyla Türkiye'de yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Grup'un faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için finansal tablolarda tahmini karşılık ayrılmıştır. Cari dönem vergisi, Grup'un faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %25 oranında geçici vergi ödenmektedir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda yürürlükte olan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleşirmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri konsolide finansal tablolarda net gösterilmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değerini kayıtlara almıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, yıl sonunda geçerli olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Karşılıklar

Karşılıklar bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olası ise ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Karşılıklar (devamı)

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise konsolide finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise konsolide finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Garanti giderleri

Garanti giderleri, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maiyeti üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

İtfa edilmiş maiyeti üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasaya kota olmayan ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri raporlama tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklarda, 12 aydan uzun ise duran varlıklarda gösterilirler. Grup'un ticari alacakları ve nakit ve nakit benzerleri bu kategoriye sınıflandırılmaktadır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "türev araçlar" kalemlerini içermektedir. Türev araçlar, gerçeğe uygun değer pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların tahakkuk eden faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihinde T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir.

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan ticari alacaklar ile ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir.

Grup fatura alacaklarının bir kısmını faktoring işlemine konu etmektedir ve faktoring şirketlerinden temin edilen tutar ise konsolide finansal tablolara finansal yükümlülük olarak yansıtılmıştır.

Alınan çeklerden vadesi bilanço tarihini aşanlar, ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kapsamlı gelir tablosuna gelir olarak kaydedilir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ticari borçlar

Ticari borçlar, makul değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir.

Krediler

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerleri ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile itfa edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Özellikle varlıkların ediniminin finansmanı dışındaki sebeplerle katlanılan borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Türev araçlar

Türev araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile ilgili işlemler oluşturmaktadır. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, genellikle risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşıyamaması nedeniyle konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Bu tür türev araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimlerden kaynaklanan tüm kazanç ve kayıplar, konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer değişimi kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlarından çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri, ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıtlarından çıkartır.

Bütün normal finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup'un varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Yabancı para cinsinden finansal varlık ve borçlar

Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden finansal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleşmektedir.

Kiralamalar

Grup - kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
- Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Alternatif borçlanma oranı, Grup şirketlerinin kontrat tarihlerindeki borçlanma oranları dikkate alınarak belirlenmiştir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme yönetim tarafından gözden geçirilmektedir. Cari dönemde yapılan değerlendirmeler sonucunda, uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının kiralama süresine dahil edilmesi nedeniyle oluşan kiralama yükümlülüğü veya varlık kullanım hakkı bulunmamaktadır.

Değişken kira ödemeleri

Grup'un kiralama sözleşmelerinin bir kısmından kaynaklanan kira ödemeleri değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. TFRS 16 standardı kapsamında yer almayan söz konusu değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde gelir tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.

Grup - kiralayan olarak

Grup'un kiralayan olarak önemli bir faaliyeti bulunmamaktadır.

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 ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse, ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kamuya ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki varlıklar, her bir bilanço tarihinde söz konusu varlığın değer kaybına uğradığına dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kapsamlı gelir tablosuna kayıt edilir.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, faiz giderleri, kur farkı giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir.

Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Özellikli varlıklar, kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklardır.

Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

2.6 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.7 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Grup, TFRS 15 müşteri sözleşmelerinden hasılat standardı uyarınca, faturası kesilmiş olmasına rağmen ödeme vadesi gelmeyen alınan avanslarla ilgili olarak, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarında Kısa Vadeli Ticari Alacaklar kaleminden (3.292.239) TL, Uzun Vadeli Ticari Alacaklar kaleminden (705.801) TL, Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler kaleminden (4.096.733) TL ve ayrıca, faturası kesilmiş olmasına rağmen ödeme vadesi gelmeyen verilen avanslarla ilgili olarak Stok kaleminden (2.229.330) TL, Peşin Ödenmiş Giderleri kaleminden 57.637 TL , Diğer Dönen Varlıklar kaleminden 329.429 TL, Ticari Borçlar kaleminden (2.073.001) TL ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler kaleminden 329.429 TL tutarında netleme/sınıflama yapmıştır. Ayrıca, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarında yurtiçi iskonto prim giderlerini Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri kaleminden 241.553 TL, Hasılat kalemine (241.553) TL sınıflama yapılmıştır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup iştiraki olan Otokar Europe SAS, 12 Eylül 2023 tarihine kadar şirketin bayisi olan MAURI Bus System S.R.L. (İtalya ülkesi) şirketinin hisselerinin tamamını satın almıştır. 12 Eylül 2023 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi'nin kapanış işlemleri Eylül 2023 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir. Hisselerin tamamının satın alımı için ödenen işlem bedeli 2.355 bin Avro' dur. 1.344 bin Avro tutarındaki ilk ödeme devir tarihinde gerçekleşmiştir. 1.011 bin Avro tutarındaki kalan ödeme, 4 yıl içerisinde taksitler halinde ödenecektir.

Bu işlem neticesinde şirketin ünvanı 12 Ekim 2023 itibarıyla "Otokar Italia S.R.L." olarak değiştirilmiş olup, şirketin ünvanı ve yönetim kurulu yapısı değişikliğine ilişkin tescil işlemleri ilgili ülke sicillerinde gerçekleşmiştir.

Satın alma bedeli, iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin TFRS 3 kapsamında kullanılan gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzerleri	132.726
Finansal yatırım	11.892
Ticari ve diğer alacaklar	236.206
Stoklar	121.917
Diğer dönen varlıklar	53.151
Maddi duran varlıklar	6.186
Maddi olmayan duran varlıklar (*)	79.877
Ticari ve diğer borçlar	(365.991)
Banka kredileri	(58.077)
Kısa ve uzun vadeli karşılıklar	(47.265)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(22.163)
Diğer yükümlülükler	(33.152)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların değeri (%100)	115.307
Şerefiye	20.920
Toplam satın alma bedeli	136.227

(*) Maddi olmayan duran varlıklar müşteri ilişkilerinden oluşmaktadır ve amortisman ömürleri 1-7 yıl arasında değişmektedir.

Satın alımdan kaynaklanan nakit çıkışının detayı aşağıdaki gibidir:

Toplam satın alma bedeli - nakit	(136.227)
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	132.726
Satın almadan kaynaklanan nakit çıkışı (net)	(3.501)

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup bölümlere göre raporlama yapmamakta, tek bir bölümde finansal tablolarını takip etmektedir.

Üst düzey karar alıcı (Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının oluşmaktadır.) ürünlerini sadece ciro olarak takip etmekte olup (Not 20), satışların maliyeti, faaliyet giderleri, finansman giderleri ve vergi giderleri olarak takip etmemektedir. Bu nedenle bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
- Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	5.629.492	1.209.361
- Vadesiz mevduatlar	1.095.398	715.750
Diğer hazır değerler	406	111
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	6.725.296	1.925.222
Faiz gelir tahakkuku	5.327	700
	6.730.623	1.925.922

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam tutarı 5.629.492 TL olan vadeli mevduat hesaplarının 615.219 TL'ye karşılık gelen tutarı yabancı para cinsinden olup, etkin faiz oranı yıllık %1,80 vadesi 2 gündür. Kalan 5.014.273 TL'lik tutarın etkin faiz oranı yıllık %38,56 vadesi 2 gündür.

(31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla toplam tutarı 1.209.361 TL olan vadeli mevduat hesaplarının 681.287 TL'ye karşılık gelen tutarı yabancı para cinsinden olup, etkin faiz oranı yıllık %1,35 vadesi 2 gündür. Kalan 528.074 TL'lik tutarın etkin faiz oranı yıllık %47,00 vadesi 2 gündür.)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un 393 TL (31 Aralık 2024: 82 TL) tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık tarihleri itibarıyla borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli		
Kısa vadeli banka kredileri	7.952.411	8.912.736
Kiralama yükümlülükleri	36.861	84.520
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	7.989.272	8.997.256
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	11.984.405	1.101.212
İhraç edilen borçlanma senetleri	--	2.089.784
Toplam uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	11.984.405	3.190.996
Uzun vadeli		
Uzun vadeli banka kredileri	14.537.375	15.514.081
Kiralama yükümlülükleri	40.218	132.198
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	14.577.593	15.646.279
Toplam borçlanmalar	34.551.270	27.834.531

Banka kredilerinin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içinde ödenecekler	19.936.816	10.013.948
1–2 yıl içinde ödenecekler	14.537.375	15.514.081
Toplam banka kredileri	34.474.191	25.528.029

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – BORÇLANMALAR (devamı)

Grup'un 31 Aralık tarihleri itibarıyla banka kredilerinin yabancı para ve faiz detayları aşağıdaki şekildedir;

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL karşılığı	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Kısa vadeli						
TL krediler	36,26	4.002.314	4.002.314	35,77	5.341.864	5.341.863
Avro krediler	5,35	40.330	2.034.797	6,49	86.883	3.192.322
ABD doları krediler (*)	4,88	44.685	1.915.300	5,54	10.747	378.551
Toplam kısa vadeli banka kredileri			7.952.411			8.912.736
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları						
TL krediler	50,48	8.632.142	8.632.142	50,12	1.101.212	1.101.212
Avro krediler	5,64	66.443	3.352.263	--	--	--
Toplam uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları			11.984.405			1.101.212
Uzun vadeli						
TL krediler	43,92	10.554.134	10.554.134	53,66	12.369.294	12.369.294
Avro krediler	5,64	78.949	3.983.241	5,65	85.589	3.144.787
Toplam uzun vadeli banka kredileri			14.537.375			15.514.081

(*) CNY reeskont kredileridir. ABD Doları cinsinden değeri sunulmuştur.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – BORÇLANMALAR (devamı)

Grup'un 31 Aralık tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinin yabancı para ve faiz detayları aşağıdaki şekildedir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL karşılığı	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Kısa vadeli						
TL kiralamalar	26,37	28.662	28.662	34,49	65.720	65.721
Avro kiralamalar	2,31	163	8.199	2,02	512	18.799
Toplam kısa vadeli kiralamalar			36.861			84.520
Uzun vadeli						
TL kiralamalar	26,30	31.272	31.272	34,49	126.783	126.783
Avro kiralamalar	1,56	177	8.946	2,02	147	5.415
Toplam uzun vadeli kiralamalar			40.218			132.198

Grup'un 31 Aralık tarihleri itibarıyla ihraç edilmiş borçlanma araçlarının detayları aşağıdaki şekildedir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL karşılığı	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL karşılığı
TL tahviller (*)	--	--	--	40,50	2.089.784	2.089.784
Toplam ihraç edilmiş borçlanma araçları			--			2.089.784

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – BORÇLANMALAR (devamı)

(*) Grup, takas işlemi 3 Mart 2023, tarihinde gerçekleşen 500.000 TL tutarında yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 740 gün vadeli, %33 yıllık sabit faiz üzerinden 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihraç etmiş ve 12 Mart 2025 tarihinde itfa edilmiştir.

Grup, takas işlemi 9 Haziran 2023, tarihinde gerçekleşen 500.000 TL tutarında yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 752 gün vadeli, %41,50 yıllık sabit faiz üzerinden 3 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihraç etmiş ve 30 Haziran 2025 tarihinde itfa edilmiştir.

Grup, takas işlemi 18 Ekim 2023, tarihinde gerçekleşen 500.000 TL tutarında yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 733 gün vadeli, %47 yıllık sabit faiz üzerinden 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihraç etmiş ve 20 Ekim 2025 tarihinde itfa edilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Grup'un borçlanmalarından kaynaklanan finansal taahhütleri yoktur.

Borçlanmaların 31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı – 1 Ocak	27.834.531	30.487.246
Dönem içinde alınan ilaveler	29.654.064	32.741.117
Dönem içinde ödenen anapara	(17.184.754)	(26.172.561)
Kira yükümlülüklerindeki değişimler	(81.434)	146.158
Kira sözleşmelerinden borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(109.352)	(126.141)
Faiz tahakkuklarındaki değişim	216.905	149.514
Kur farkı (kar)/zararı	2.155.369	784.336
Parasal kazanç/(kayıp)	(7.934.059)	(10.175.138)
31 Aralık	34.551.270	27.834.531

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla İş Ortaklıkları'nın taşınan değerlerinin ve özkaynak yöntemine konu konsolidasyon oranlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İş ortaklıkları	2025		2024	
	(%)	Tutar	(%)	Tutar
Al Jasoor	49	55.074	49	95.679
		55.074		95.679

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için İş Ortaklıkları'nın dönem içi hareketleri tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	95.679	161.307
Kar/(zararından) paylar	(34.746)	(45.039)
Yabancı para çevrim farkları	(5.859)	(20.589)
31 Aralık	55.074	95.679

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemi ile değerlendirilen Al Jasoor'a ilişkin finansal bilgiler ekteki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam varlıklar	197.567	280.588
Toplam yükümlülükler	(85.170)	(85.324)
Net varlıklar	112.397	195.264
İş ortaklığı oranı	0,49	0,49
Grup'un net varlıklardaki payı	55.074	95.679

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - TÜREV ARAÇLAR

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

	Sözleşme tutarı	Sözleşme vadesi	Gerçeğe uygun değerler yükümlülükler
31 Aralık 2025			
Vadeli döviz işlemleri	--	--	--
Kısa vadeli türev araçlar	--	--	--
Toplam türev araçlar	--		--

	Sözleşme tutarı	Sözleşme vadesi	Gerçeğe uygun değerler yükümlülükler
31 Aralık 2024			
Vadeli döviz işlemleri	3.373.010	Ocak 2025	10.031
Kısa vadeli türev araçlar	3.373.010		10.031
Toplam türev araçlar	3.373.010		10.031

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	13.308.853	10.462.819
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 28)	2.853.525	5.461.020
Şüpheli ticari alacak karşılıkları (-)	(340.438)	(362.114)
Kısa vadeli ticari alacaklar	15.821.940	15.561.725
Uzun vadeli ticari alacaklar	217.992	276.449
Uzun vadeli ticari alacaklar	217.992	276.449

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların (senetler hariç) ortalama vadeleri 30-60 gün arasındadır. (31 Aralık 2024: 60-90 gün).

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un alacaklarının ortalama tahsilat süresinin kısa vadeli olması sebebiyle, ticari alacakların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerine yakınsamaktadır.

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Grup'un alacakları temel olarak mikrobüs, küçük otobüs, otobüs, kamyon, pick-up bayilerine yapılan satışlar ile savunma sanayi araçları ve kule satışlarından doğmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup bayilerinden kaynaklanan yurtiçi alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 3.001.477 TL (31 Aralık 2024: 2.990.836 TL) tutarındaki alacak, toplam 3.001.477 TL (31 Aralık 2024: 2.990.836 TL) tutarındaki teminat ve Doğrudan Borçlandırma Sistemi ("DBS") ile güvence altına alınmıştır. Grup, geri kalan alacaklarının tahsili ile ilgili olarak konsolide finansal tablo notu 29'da Kredi Riski bölümünde anlatılan yöntemlerle kredi riskini yönetmektedir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	362.114	433.140
Dönemin içinde ayrılan karşılıklar (Not 23)	--	46.572
Konusu kalmayan karşılıklar/tahsilatlar	(44.589)	(77)
Yabancı para çevrim farkları	108.376	37.169
Parasal kayıp/kazanç	(85.463)	(154.690)
31 Aralık	340.438	362.114

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Ticari borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6.931.002	6.249.913
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 28)	546.842	606.755
Kısa vadeli ticari borçlar	7.477.844	6.856.668

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadeleri 45-60 gün arasındadır (31 Aralık 2024: 45-60 gün arasında).

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un borçlarının ortalama tahsilat süresinin kısa vadeli olması sebebiyle, ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerine yakınsamaktadır.

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personelden alacaklar	269	2.388
Verilen depozito ve teminatlar	4.346	4.013
	4.615	6.401

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	11.128	19.302
	11.128	19.302

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sözleşmesel ceza ödemeleri ve tahakkukları	2.926.861	--
Diğer çeşitli borçlar	50.961	44.659
	2.977.822	44.659

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	7.494.788	6.898.793
Yoldaki mallar	2.927.198	2.681.167
Mamüller	4.074.170	4.772.015
Ticari mallar	2.351.833	1.764.147
Yarı mamüller	808.167	485.914
Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(1.426.181)	(944.090)
	16.229.975	15.657.946

(*) Stok değer düşüklüğünün 29.019 TL'lik kısmı mamullere (31 Aralık 2024: 51.664 TL), 10.892 TL'lik kısmı ticari mallara (31 Aralık 2024: 10.525 TL), 933.981 TL'lik kısmı hammaddeye (31 Aralık 2024: 619.617 TL), 452.289 TL'lik kısmı ise verilen sipariş avanslarına (31 Aralık 2024: 262.284 TL) ilişkindir. Stok değer düşüklüğü karşılığı, satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

2025 ve 2024 yılları içinde stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2025	2024
1 Ocak	(944.090)	(402.804)
Dönem içinde ayrılan karşılık	(482.091)	(541.286)
31 Aralık itibarıyla	(1.426.181)	(944.090)

NOT 12 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Otokar Central Asia Limited şirketi, yurt dışı satışlarını arttırmak ve ihracat faaliyetlerini takip etmek amacı ile Nur-Sultan, Kazakistan'da bulunan İngiliz Hukuku prensiplerini kabul eden özel statülü bir bölge olan Astana International Financial Center (AIFC)'de 5 Kasım 2019 tarihinde kurulmuştur.

Finansal yatırımlar, Otokar Central Asia Limited sermaye iştirak tutarı 1.157 TL ile Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na yaptığı 99.505 TL tutarındaki yatırımları içermektedir (31 Aralık 2024: Otokar Central Asia Limited sermaye iştirak tutarı 1.157 TL ile Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na yaptığı 96.126 TL tutarındaki yatırımları içermektedir).

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıl içinde maddi duran varlıkların hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2025
Maliyet						
Arazi ve arsalar	906.922	--	--	--	--	906.922
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	359.748	44.528	(433)	9.914	--	413.757
Binalar	3.038.485	17.062	--	156.586	--	3.212.133
Makine, tesis ve cihazlar	4.282.639	212.510	(332.024)	130.690	7.962	4.301.777
Taşıt araçları	285.710	54.851	(98.478)	--	--	242.083
Döşeme ve demirbaşlar	2.871.122	153.039	(259.741)	86.517	9.769	2.860.706
Özel maliyetler	284.649	1.203	--	--	--	285.852
Yapılmakta olan yatırımlar	206.911	556.925	--	(383.707)	1.943	382.072
Toplam	12.236.186	1.040.118	(690.676)	--	19.674	12.605.302

Birikmiş amortisman

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(171.682)	(14.189)	198	--	--	(185.673)
Binalar	(1.483.635)	(84.296)	--	--	--	(1.567.931)
Makine, tesis ve cihazlar	(2.644.402)	(287.739)	294.629	--	(6.860)	(2.644.372)
Taşıt araçları	(164.087)	(21.279)	88.859	--	--	(96.507)
Döşeme ve demirbaşlar	(938.627)	(234.641)	209.620	--	(6.776)	(970.424)
Özel maliyetler	(27.840)	(54.351)	--	--	--	(82.191)
Toplam	(5.430.273)	(696.495)	593.306	--	(13.636)	(5.547.098)
Net defter değeri	6.805.913					7.058.204

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2024
Maliyet						
Arazi ve arsalar	906.922	--	--	--	--	906.922
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	294.418	27.803	--	37.527	--	359.748
Binalar	2.732.698	9.666	--	296.121	--	3.038.485
Makine, tesis ve cihazlar	3.808.538	443.717	(12.698)	40.044	3.038	4.282.639
Taşıt araçları	310.416	38.402	(63.108)	--	--	285.710
Döşeme ve demirbaşlar	2.277.429	483.350	(5.412)	112.572	3.183	2.871.122
Özel maliyetler	43.176	9.933	(10.461)	242.001	--	284.649
Yapılmakta olan yatırımlar	215.838	719.338	--	(728.265)	--	206.911
Toplam	10.589.435	1.732.209	(91.679)	--	6.221	12.236.186

Birikmiş amortisman

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(161.506)	(10.176)	--	--	--	(171.682)
Binalar	(1.407.788)	(75.847)	--	--	--	(1.483.635)
Makine, tesis ve cihazlar	(2.403.058)	(251.471)	12.698	--	(2.571)	(2.644.402)
Taşıt araçları	(191.046)	(21.867)	48.826	--	--	(164.087)
Döşeme ve demirbaşlar	(734.105)	(206.489)	4.186	--	(2.219)	(938.627)
Özel maliyetler	(28.377)	(9.874)	10.411	--	--	(27.840)
Toplam	(4.925.880)	(575.724)	76.121	--	(4.790)	(5.430.273)
Net defter değeri	5.663.555					6.805.913

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile kullanım hakkı varlıklarından oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Araştırma geliştirme giderleri	1.166.850	1.183.115
Satılan malın maliyeti	415.615	378.043
Genel yönetim giderleri	125.507	68.195
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	116.477	109.708
Kullanım hakkı varlıkları	96.642	157.054
Stoklar üzerindeki amortisman	70.395	63.203
Satış ve pazarlama giderleri	35.223	26.851
Yabancı para çevrim farkları	13.666	4.792
	2.040.375	1.990.961

Kullanım hakkı varlıkları

Kullanım hakkı varlıklarının 31 Aralık 2025 ve 2024 itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemlerdeki birikmiş amortisman tutarları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025 itibarıyla	Binalar	Motorlu araçlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Maliyet	178.659	509.511	239	688.409
Birikmiş amortisman	(138.493)	(465.960)	(239)	(604.692)
	40.166	43.551	-	83.717

31 Aralık 2024 itibarıyla	Binalar	Motorlu araçlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Maliyet	208.188	313.577	9.183	530.948
Birikmiş amortisman	(173.598)	(267.886)	(5.656)	(447.140)
	34.590	45.691	3.527	83.808

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2025
Maliyet						
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	614.694	15.538	--	--	119	630.351
Geliştirme maliyetleri	12.675.494	--	--	3.121.595	--	15.797.089
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	5.167.224	2.014.711	--	(3.121.595)	--	4.060.340
Müşteri ilişkileri	79.877	--	--	--	--	79.877
	18.537.289	2.030.249	--	--	119	20.567.657
Birikmiş itfa payları						
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(475.573)	(56.130)	--	--	(30)	(531.733)
Geliştirme maliyetleri	(9.192.171)	(1.165.331)	--	--	--	(10.357.502)
Müşteri ilişkileri	(26.688)	(1.496)	--	--	--	(28.184)
	(9.694.432)	(1.222.957)	--	--	(30)	(10.917.419)
Net defter değeri	8.842.857					9.650.238

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2024
Maliyet						
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	558.041	23.253	--	33.364	36	614.694
Geliştirme maliyetleri	12.093.659	23.812	--	558.023	--	12.675.494
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	3.027.922	2.730.689	--	(591.387)	--	5.167.224
Müşteri ilişkileri	79.877	--	--	--	--	79.877
	15.759.499	2.777.754	--	--	36	18.537.289
Birikmiş itfa payları						
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(418.420)	(57.153)	--	--	(1)	(475.574)
Geliştirme maliyetleri	(8.028.545)	(1.163.626)	--	--	--	(9.192.171)
Müşteri ilişkileri	(24.729)	(1.958)	--	--	--	(26.687)
	(8.471.694)	(1.222.737)	--	--	(1)	(9.694.432)
Net defter değeri	7.287.805					8.842.857

NOT 15 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli	9.150	5.917
Uzun vadeli	33.196	27.029
	42.346	32.946

Devlet teşvik ve yardımları, Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu'nun (TÜBİTAK) Grup'un yürüttüğü çeşitli projelerin araştırma ve geliştirme (AR-GE) harcamalarını desteklemek amacıyla vermiş olduğu teşvik gelirlerinin ertelenmesi nedeniyle oluşmuştur. Söz konusu tutar, ilgili AR-GE yatırımının itfası ile eş zamanlı şekilde gelir kaydedilmektedir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları- kısa vadeli

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Garanti giderleri karşılığı	1.152.029	1.101.470
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Not 17)	147.522	183.579
Dava karşılıkları	51.929	50.194
Alış maliyetleri karşılığı	37.793	83.406
Diğer karşılıklar	1.001.387	762.435
	2.390.660	2.181.084

Garanti giderleri karşılığı

Grup, satışını gerçekleştirmiş olduğu araçları standart garanti kapsamına almakta olup, müşteri isterleri/ihale şartları kapsamında uzatılmış garanti imkanını da müşterilere sağlamaktadır. Buna bağlı olarak, bilanço tarihi itibarıyla tüm garanti türleri için kapsamda olan araçlar nezdinde gelecek dönemlerde gerçekleşmesi tahmin edilen garanti giderlerine dair karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki garanti giderleri karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	1.101.470	1.305.885
Yıl içerisindeki artış	1.693.324	1.375.424
Dönem içi kullanım/konusu kalmayan karşılıklar	(1.334.562)	(1.161.197)
Parasal (kazanç)/kayıp	(308.203)	(418.642)
31 Aralık itibarıyla	1.152.029	1.101.470

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Taahhütler ve zorunluluklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin, ipotek ve kefalet (TRİK) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	33.556.712	36.859.036
b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	621.087	395.085
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
d. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
	34.177.799	37.254.121

TRİK'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Orijinal para birimi	TL karşılığı	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Türk Lirası	4.910.641	4.910.641	10.691.644	10.691.644
Amerikan Doları	68.374	2.930.648	75.778	3.493.726
Avro	58.925	2.972.941	57.257	2.753.706
Rumen Leyi	2.348.880	23.127.778	2.086.962	20.054.308
Gürcistan Lirisi	1.430	22.783	11.817	194.407
Çek Korunası	34.690	211.530	34.690	66.330
Çin Yuanı	242	1.478	-	-
	7.423.182	34.177.799	12.958.148	37.254.121

a) 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Banka teminat mektupları	34.177.799	37.254.121
	34.177.799	37.254.121

b) 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Banka teminat mektupları	5.883.781	5.970.884
Teminat senetleri	2.523	2.404
	5.886.304	5.973.288

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	639.339	550.652
Kullanılmamış izin karşılığı	147.522	183.579
	786.861	734.231

Kıdem tazminatı karşılığı

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla tam 53.919,60 TL (31 Aralık 2024: tam 41.828,42 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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı göstermektedir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, konsolide kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Net iskonto oranı (%)	3,65	3,41
Emeklilik olma olasılığına ilişkin devir hızı (%)	97,83	97,81

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	550.652	633.091
Faiz ve cari dönem hizmet gideri	170.667	173.170
Ödemeler	(50.320)	(264.459)
Yeniden ölçüm farkları	107.803	258.055
Parasal kazanç/(kayıp)	(139.463)	(249.205)

31 Aralık itibarıyla	639.339	550.652
-----------------------------	----------------	----------------

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizleri aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi	Faiz oranı		Enflasyon oranı	
	%0,25 artış	%0,25 azalış	%0,25 artış	%0,25 azalış
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	22.025	(21.846)	(22.636)	22.836

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kullanılmayan izin günleri karşılığı

Kullanılmayan izin günleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	183.579	206.248
Yıl içerisindeki artış, net	12.951	62.636
Parasal kazanç/(kayıp)	(49.008)	(85.305)
31 Aralık itibarıyla	147.522	183.579

NOT 18 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER, DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Peşin ödenmiş giderler

Peşin ödenmiş giderler – kısa vadeli	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	1.642.976	57.638
Peşin ödenmiş giderler	472.286	445.598
	2.115.262	503.236

Peşin ödenmiş giderler – uzun vadeli	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	2.784.079	21.957
Peşin ödenmiş giderler	158.404	7.885
	2.942.483	29.842

b) Diğer dönen varlıklar

Diğer dönen varlıklar – kısa vadeli	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Katma değer vergisi alacakları	1.973.715	759.845
Diğer	240.647	117.155
	2.214.362	877.000

c) Diğer duran varlıklar

Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Katma değer vergisi alacakları	384.842	--
	384.842	--

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER, DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

d) Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler kısa vadeli	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan sipariş avansları	7.265.678	1.599.336
Ertelenen bakım onarım gelirleri	326.996	421.872
	7.592.674	2.021.208

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler uzun vadeli	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenen bakım onarım gelirleri	417.476	660.360
	417.476	660.360

e) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	325.406	423.838
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	180.232	197.910
Diğer	215.418	253.001
	721.056	874.749

f) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	225.446	447.503
	225.446	447.503

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TL	(%)	TL	(%)
Koç Holding A.Ş.	56.850	47.38	56.850	47.38
Ünver Holding A.Ş.	29.775	24.81	29.775	24.81
Diğer	33.375	27.81	33.375	27.81
Sermaye	120.000	100.00	120.000	100.00
Sermaye düzeltme farkları	2.365.255		2.365.255	

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve konsolide finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin düzeltilmiş değerleri ve sermaye düzeltme farkları 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

	Tarihi değerler	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Endekslenmiş değer
Sermaye	120.000	2.365.255	2.485.255
Yasal yedekler	183.398	1.738.890	1.922.288
	303.398	4.104.145	4.407.543

31 Aralık 2024

	Tarihi Değerler	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Endekslenmiş değer
Sermaye	120.000	2.365.255	2.485.255
Yasal yedekler	183.398	1.738.890	1.922.288
	303.398	4.104.145	4.407.543

Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre tuttuğu kayıtlarında yasal ve olağanüstü yedeklerin tarihi değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	1.922.288	1.922.288
Geçmiş yıllar karları veya zararları	8.163.086	12.226.535
	10.085.374	14.148.823

31 Aralık 2025 yılı içerisinde dağıtılan temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla pay başına dağıtılan temettü tutarı 5,400 kuruş'tur (Yönetim Kurulu karar tarihi itibarıyla pay başına kazanç 6,000 kuruş)).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinin tümü ödenmiş olup, nominal değeri 1 kuruş olan 12.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Net satışlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Yurt içi satışlar	18.672.142	16.027.156
Yurt dışı satışlar (*)	37.361.213	28.687.201
Brüt satışlar	56.033.355	44.714.357
Eksi: Sözleşmesel ceza ödemeleri ve tahakkukları (*)	(2.915.162)	--
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(1.155.814)	(602.134)
Net satışlar	51.962.379	44.112.223

(*) Grup, 27.11.2024 tarihinde Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın şirketi C.N. Romtehnica S.A. ("Romtehnica") ile 5 yıla yayılan ve toplam 1.059 Cobra II aracının teslimini içeren bir sözleşme imzalamış olup, sözleşme hem Grup'un Türkiye'de kurulu tesislerinde üretilen hem de Romanya'ya bu kabiliyetlerin kazandırıldığı bir tesiste üretilen araçların teminini içermektedir. Sözleşme, araç teslim planına ve yerel üretim hazırlıklarına yönelik ara hedeflere uyulmaması durumunda ödenmesi gereken cezai şart hükümleri içermekte olup, Grup'un 16.01.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) belirttiği gerekçeler ile C.N. Romtehnica S.A. tarafından 17 Aralık 2025 tarihinde toplam 191.848 Rumen Leyi (1.877.289 TL) ve 24 Aralık 2025 tarihinde, toplam 7.296 Rumen Leyi (71.842 TL) olmak üzere, toplam 1.949.132 TL'lik ödeme talebinde bulunulmuştur. İlgili KAP açıklaması kapsamında tebliğ edilen 191.848 Rumen Leyi (1.877.289 TL) tutarındaki tazminat talebine dair Romanya Mahkemesi nezdinde iptal davası açıldığı ve yaşanan gecikme ve uyuşmazlıkların, projenin devamını da olumsuz etkileme ve ilave ödeme talebine yol açma ihtimali bulunduğu kamuya açıklanmıştır.

04.02.2026 tarihinde Romtehnica tarafından, Grup'un Türkiye'de kurulu tesislerinde üretilen ilk parti teslimatlardan bugüne kadar satışı tamamlanan 46 adet aracın geç teslim edilmesi nedeniyle 4.315 Rumen Leyi (43.148 TL) tutarında ilave ödeme talebi iletilmiştir. Bu ödeme talebinin 2.365 Rumen Leyi (23.286 TL) değerindeki kısmı 2025 hak edişlerine isabet etmekte olup, bu tutar sözleşmesel ceza ödemeleri ve tahakkuklara yansıtılmıştır. İlgili ödeme talebinin kalan kısmı ise 2026 hak edişlerine isabet etmekte olup, Grup'un 2026 yılına ilişkin finansal tablolarında muhasebeleştirilecektir.

Tebliğ edilen ödeme taleplerinin yanı sıra, Grup'un Türkiye'de kurulu tesislerinde üretilen 38 adet aracın geç teslim edilmesi nedeniyle belirli bir kısmı 2025 hak edişleri ile ilişkilendirilebilecek bir ödeme talebi ile karşılaşılması kuvvetle muhtemel görüldüğünden 1.954 Rumen Leyi (19.237 TL) tutarında tahakkuk kaydedilmiştir.

Ayrıca, Grup tarafından Romanya'da üretilecek araçlar için sözleşme takvimindeki yerel üretim hazırlıklarına yönelik izleyen ara hedeflerin zamanında yerine getirilmediği gerekçesiyle tamamı 2025 hak edişleri ile ilişkilendirilebilecek bir ödeme talebi ile karşılaşılması kuvvetle muhtemel görüldüğünden, Grup'un sahip olduğu bilgilere dayanan en makul öngörüsü çerçevesinde 93.792 Rumen Leyi (923.507 TL) tutarında tahakkuk kaydedilmiştir.

İlgili tahakkuklar, bilançoda Diğer Borçlar hesabında izlenmektedir. Nihai ödeme talebi tutarlarının mevcut tahakkuk tutarlarından farklılaşması halinde bunların etkisi Grup'un ilerleyen hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarından izlenebilecektir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

Net satışlar (devamı)

2025 ve 2024 yılları içinde Grup'un satışlarının tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ticari araçlar	33.056.388	30.257.741
Savunma sanayi araçları	13.921.261	7.248.816
Diğer satışlar (*)	4.984.730	6.605.666
	51.962.379	44.112.223

(*) Askeri kule, yedek parça, servis ve diğer satış gelirlerinden oluşmaktadır.

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Satılan mamullerin maliyeti	38.281.242	34.618.264
Satılan ticari malların maliyeti	3.743.065	2.511.582
	42.024.307	37.129.846

NOT 21 - PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Pazarlama giderleri	(5.785.851)	(5.728.802)
Genel yönetim giderleri	(2.584.758)	(2.724.564)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(1.440.879)	(1.522.839)
	(9.811.488)	(9.976.205)

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Hammadde ve tüketim malı kullanımı	(32.409.777)	(28.879.212)
Personel giderleri	(6.954.747)	(7.589.777)
Satılan ticari mallar maliyeti	(3.743.065)	(1.821.476)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(1.839.837)	(1.813.258)
Garanti giderleri	(1.693.324)	(1.387.533)
Yönetim giderleri	(1.384.306)	(1.454.845)
Satış,teşvik ve prim giderleri	(1.237.682)	(1.236.472)
İşletme giderleri	(1.157.988)	(1.230.548)
Nakliye, dağıtım ve depolama giderleri	(615.176)	(622.314)
Reklam, tanıtım ve promosyon giderleri	(300.096)	(519.135)
Arge giderleri	(192.635)	(241.902)
Diğer giderler	(307.162)	(309.579)
	(51.835.795)	(47.106.051)

2025 ve 2024 yılları için, personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kaydedildiği hesaba göre		
Satılan malın maliyeti ve stoklar	(4.417.485)	(4.737.924)
Aktifleştirilen geliştirme harcamaları	(1.563.824)	(1.722.747)
Genel yönetim giderleri	(1.161.529)	(1.402.952)
Satış ve pazarlama giderleri	(1.306.464)	(1.353.948)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(69.269)	(94.953)
	(8.518.571)	(9.312.524)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Niteliğine göre		
Maaş ve ücretler	(6.492.929)	(6.876.749)
Diğer sosyal yardımlar	(965.879)	(1.184.261)
SSK işveren primleri	(831.597)	(952.691)
Kıdem ve ihbar tazminatı giderleri	(185.271)	(176.190)
İzin karşılığı giderleri	(12.951)	(62.636)
Diğer	(29.944)	(59.997)
	(8.518.571)	(9.312.524)

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı geliri	4.558.536	7.475.776
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	709.537	1.216.121
Vadeli işlem geliri	17.629	418.230
Teşvik gelirleri	8.582	4.336
Diğer gelirler	187.691	182.852
	5.481.975	9.297.315

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gideri	3.472.479	6.531.478
Vadeli işlem gideri	30.111	644.698
Şüpheli alacak karşılık gideri	--	46.572
Diğer giderler	1.433	--
	3.504.023	7.222.748

NOT 24 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Banka mevduatı faiz geliri	386.698	1.119.778
Banka mevduatı kur farkı geliri	328.186	208.487
Banka kredileri kur farkı geliri	9.133	264.964
	724.017	1.593.229

NOT 25- FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Banka kredileri faiz ve komisyon gideri	7.785.755	9.247.615
Banka kredileri kur farkı gideri	2.164.501	1.049.297
Banka mevduatı kur farkı gideri	94.320	142.269
Diğer giderler	17.600	13.062
	10.062.176	10.452.243

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de genel kurumlar vergisi oranı %25'tir (31 Aralık 2024: %25). 31727 sayılı ve 22 Ocak 2022 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7351 sayılı Kanun'un 15. Maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. Maddesinde değişiklik yapılmış olup, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançları ile sanayi sicil belgesine haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli olarak uygulanmaya başlamıştır. 32249 sayılı ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı Kanun'un 21. Maddesi ile kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi indirim oranı 5 puana çıkarılmıştır.

Kurumlar vergisi ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilip, tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar ayrıştırılmakta, ihracat kazançları üzerinden %20, sanayi sicil belgesine haiz olarak fiili üretimlerden kaynaklanan imalat kazançları üzerinden %24 ve harici kazançlar üzerinden ise %25 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte olup, bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %25 'tir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Ar-Ge merkezi belgesi bulunan Şirket'in, 2025 yılında yaptığı 1.763.628 TL (31 Aralık 2024: 1.762.988 TL) ve 2024 yılından devreden 2.212.374 TL (1.762.988 TL'nin 2025 yılında %25,49 yeniden değerlendirme oranıyla değerlendirilmesi sonucu ulaşılan tutar) tutarındaki araştırma ve geliştirme harcaması sebebiyle vergi matrahından %100 oranında kesinti olmaksızın yararlanabileceği Ar-Ge indirimi bulunmaktadır.

Grup'un T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı onaylanmış ve toplam 1.890.028 TL tutarında ve 4 yıllık dönemde yapılması öngörülen modernizasyon yatırımı için 512845 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Ek yatırımların planlanması ve 2024 yılında yapılan başvuruyla teşvik belgesinin süresi 2 yıl daha uzatılmıştır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi	(87.172)	(44.531)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	486.875	(107.648)
	399.703	(152.179)

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vergi karşılığı öncesi dönem karı/zararı	(1.858.662)	(3.911.270)
Vergi oranı	%25	%25
Vergi oranı üzerinden vergi gideri	464.666	977.818
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(432.746)	(225.859)
İndirim ve istisnalar	442.568	219.376
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararının vergi etkisi	(8.687)	(11.259)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararlar	98.752	--
Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	(164.850)	(1.112.255)
Toplam	399.703	(152.179)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %25 ’tir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ar-ge teşviği (*)	(3.976.003)	(2.307.610)	994.001	576.903
İndirilebilir birikmiş mali zararlar (**)	--	--	1.250.364	517.023
Kullanılabilecek yatırım indirimi	--	--	282.825	257.356
Garanti gider karşılıkları	(1.152.029)	(1.101.470)	288.007	275.368
Kıdem tazminatı karşılığı	(639.339)	(550.652)	159.835	137.663
Kullanılmayan izin günleri karşılığı	(147.522)	(183.579)	36.881	45.895
Diğer karşılıklar	(948.123)	(812.630)	237.031	203.157
Stokların kayıtlı değerleriyle vergi matrahları arasındaki net fark	(238.728)	(849.191)	59.682	212.298
Ertelenmiş bakım onarım gelirleri	(503.896)	(991.811)	125.974	247.953
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	6.673.219	4.600.864	(1.668.305)	(1.150.216)
Sözleşmesel ceza ödemeleri ve tahakkukları	(966.030)	--	241.508	--
Diğer	264.515	(417.792)	(66.130)	104.448
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.941.673	1.427.848

(*) Ar-Ge merkezi belgesi bulunan Şirket’in, 2025 yılında yaptığı 1.763.628 TL (31 Aralık 2024: 1.762.988 TL) ve 2024 yılından devreden 2.212.374 TL (1.762.988 TL’nin 2025 yılı yeniden değerlendirme oranıyla değerlendirilmesi sonucu ulaşılan tutar) tutarındaki araştırma ve geliştirme harcaması sebebiyle vergi matrahından %100 oranında stopajsız olarak yararlanabileceği Ar-Ge indirimi bulunmaktadır .

(**) Grup’un ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan mahsup edilebilir mali zararlarının 3.026.446 TL’si 2025 ve 1.975.010 TL’si 2024 olmak üzere toplam 5.001.455 TL’dir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları:

Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşınca kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 282.825 TL (31 Aralık 2024: 257.356 TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu vergi avantajının 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmesi neticesinde 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda 282.825 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri oluşmuştur.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 5 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

Ertelenen vergi varlığının 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	1.427.848	1.470.982
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/gideri:		
Kar veya zarara yansıtılan	486.875	(107.648)
Diğer kapsamlı gelir/gidere yansıtılan	26.950	64.514
31 Aralık itibarıyla	1.941.673	1.427.848

2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Şirket ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismanına tabi varlıklar için yeniden değerlendirme yapmış; değer artışı yasal kayıtlarda fon hesabında izlenmiştir. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/(kayıp) 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.

Pay başına kazanç/(kayıp), hissedarlara ait net karın/(zararın) çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Net dönem zararı	(1.458.959)	(4.063.449)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	12.000.000.000	12.000.000.000
Pay başına kayıp (Kuruş)	(12,158)	(33,862)

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

i) 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	2.765.780	5.420.513
Al Jasoor Heavy Vehicles Industry LLC (3) (**)	33.996	--
Otokar Central Asia Limited (4)	26.516	21.271
Temel Ticaret A.Ş. (1)	18.259	--
Diğer (1)	8.974	19.236
	2.853.525	5.461.020

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

(**) Grup'un İş Ortaklığı olan Al Jasoor Heavy Vehicles Industry LLC' ye yapılan satışlar sebebi ile oluşan ticari alacaklardır.

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

(2) Grup hissedarı

(3) İş Ortaklığı

(4) Finansal yatırımlar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	178.294	106.363
Koç Holding A.Ş. (2)	88.273	93.095
Ark İnşaat A.Ş. (1)	49.909	25.646
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	32.720	203.171
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. (1)	30.171	--
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	22.448	9.808
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	18.335	5.857
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	16.261	22.946
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	13.962	7.746
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (1)	13.724	2.976
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)	13.361	--
Eltek Elektrik Enerji İth.İhr.Top.Tic. A.Ş. (1)	12.887	--
Diğer (1)	56.497	129.147
	546.842	606.755

İlişkili taraflardan alınan avanslar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	35.504	887.305
	35.504	887.305

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

Ürün ve hizmet satışları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	7.063.513	8.446.532
Al Jasoor Heavy Vehicles Industry LLC (3)	79.676	268.986
Diğer (1)	4.833	5.412
	7.148.022	8.720.930

(*) Ram Dış Ticaret A.Ş.'ye yapılan satışlar ilişkili olmayan üçüncü kişiler için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

(2) Grup hissedarı

(3) İş ortaklığı

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Sabit kıymet alımları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ark İnşaat A.Ş. (1)	121.661	51.306
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	92.877	125.292
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. (1)	50.976	--
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	34.680	31.314
Diğer (1)	20.755	3.785
	320.949	211.697

Stok alımları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	891.548	935.420
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	167.659	272.218
Wat Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	88.278	181.237
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	65.764	77.188
Ford Otosan A.Ş. (1)	54.943	29.745
Akpa Dayanımlı Tük.Paz. A.Ş. (1)	32.211	37.979
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	31.053	50.163
Düzey A.Ş. (1)	29.055	9.276
Diğer (1)	5.546	14.133
	1.366.057	1.607.359

- (1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
- (2) Grup hissedarı
- (3) İş ortaklığı

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Hizmet alımları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	198.651	189.737
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)	171.993	208.574
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	160.594	193.621
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	140.809	93.773
Koç Holding A.Ş. (2)	135.011	135.410
Eltek Elektrik Enerji İth.İhr.Top.Tic. A.Ş. (1)	107.775	130.997
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	60.100	112.663
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (1)	33.979	29.587
Token Finansal Teknolojileri A.Ş. (1)	32.172	38.264
Koçdigital Çözümler A.Ş. (1)	22.811	33.866
Ingage Dijital(1)	22.359	21.251
Diğer (1)	60.013	57.785
	1.146.267	1.245.528
Banka mevduat hesapları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	1.555	3.584
- Vadeli mevduatlar	2.094.947	74.755
	2.096.502	78.339
Krediler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	5.790.002	671.362
	5.790.002	671.362

- (1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
- (2) Grup hissedarı
- (3) İş ortaklığı

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı gelirleri		
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	746.423	5.758.972
Diğer (1)	1.894	2.491
	748.317	5.761.463

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı giderleri		
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	488.357	5.727.670
Diğer (1)	21.351	14.336
	509.708	5.742.006

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz gelirleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	137.350	35.170
	137.350	35.170

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz giderleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	575.587	182.295
	575.587	182.295

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kur farkı gelirleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	83.125	46.887
	83.125	46.887

- (1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Grup hissedarı
(3) İş ortaklığı

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kur farkı giderleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	33.074	28.984
	33.074	28.984

- (1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
- (2) Grup hissedarı
- (3) İş ortaklığı

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 308.786 TL olup, bu tutarın 95.596 TL'si ayrılma nedeniyle yapılan ödemelere ilişkindir (31 Aralık 2024: Grup'un üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 491.948 TL olup, 288.713 TL'si ayrılma nedeniyle yapılan ödemelere ilişkindir.) Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşmaktadır.

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup, bayilerinden ya da diğer müşterilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak veya avansla çalışarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önünde bulundurulmaktadır. Yurt dışı satışlarının çoğu teyitli akreditif ile gerçekleştirilmektedir. Savunma araçları satışları ise yurtiçi ve yurtdışı hükümetlerin kuruluşlarına ya da onlara aracılık yapan şirketlere yapıldığından dolayı bu satışlar ile ilgili herhangi bir tahsilat riski öngörülmemektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 9).

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2025	Ticari alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	15.821.940	4.615	6.724.890
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	3.482.292	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.821.940	4.615	6.724.890
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-) (Not 9)	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	340.438	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(340.438)	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--

31 Aralık 2024	Ticari alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	15.561.725	6.401	1.925.111
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	3.535.889	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.561.725	6.401	1.925.111
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-) (Not 9)	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	362.114	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(362.114)	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri, ipotekler ve araç rehinlerinden oluşmaktadır.

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	34.474.191	44.210.768	7.591.837	14.377.211	22.241.720
Kiralama işlemlerinden borçlar	77.079	93.191	13.878	30.731	48.582
Ticari borçlar	7.477.844	7.477.844	7.477.844	--	--
Beklenen vadeler					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Diğer borçlar	2.977.822	2.977.822	2.977.822	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	225.446	225.446	225.446	--	--

31 Aralık 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	27.617.813	35.916.976	4.336.554	7.875.988	23.704.434
Kiralama işlemlerinden borçlar	216.718	283.602	33.464	74.103	176.035
Ticari borçlar	6.856.668	6.856.668	6.856.668	--	--
Beklenen vadeler					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Diğer borçlar	44.659	44.659	44.659	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	447.503	447.503	447.503	--	--
Beklenen (veya sözleşme uyarınca vadeler)					
Türev finansal yükümlülükler					
Nakit girişi	1.683.274	1.683.274	1.683.274	--	--
Nakit çıkışı	(1.693.305)	(1.693.305)	(1.693.305)	--	--

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Piyasa riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Grup'un yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, 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.

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

31 Aralık 2025	TL karşılığı işlevsel para birimi)	Amerikan Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	13.407.185	133.286	152.503	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	618.473	418	11.903	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	113.368	1.339	1.109	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	14.139.026	135.043	165.515	--
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	14.139.026	135.043	165.515	--
10. Ticari borçlar	(3.051.170)	(24.007)	(40.066)	(12)
11. Finansal yükümlülükler	(7.285.766)	(44.685)	(106.445)	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(87.115)	(1.931)	(86)	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(10.424.051)	(70.623)	(146.597)	(12)
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(3.983.241)	--	(78.949)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(3.983.241)	--	(78.949)	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(14.407.292)	(70.623)	(225.546)	(12)
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük)				
19. pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--	--
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(268.266)	64.420	(60.031)	(12)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(381.634)	63.080	(61.140)	(12)
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam				
22. gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--
23. İhracat	35.155.760	164.127	552.038	268.833
24. İthalat	32.336.808	520.003	199.178	552

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2024	TL karşılığı işlevsel para birimi)	Amerikan Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	10.651.863	124.224	102.396	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	793.117	1.664	14.895	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	83	2	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	11.445.063	125.890	117.291	--
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	165	--	3	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	165	--	3	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	11.445.228	125.890	117.294	--
10. Ticari borçlar	(3.324.061)	(36.542)	(33.967)	(99)
11. Finansal yükümlülükler	(3.544.324)	(8.211)	(65.825)	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(1.570.908)	(7.065)	(25.890)	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(8.439.293)	(51.818)	(125.682)	(99)
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(3.144.788)	--	(65.389)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(3.144.788)	--	(65.389)	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(11.584.081)	(51.818)	(191.071)	(99)
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu				
19. (19a-19b)	(6.456)	(36.650)	35.000	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	1.683.273	--	35.000	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(1.689.729)	(36.650)	--	--
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(145.309)	37.422	(38.777)	(99)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(139.102)	177.706	308.362	99
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	10.032	10.032	--	--
22. İhracat	28.259.647	123.560	431.804	31.011
23. İthalat	11.895.288	92.477	155.575	2.582

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kazanması	Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2025		
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	276.120	(276.120)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	276.120	(276.120)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	--	--
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(302.879)	302.879
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro net etki (4+5)	(302.879)	302.879
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	--	--
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(68)	68
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(68)	68
Toplam (3+6+9)	(26.827)	26.827
	Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kazanması	Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2024		
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	172.532	(172.532)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	172.532	(172.532)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	--	--
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(186.492)	186.492
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro net etki (4+5)	(186.492)	186.492
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	--	--
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(570)	570
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(570)	570
Toplam (3+6+9)	(14.530)	14.530

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Faiz oranı riski

Grup'un faize duyarlı önemli bir varlığı yoktur. Grup'un gelirleri ve faaliyetlerinden nakit akımları, büyük oranda piyasa faiz oranındaki değişimlerden bağımsızdır.

Grup'un faiz oranı riski, kısa dönem borçlanmasından ve vadeli mevduatlarından kaynaklanmaktadır. Grup'un banka kredilerinin bir kısmı sabit faizli, bir kısmı ise TLREF'e endeksli değişken faizlidir. Vadeli mevduatlar ağırlıklı olarak sabit faizlidir. Operasyonların devamı kapsamında ilerleyen dönemlerde kullanılacak kredi ve mevduatlar, gelecekte gerçekleşecek olan faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenebilecektir.

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup sermaye yönetiminde net finansal borç sermaye çarpanını izlemektedir. Bu çarpan net finansal borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve kiralama yükümlülüklerini içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam finansal borçlar (Not 6)	34.551.270	27.834.531
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(6.730.623)	(1.925.922)
Net finansal borç	27.820.647	25.908.609
Toplam özsermaye	8.548.807	10.717.740
Net finansal borç/özsermaye çarpanı	% 325	% 242

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇLAR

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Belirleme teknikleri, en az Grup'un 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 Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlıklarını göstermektedir:

31 Aralık 2025

Yükümlülük	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev araçlar	--	--	--	--
	--	--	--	--

31 Aralık 2024

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev araçlar	--	10.031	--	--
	--	10.031	--	--

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, Grup 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, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Grup, 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 OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Olmayan Kalemler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosu kalemleri	4.253.405	4.876.516
Stoklar	2.884.874	3.305.155
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	4.550.369	4.223.991
Ertelenmiş vergi varlıkları	337.226	452.148
Müşteri sözleşmesinden doğan yükümlülükler	(1.073.045)	(339.630)
Sermaye düzeltmesi farkları	(586.555)	(749.575)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(453.687)	(578.634)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	207.948	452.314
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	352.438	398.649
Geçmiş yıl karları/zararları	(1.956.453)	(2.270.027)
Diğer	(9.710)	(17.875)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	1.178.951	1.042.423
Hasılat	(4.330.952)	(3.308.798)
Satışların maliyeti	3.559.066	2.719.086
Araştırma geliştirme giderleri	471.484	216.252
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	458.590	617.130
Genel yönetim giderleri	187.276	187.854
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	255.857	195.472
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	41.207	5.606
Finansal gelirler/giderler	536.423	409.821
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	5.432.356	5.918.939

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 - BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Grup'un, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	9.710	7.936
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	599	105
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	828	902
	11.137	8.943

Yukarıdaki ücretler tüm bağlı ortaklıkların yasal denetim ve ilgili diğer hizmet ücretleri dahil edilerek belirlenmiş olup, yurtdışı bağlı ortaklıkların yabancı para cinsinden olan ücretleri ilgili yılların yıllık ortalama kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir, TFRS'e uygun sunmak amacıyla TL'nin satın alma gücündeki değişimlere göre düzenlenmiştir.

NOT 33 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz, Romanya'da savunma sanayi alanında faaliyet gösteren Automecanica S.A.'nın sermayesinin %96,77'sini temsil eden payların devralınmasına yönelik olarak pay sahipleri ile ana ilkeleri belirleyen bir Mutabakat Zaptı imzalamıştır. İşlem değerinin yaklaşık 87,8 milyon Avro şirket değeri üzerinden belirlenmesi ve net borç ile işletme sermayesi kapanış düzeltmelerine tabi olması öngörülmekte olup, işlemin tamamlanması detaylı inceleme sürecinin tatmin edici şekilde sonuçlanmasına, Pay Devir Sözleşmesi'nin imzalanmasına ve Romanya'daki ilgili otoritelerden gerekli izinlerin alınmasına bağlıdır. Kapanışın Nisan 2026 sonuna kadar gerçekleştirilmesi hedeflenmekte olup, Şirketimiz işlem kapsamındaki hak ve yükümlülüklerini tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Otokar Land Systems SRL'ye devredebilecektir.