

# OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU VE UYGUNLUK GÖRÜŞÜ



## OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. 01.01.2018 - 30.06.2018 ARA HESAP DÖNEMİ

### FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2018 yılının ilk altı ayını kapsayan faaliyetlerini ve bu faaliyetlerin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/IFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarımız, hissedarlarımızın ve kamuoyunun bilgilerine sunulmaktadır.

15.03.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenen ve dönem içinde Yönetim Kurulu'nda görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

### YÖNETİM KURULU :

| <u>Adı ve Soyadı</u> | <u>Görevi</u>   |
|----------------------|-----------------|
| Yıldırım Ali KOÇ     | Başkan          |
| Halil İbrahim ÜNVER  | Başkan Vekili   |
| Osman Turgay DURAK   | Üye             |
| Levent ÇAKIROĞLU     | Üye             |
| Kudret ÖNEN          | Üye             |
| Ahmet Serdar GÖRGÜÇ  | Üye-Genel Müdür |
| Ahmet Nezih OLCAY    | Bağımsız Üye    |
| Ali İhsan KAMANLI    | Bağımsız Üye    |
| Kenan GÜVEN          | Bağımsız Üye    |

Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve Üyelerinin, görev süresi başlangıç tarihi 15 Mart 2018, görev süresi bitiş tarihi 2018 yılı hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı tarihine kadardır.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin hükümler Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11.,12. ve 13. maddeleri ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde oluşturulan komiteler ve bu komitelerde görev alan yönetim kurulu üyeleri bilgileri aşağıdaki gibidir:

| <b>Komite</b>             | <b>Başkan</b>     | <b>Üye</b>                         |
|---------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Denetimden Sorumlu Komite | Ahmet Nezih OLCAY | Ali İhsan KAMANLI                  |
| Risk'in Yönetimi Komitesi | Kenan GÜVEN       | Kudret ÖNEN                        |
| Kurumsal Yönetim Komitesi | Ahmet Nezih OLCAY | Levent ÇAKIROĞLU<br>Hüseyin ODABAŞ |

## **SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI**

30.06.2018 tarihi itibarıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 100 Milyon TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 24 Milyon TL'dir.

Sermayenin %10'dan fazlasına sahip ortaklar ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir.

| <b><u>Ortakların Ünvanı</u></b> | <b><u>Pay Tutarı (TL)</u></b> | <b><u>Pay %</u></b> |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Koç Holding A.Ş.                | 10.722.750                    | 44,68               |
| Ünver Holding A.Ş.              | 5.954.944                     | 24,81               |
| <u>Diğer ortaklar</u>           | <u>7.322.306</u>              | <u>30,51</u>        |
| <b>Toplam</b>                   | <b>24.000.000</b>             | <b>100,00</b>       |

Şirket'in ana ortağı Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir. Şirket hissedarı Ünver Holding A.Ş., Ünver Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Sermayemizin %30,51'ini temsil eden bakiye 7.322.306 TL nominal değerli hisse, diğer ortaklar ve halka açık bulunan hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'imizin konsolidasyon kapsamında yer alan bağlı ortaklığına ait bilgiler aşağıda belirtilmiştir.

| <b><u>Şirket ünvanı</u></b> | <b><u>Faaliyet konusu</u></b> | <b><u>Ülke</u></b> | <b><u>Sermayesi</u></b>      | <b><u>İştirak oranı (%)</u></b> |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Otokar Europe SAS           | Satış ve pazarlama            | Fransa             | 100 bin Avro<br>(239 bin TL) | 100,00                          |

Aynı zamanda, şirketimiz yönetim kurulunun, ihracat faaliyetlerini organize etmek ve bu bölgedekiler başta olmak üzere yurt dışı satışlarını artırmak amacı ile 13 Nisan 2016 tarihinde aldığı karar doğrultusunda Birleşik Arap Emirlikleri'nde, 50.000 AED (Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi) (41.398 TL) sermaye ile kurulan "Otokar Land Systems LLC" ünvanlı bir bağlı ortaklığı daha bulunmakta olup, Otokar Land Systems LLC şirketinin finansal faaliyetleri henüz önemli düzeye ulaşmadığından konsolide finansal tablolarda "Finansal yatırımlar" altında izlenmektedir.

### **Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:**

15.03.2018 tarihinde gerçekleşen ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan herhangi bir Esas Sözleşme Değişikliği bulunmamaktadır.

### **Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüler ve Oranları:**

Otokar geçtiğimiz yıllarda, çıkarılmış sermayesi üzerinden, aşağıda gösterilen oranlarda nakit temettü dağıtmıştır.

| <b><u>Dönem</u></b> | <b><u>%</u></b> |
|---------------------|-----------------|
| 2015                | 300,00          |
| 2016                | 250,00          |
| 2017                | 291,67          |

2017 yılı faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 22 Mart 2018 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir.

Hissedarlarımızın, [www.otokar.com.tr](http://www.otokar.com.tr) adresinde yer alan “Yatırımcı İlişkileri” bölümünden Şirketimizle ilgili kurumsal ve finansal bilgilere ulaşmaları mümkündür.

## **OTOMOTİV SEKTÖRÜ VE OTOKAR**

Otomotiv sektörünün ticari araçlar grubunda yer alan Otokar’ın ürün gamını, bir taraftan ticari piyasaya yönelik toplu taşımacılık hizmetleri ve servis taşımacılığında tercih edilen minibüs, midibüs ve otobüs tipi araçlar oluştururken, diğer taraftan savunma sanayi hizmetlerine yönelik çeşitli tiplerde 4x4 arazi tipi araçlar, taktik tekerlekli-paletli askeri araçlar ile tank ve türevleri oluşturmaktadır. Ayrıca nakliye ve lojistik sektörü için Otokar-Fruehauf markaları altında treyler ve semi-treyler, Atlas markası ile de hafif kamyon üretilmektedir.

Treyler pazarında son dönemlerde yaşanan durgunluk ve bu pazara yönelik düşük büyüme beklentisi dikkate alınarak, üretim faaliyetlerimizde, ürün gamımız açısından katma değeri daha yüksek diğer alanlara ağırlık verilmektedir.

29 Temmuz 2008 tarihinde, Otokar ile Savunma Sanayi Müsteşarlığı (SSM) arasında imzalanan “Milli İmkanlarla Modern Tank Üretim Projesi” (Altay Projesi) ile ilgili olarak SSM tarafından Şirketimize 25.04.2018 tarihinde tebliğ edilen yazı ile Altay Seri Üretim Projesi kapsamında sunulan tekliflerin değerlendirme sürecinin tamamlandığı, Savunma Sanayi İcra Komitesi kararı doğrultusunda Altay tankının seri üretimi için Şirketimiz dışındaki adaylardan biri ile sözleşme görüşmelerine başlanmasının uygun bulunduğu tarafımıza bildirilmiştir.

## **PAZAR - SATIŞLAR - ÜRETİM**

2018 yılı ilk altı aylık dönemde sektördeki gelişmeleri, Otomotiv Sanayii Derneği (“OSD”) verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür :

- Toplam taşıt aracı üretimi, 2018 yılı Ocak-Haziran döneminde 2017 yılı aynı dönemine göre %3 oranında azalışla 843 bin 193 adet olarak gerçekleşirken, otomobil üretimi %7 oranında azalışla 557 bin 269 adet düzeyinde gerçekleşmiştir.  
Yine 2018 yılı ilk altı aylık taşıt aracı pazarı 366 bin 487 adet ile geçen yıla kıyasla %11; otomobil pazarı ise 275 bin 870 adet ile %10 oranında azalmıştır.

2018 yılı ilk yarısında, önceki yılın aynı dönemine göre araç grupları bazında üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

- Hafif Ticari Araçlar Grubu’nda
  - Minibüste % 3 oranında artış,
  - Midibüste % 38 oranında artış,
  - Kamyonette % 6 oranında artış gerçekleşmiştir.

## PAZAR - SATIŞLAR – ÜRETİM (DEVAMI)

- Ağır Ticari Araçlar Grubu'nda da;  
Otobüste % 5 oranında azalış,  
Büyük Kamyonda % 56 oranında artış,  
Küçük Kamyonda % 4 oranında azalış gerçekleşmiştir.
- 2018 yılı ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre yerli hafif ticari araç satışları %17 oranında; ithal hafif ticari araç satışları ise %20 oranında azalmıştır.

Bu dönemde ithalatın pazar payı % 48 olarak gerçekleşmiştir.

## ÜRETİM VE SATIŞLAR

Şirketimizin ürün tipleri itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırmalı üretim ve satış adetleri aşağıda gösterilmiştir.

|                    | <u>2018</u>   |              | <u>2017</u>   |              | <u>Değişim (Adet)</u> |              | <u>Değişim %</u> |              |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|--------------|------------------|--------------|
|                    | <u>Üretim</u> | <u>Satış</u> | <u>Üretim</u> | <u>Satış</u> | <u>Üretim</u>         | <u>Satış</u> | <u>Üretim</u>    | <u>Satış</u> |
| Küçük Otobüs       | 736           | 720          | 429           | 629          | 307                   | 91           | 72               | 14           |
| Otobüs             | 155           | 142          | 235           | 235          | (80)                  | (93)         | (34)             | (40)         |
| 4x4 Arazi Araçları | -             | 2            | 23            | 23           | (23)                  | (21)         | (100)            | (91)         |
| Zırhlı Araçlar     | 13            | 19           | 283           | 292          | (270)                 | (273)        | (95)             | (93)         |
| Treyler            | 135           | 158          | 182           | 158          | (47)                  | -            | (26)             | -            |
| Kamyon             | 169           | 155          | 119           | 129          | 50                    | 26           | 42               | 20           |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>1.208</b>  | <b>1.196</b> | <b>1.271</b>  | <b>1.466</b> | <b>(63)</b>           | <b>(270)</b> | <b>(5)</b>       | <b>(18)</b>  |

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarımıza göre,

Şirketimizin 2018 yılı Ocak-Haziran cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre %49 oranında azalış göstermiştir.

Ciromuzun yurt içi ve yurt dışı dağılımı geçen yıl ile mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

|                    | <u>2018</u><br><u>(Ocak-Haziran)</u><br><u>(Bin TL)</u> | <u>2017</u><br><u>(Ocak-Haziran)</u><br><u>(Bin TL)</u> | <u>Değişim %</u> |
|--------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|
| Yurt içi satışlar  | 331.870                                                 | 759.511                                                 | (56)             |
| Yurt dışı satışlar | 156.289                                                 | 201.717                                                 | (23)             |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>488.159</b>                                          | <b>961.228</b>                                          | <b>(49)</b>      |

# Otokar

Yurt dışı satışlarımız ilk altı ayda 37.978 bin USD (2017 ilk altı ay: 55.865 bin USD) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı %32 olarak gerçekleşmiştir. (2017: %21)

2018 yılı ilk altı aylık dönemde kapasite kullanımımız %19 olarak gerçekleşmiştir. (2017: %19)

Otokar büyümesini, tasarımı ve fikri mülkiyet hakları kendisine ait olan, mühendislik ve araştırma geliştirme imkanlarıyla geliştirdiği ürünlerle sağlamaktadır. Stratejilerini Savunma Sanayii'nde büyümek, ihracatın ciro içindeki payının artırılmasını sağlamak ve yeni modellerle büyümek olarak belirleyen Otokar, bu hedeflere ulaşabilmek için çalışmalarına devam etmektedir.

## **YATIRIMLAR**

Fikr-i mülkiyet hakları Otokar'a ait olan araçlarla hedeflenen hızlı büyümeyi yakalamak amacıyla, araştırma geliştirme faaliyetleri alanında da önemli bir karar alarak önceki yıllarda başladığı "Otokar Ar-Ge Merkezi" yatırımlarına 2018 yılında da devam etmektedir.

Şirketimiz, 2018 yılı Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 3 milyon USD yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

## **İDARİ FAALİYETLER**

Şirketimizin 2018 yılında üst yönetim kadrosu ve görevleri aşağıdaki gibidir.

### **Adı Soyadı**

Ahmet Serdar GÖRGÜÇ  
Hüseyin ODABAŞ  
Ali Rıza ALPTEKİN  
Hasan Basri AKGÜL  
Murat ULUTAŞ  
Uğur Sedef VEHBİ

### **Görevi**

Genel Müdür  
Genel Müdür Yardımcısı - Mali  
Genel Müdür Yardımcısı - Ticari Araçlar  
Genel Müdür Yardımcısı - İç Pazar Paz.ve Satış  
Genel Müdür Yardımcısı - Mühendislik  
Genel Müdür Yard.- Askeri Araçlar Paz.ve Satış

30.06.2018 tarihi itibarıyla personel sayımız 2.078 kişidir (30.06.2017 : 2.219). Bunlardan 648 adedi ofis çalışanı, 1.430 adedi ise saha çalışanıdır. (30.06.2017: 705 adet ofis çalışanı, 1.514 adet saha çalışanı)  
Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir.

Şirketimiz, Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2017 tarihinden geçerli olmak üzere 30.01.2018 tarihinde imza edilen Grup Toplu İş Sözleşmesi'ne tabidir.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymayı ve gelişen koşullara bağlı olarak uyum sağlanacak konularda düzenlemeler yapmayı benimsemiştir. SPK'nın "Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar" tebliği kapsamında ve BIST şirketlerinin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumuna ilişkin olarak, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından derecelendirilmiş olup hazırlanan "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu" şirketimizin [www.otokar.com.tr](http://www.otokar.com.tr) internet adresinde yayınlanmaktadır.

Şirketimizin, 2017 yılında 93,32 (9,33) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2018 yılında 93,51 (9,35) olarak gerçekleşmiştir.

Topluma kattığı değeri sürekli geliştirmeyi ve daha iyi yarınların inşasına, artan oranda katkıda bulunmayı hedefleyen şirketimizin sosyal, çevresel, ekonomik ve etik boyutlarıyla hazırlanan 2017 yılı Otokar Sürdürülebilirlik Raporu şirketimizin [www.otokar.com.tr](http://www.otokar.com.tr) adresinde yayınlanmaktadır.

## FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2018 yılı ilk altı aylık faaliyetlerine ait, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanan konsolide özet finansal tablolarını kamuoyuna sunmaktadır.

2018 yılı ilk altı aylık faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca bilgilerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2018 yılı ilk altı aylık konsolide cirosu 488.159 bin TL, brüt karı 102.188 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan konsolide finansal tablolara göre, şirketimiz 2018 yılı ilk yarısında 86.020 bin TL vergi öncesi zarar ve 78.719 bin TL net dönem zararı elde etmiştir.

## MALİ ORANLAR

30.06.2018 itibarıyla finansal tablolarımız, şirketimiz internet sitesi [www.otokar.com.tr](http://www.otokar.com.tr) ve KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu)'ta yayınlanmış olup, karlılık ve finansal durumumuza ilişkin temel oranlarımız aşağıda yer almaktadır;

|                                                                                                      | 30.06.2018        | 31.12.2017        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Likidite Oranları</b>                                                                             |                   |                   |
| 1- Cari Oran<br>(Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)                                              | 1,57              | 1,52              |
| 2- Likidite Oranı<br>((Dönen Varlıklar-Stoklar) / (Kısa Vadeli Borçlar))                             | 1,02              | 1,14              |
| <b>Mali Bünye Oranları</b>                                                                           |                   |                   |
| 1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı<br>((Kısa V. Borçlar+Uzun V. Borçlar) / Toplam Varlıklar) | 0,94              | 0,86              |
| 2- Özsermaye / Toplam Borçlar<br>(Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V. Borçlar))                      | 0,07              | 0,16              |
|                                                                                                      | <b>30.06.2018</b> | <b>30.06.2017</b> |
| <b>Faaliyet Karlılık Oranları</b>                                                                    |                   |                   |
| 1- Satışların Karlılık Oranı<br>(Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar)                                    | (0,18)            | 0,03              |
| 2- Aktiflerin Karlılık Oranları<br>(Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar)                             | (0,04)            | 0,02              |
| 3- Özkaynakların Karlılık Oranı<br>(Net Dönem Karı / Özsermaye)                                      | (0,58)            | 0,13              |

İstanbul, 3 Ağustos 2018

Hüseyin ODABAŞ  
Genel Müdür Yard.-Mali

Ahmet Serdar GÖRGÜÇ  
Genel Müdür