

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.' NİN
10.03.2026 TARİHİNDE YAPILAN
63. OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi'nin 2025 faaliyet yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 10.03.2026 tarihinde, Salı günü saat 14:30'da Divan İstanbul Oteli, Asker Ocağı Cad. No:1 Elmadağ Şişli - İstanbul adresinde, İstanbul Valiliği İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 06 Mart 2026 tarih ve 00119767427 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Seda Çaycı Akkale gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet, ilgili düzenlemeler ve Esas Sözleşme'de öngörüldüğü gibi süresi içerisinde ve gündemi ihtiva edecek şekilde; Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 16 Şubat 2026 tarih ve 11523 sayılı nüshasında, Şirketimiz'in kurumsal internet sitesi www.otokar.com.tr adresinde, Kamuyu Aydınlatma Platformunda, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin e-şirket portalında ve Elektronik Genel Kurul Sisteminde ilan ve toplantı günlerinden en az 3 hafta önce ilan edilmek suretiyle süresi içerisinde yapılmıştır.

Hazır Bulunanlar Listesinin tetkikinden, Şirket'in toplam 120.000.000 TL'lik sermayesine tekabül eden 12.000.000.000 adet paydan 140.417,58 TL'lik sermayeye karşılık 14.041.758 adet payın asaleten, 93.325.883,09 TL'lik sermayeye karşılık 9.332.588.309 adet payın da temsilen olmak üzere toplam 9.346.630.067 adet ve 93.466.300,67-TL nominal değerli payın toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek kanun ve gerek Esas Sözleşme'de öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu belirlenmiştir. Bu paylar içerisinde 3.647.187-TL'lik payın Tevdi Eden Temsilciler tarafından temsil olunduğu Şirketimiz Yönetim Kurulu üyesi Sn. Haydar Yenigün tarafından açıklanmıştır.

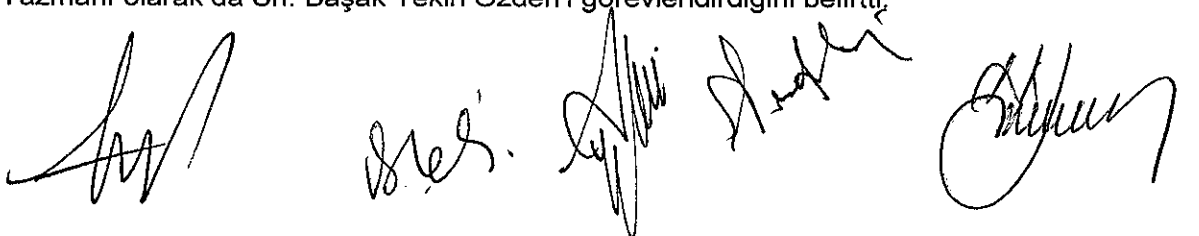
Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 inci Maddesi'nin Beşinci ve Altıncı fıkrası gereğince, Şirket'in elektronik genel kurul hazırlıklarını yasal düzenlemelere uygun olarak yerine getirdiği tespit edilmiştir. Yönetim Kurulu üyesi Sn. Haydar Yenigün tarafından, elektronik genel kurul sistemini kullanmak üzere Sn. Hatice Gülşah Mutlu atanmış olup, toplantı fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

Yönetim Kurulu üyesi Sn. Haydar Yenigün, oy kullanma şekli hakkında açıklamada bulundu. Gerek ilgili düzenlemeler ve gerekse Şirket Genel Kurul İç Yönergesi ve Esas Sözleşme'sinde yer aldığı üzere elektronik oy sayımı düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, toplantı salonunda fiziki olarak katılan sayın pay sahiplerinin açık ve el kaldırma usulü ile oy kullanmalarını, ret oyu kullanacak sayın pay sahiplerinin ise ret oyunu sözlü olarak dabeyan etmesi gerektiğini belirtmiştir.

Gündem gereğince yapılan müzakereler neticesinde aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1- Gündemin 1'inci maddesi gereğince Olağan Genel Kurul'un yönetimi ile görevli Toplantı Başkanı'nın seçimine geçildi. Şirketin pay sahiplerinden Koç Holding A.Ş.'nin vekili Sn. Haydar Yenigün Toplantı Başkanı için teklifini açıkladı ve oylamaya sunuldu. Genel Kurul Toplantı Başkanı olarak Sn. Haydar Yenigün'ün' seçilmesine 93.466.300,67-TL'lik olumlu oy sonucunda oybirliği ile karar verildi.

Toplantı Başkanı, Oy Toplama Memurları olarak Sn. İbrahim Aykut Özüner ve Sn. Şeref Deveci'yi, Tutanak Yazmanı olarak da Sn. Başak Tekin Özden'i görevlendirdiğini belirtti.



Toplantı Başkanı, Genel Kurul toplantısında müzakere edilecek gündem maddeleri için gerekli evrakların hazır bulunduğunu, Yönetim Kurulu üyelerinden kendisinin, Sn. Selin Ayla Ünver, Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok, Sn. Ahmet Serdar Görgüç ve Sn. İbrahim Aykut Özünür'in toplantıda hazır bulunduğunu ve Bağımsız Denetim Şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'yi temsilen Sn. Cem Uçarlar'ın toplantıya katıldığını ve diğer yönetim kurulu üyelerinin mazeretlerini bildirerek toplantıya katılamadıklarını belirtti.

2- Başkan gündemin 2'nci maddesi gereğince, Şirketin 2025 Yılı Faaliyet Raporu'nun ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Şirketin www.otokar.com.tr kurumsal internet adresinde, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve basılı Faaliyet Raporu Kitapçığı'nda duyurulduğu şekilde addedilmesi hakkında bilgi verdi. 2025 yılı faaliyetleri hakkında Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan faaliyet raporunun Yönetim Kurulu Raporu bölümü Tutanak Yazmanı Sn. Başak Tekin Özden tarafından okundu. 2025 yılı Faaliyet Raporu görüşmeye açıldı. Fiziki olarak toplantıya katılan pay sahibi İsmail Çiftaslan tarafından sorulan 9 adet soru toplantı tutanağına ek yapılmıştır. Sorulardan toplantı sırasında cevaplanabilecek olanlar Toplantı Başkanı tarafından yanıtlanmıştır. Toplantı sırasında cevaplanamayacak kadar kapsamlı olanlar dâhil olmak üzere soruların tamamının Şirketin yatırımcı ilişkileri birimi tarafından Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine uygun olarak cevaplanacağı hakkında bilgi verilmiştir. Toplantı salonunda fiziki olarak bulunan pay sahibi Barış Dal tarafından sorulan sorular ve Elektronik ortamdan katılan pay sahi Murat Akbulut tarafından iletilen sorular Toplantı başkanı ve Şirket Genel Müdürü tarafından yanıtlanmıştır. Faaliyet raporu oylamaya sunuldu ve 93.466.300,67-TL'lik olumlu oy sonucunda oybirliği ile kabul edildi.

3- Başkan gündemin 3'üncü maddesi gereğince, 2025 yılı faaliyetleri hakkında hazırlanan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin rapor özetinin okunmasını istedi. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'ni temsilen toplantıda hazır bulunan Sn. Cem Uçarlar Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun rapor özetini okudu. Gündemin bu maddesi oylamaya tâbi olmadığından sadece bilgi verilmiştir.

4- Başkan gündemin 4'üncü maddesi gereğince, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliği uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 2025 yılı finansal tabloları ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Şirket'in kurumsal internet sitesi www.otokar.com.tr adresinde, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve basılı Faaliyet Raporu kitapçığında duyurulduğu şekilde addedilmesi hakkında bilgi verdi. Tutanak Yazmanı Sn. Başak Tekin Özden bilanço ve gelir tablosunun özetini okudu. Finansal tablolar görüşmeye açıldı ve söz alan olmadı. 2025 yılı Finansal Tabloları ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan mali tablolar 93.466.300,67-TL'lik olumlu oy sonucunda oybirliği ile kabul edildi.

5- Başkan gündemin 5'nci maddesi gereğince, Genel Kurul toplantısından önceki üç hafta süreyle Şirketin merkezinde ve şubesinde, MKK'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve www.otokar.com.tr adresindeki Şirketimiz kurumsal internet sitesinde ortaklarımızın incelemesine sunulan ve Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından zorunlu sürdürülebilirlik güvence denetimi tamamlanmış 2024 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS") Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu hakkında bilgi verildi. 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu görüşmeye açıldı ve söz alan olmadı. 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu oylamaya sunuldu ve 182 TL'lik ret oyuna karşılık, 93.466.118,67 TL'lik olumlu oy sonucunda oyçokluğu ile kabul edildi.

6- Başkan, Yönetim Kurulu üyelerinin 2025 yılı hesap ve faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmelerini Genel Kurul'un onayına sundu. Yönetim Kurulu üyelerinin her biri kendi ibralarında sahibi oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmayarak 10.905,58 TL'lik ret oyuna karşılık, 94.455.395,09-TL'lik olumlu oy sonucunda oybirliği ile ayrı ayrı ibra edildiler.

7- Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde hazırlanan, 2025 yılı kârının dağıtımı hususunda ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Şirketin kurumsal internet sitesi www.otokar.com.tr adresinde, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve basılı Faaliyet Raporu kitapçığında duyurulan Yönetim Kurulu teklifinin görüşülmesine geçildi.

Şirket tarafından 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) esas alınarak hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen finansal tablolarımıza göre 1.458.959.089 TL ana ortaklığa ait konsolide net dönem zararı, VUK kayıtlarına göre ise 4.714.603.582 TL cari yıl zararı bulunduğu görülmektedir;

Sermaye piyasası mevzuatı ile Şirket Esas Sözleşmesinin 19. maddesi ve 28.03.2014 tarihli Genel Kurul'da ortaklar tarafından onaylanan Şirketimiz Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde, gerek VUK gerekse TFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolarda faaliyetlerin zarar ile sonuçlanması nedeniyle kâr payı dağıtımını yapılmaması,

VUK kayıtlarına göre 4.714.603.582 TL cari yıl zararının geçmiş yıl zararlarına aktarılması; TFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolardaki 1.458.959.089 TL ana ortaklığa ait konsolide net dönem zararının ilgili finansal tablolarda geçmiş yıl zararlarına aktarılması,

hususları 93.466.300,67-TL'lik olumlu oy sonucunda oybirliği kabul edildi.

8- Gündemin Yönetim Kurulu üyeliklerinin seçimi ile ilgili 8'inci maddesinin görüşülmesine geçildi. Şirketin pay sahibi Koç Holding A.Ş.'nin vekili Haydar Yenigün'ün Yönetim Kurulu üyeleri için teklifi okundu. SPK'nın Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleriyle ilgili olumsuz bir görüş bulunmadığını ilettiği hakkında bilgi verildi. Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişlerinin ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Şirket'in kurumsal internet sitesi www.otokar.com.tr adresinde, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve basılı Faaliyet Raporu kitapçığında duyurulduğu ve adayların, Sn. Ahmet Turul haricinde, geçen yıl da görev yapan kişiler olduğu bilgisi verildi.

Teklif oylamaya sunuldu ve Yönetim Kurulu üye sayısı 3 bağımsız üye ile birlikte toplam 9 üye olarak belirlendi.

Yönetim Kurulu üyeliklerine,

..... T.C. kimlik numaralı Sn. Yıldırım Ali Koç,
..... T.C. kimlik numaralı Sn. Selin Ayla Ünver,
..... T.C. kimlik numaralı Sn. Levent Çakıroğlu,
..... T.C. kimlik numaralı Sn. Haydar Yenigün,
..... T.C. kimlik numaralı Sn. Ahmet Serdar Görgüç,
..... T.C. kimlik numaralı Sn. İbrahim Aykut Özüner,

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerine,

..... T.C. kimlik numaralı Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok,
..... T.C. kimlik numaralı Sn. Kamil Ömer Bozer
..... T.C. kimlik numaralı Sn. Ahmet Turul'un

2026 yılı faaliyetlerinin görüüleceği Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere 1 yıllık süre için seçilmelerine 93.262 TL'lik ret oyuna karşılık, 93.373.038,67-TL'lik kabul oyu neticesinde oy çokluğu ile karar verildi.

9- Şirketimizin son olarak 24.03.2025 tarihli genel kurulunda pay sahiplerimizin bilgisine ve onayına sunulan "Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücretlendirme Politikası"nın ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel kurul toplantısından en az 3 hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Şirketin www.otokar.com.tr kurumsal internet adresinde, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve basılı Faaliyet Raporu kitapçığında duyurulduğu şekilde addedildiği, söz konusu Politika kapsamında 2025 yılında Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerine kamuya açıklanan finansal tabloların 28 numaralı dipnotunda belirtildiği üzere 31 Aralık 2025 tarihindeki alım gücü ile toplam 308.786.362 TL menfaat sağlandığı (tarihi maliyetlere göre 287.718.634 TL) bilgisi verildi ve "Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler İçin "Ücret Politikası" ile sağlanan menfaat 12.446 TL'lik ret oyuna karşılık, 93.453.854,67-TL'lik kabul oyu neticesinde oyçokluğu ile kabul edildi.

10- Şirketin pay sahibi Koç Holding A.Ş.'nin vekili Sn. Haydar Yenigün'ün, Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesine yönelik teklifi okundu. Pay Sahibi İsmail Çiftaslan tarafından "Yönetim Kurulu üyelerine yıllık brüt 1.956.000-TL ücret ödenmesi" teklif edildi. İsmail Çiftaslan tarafından verilen teklif oylamaya sunuldu ve 3.252.527,58 TL kabul oyuna karşılık 90.213.773,09 TL'lik red oyu sonucunda oy çokluğu ile reddedildi. Koç Holding A.Ş. vekili Haydar Yenigün tarafından verilen teklif oylamaya sunuldu ve Yönetim Kurulu Üyelerine her biri için yıllık brüt 3.912.000TL ücret ödenmesine ve bu ücretin genel kurul toplantısını takip eden aydan başlamak üzere aylık eşit taksitler halinde yapılmasına 2.884.897 TL'lik ret oyuna karşılık, 90.581.403,67-TL'lik kabul oyu neticesinde oy çokluğu ile karar verildi.

11- Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") düzenlemeleri çerçevesinde, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi dikkate alınarak 09.02.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile seçimi yapılan Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi No:27 Daire:57 Sarıyer/İstanbul adresinde bulunan İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 479920 sicil numarası ile kayıtlı Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin 2026 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi, KGK tarafından yayımlanan TSRS'ye uygun olarak hazırlanacak açıklamaların zorunlu sürdürülebilirlik güvence denetimi dâhil ancak bununla sınırlı olmamak üzere ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek amacıyla Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçiminin onaylanmasına ve sözleşme imzalanmasına 93.466.300,67-TL'lik olumlu oy sonucunda oybirliği ile karar verildi.

12- Şirketin Bağış ve Sponsorluk Politikası kapsamında 2025 yılında Otokar tüzel kişiliği tarafından nominal tutarlar esas alındığında, 29.948.801 TL (31 Aralık 2025 tarihindeki TL'nin satın alma gücüne göre hesaplanan toplam tutar 35.189.865 TL) tutarında bağış ve yardımda bulunduğu ve bağış yapılan başlıca kurumlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi. Koç Holding A.Ş.'nin vekili Sn. Haydar Yenigün'ün 2026 yılı içerisinde yapılacak bağışların üst sınırının 2025 yılı hasılatının 31.12.2026 tarihindeki alım gücüne göre hesaplanacak tutarının %0,4'ü (binde dört) olması teklifi okundu ve oylamaya sunuldu ve 2.879.620 TL'lik ret oyuna karşılık, 90.586.680,67-TL'lik olumlu oy sonucunda oy çokluğu ile kabul edildi.

13- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirketin ve bağlı ortaklıklarının üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir veya menfaatlara ilişkin bilginin 31.12.2025 tarihli Finansal Tablolarımızın 16 numaralı dipnot maddesinde yer aldığı, bağlı ortaklıklar dışında üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefalet bulunmadığı bilgisi verildi. Bu maddenin, bilgilendirme amacı ile gündemde yer aldığından, oylanmayacağı pay sahiplerinin bilgisine sunuldu.

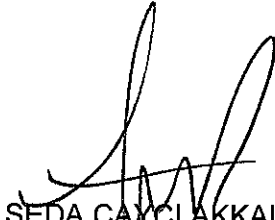
14- Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına, Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddeleri çerçevesinde izin verilmesine 93.466.300,67-TL'lik olumlu oy sonucunda oybirliği karar verildi.

SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının bir kısmının, Şirket ile benzer faaliyet konusu olanlar dahil diğer bazı Koç Topluluğu veya Ünver Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmakta oldukları, 2025 yılı içerisinde, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.6 numaralı ilkesi kapsamında bilgilendirme gerektiren önemli bir işlem olmadığı hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi.

15- Gündemin dilekler kısmında, alınan sonuçlardan dolayı teşekkür edildi ve gelecek yıllar içinde başarı temennisinde bulunuldu. Fiziki olarak ve elektronik olarak toplantıya katılan Pay sahipleri tarafından sorulan sorular, Toplantı başkanı Haydar Yenigün ve Şirket Genel Müdürü Aykut Özüner tarafından yanıtlandı. Ayrıca Kamer Külek'in Romanya projesinde Şirketin almış olduğu cezalarla ilgili görüşleri, ilgili pay sahibinin "Şirket yönetiminin yalan beyan verdiği" yönündeki iddiaları dolayısıyla Toplantı Başkanı tarafından dikkate alınmamıştır.

Gündemde görülecek başka konu kalmadığından Başkan toplantıyı kapattı. Bu tutanak toplantıyı müteakip toplantı yerinde düzenlenerek imza edilmiştir.

(10/03/2026)



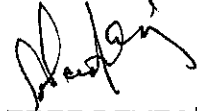
SEDA ÇAYCI AKKALE
BAKANLIK TEMSİLCİSİ



İBRAHİM AYKUT ÖZÜNER
OY TOPLAMA MEMURU



HAYDAR YENİGÜN
TOPLANTI BAŞKANI



ŞEREF DEVECİ
OY TOPLAMA MEMURU



BAŞAK TEKİN ÖZDEN
TUTANAK YAZMANI

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye *		120.000.000	
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre) **		254.798.147	
Esas sözleşme uyarınca kâr dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Kârı	(1.858.661.838)	(4.714.603.582)
4	Vergiler (-)	(399.702.749)	-
5	Net Dönem Kârı (=)	(1.458.959.089)	(4.714.603.582)
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(4.063.449.000)	(3.218.613.701)
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)		
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	0	0
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	35.189.865	
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	0	0
11	Ortaklara Birinci Kar Payı		
	- Nakit		
	- Bedelsiz		
	- Toplam		
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
13	Dağıtılan Diğer Kâr Payı		
	- Yönetim Kurulu Üyelerine		
	- Çalışanlara		
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı		
15	Ortaklara İkinci Kâr Payı		
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		-
17	Statü Yedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0	0
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
	- Geçmiş Yıl Kârı		
21.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar İçin Ayrılan Genel Kanuni Yedek Akçe		

KÂR PAYI ORANLARI TABLOSU

	GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI (TL)		TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI / NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KÂR PAYI	
		NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)	ORANI (%)	TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRUT		0,00	0	0,00	0,00000	0,000
	TOPLAM	0,00	0	0,00	0,00000	0,000
NET		0,00	0	0,00	0,00000	0,000
	TOPLAM	0,00	0	0,00	0,00000	0,000

* Tutar tescil edilmiş nominal sermaye tutarı olup, VUK'a göre hazırlanan kayıtlarda 795.149.478,66 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltme farkı yer almaktadır.

** Tutar nominal genel kanuni yedek akçe tutarı olup, enflasyon muhasebesi uygulaması sonrası VUK'a göre hazırlanan kayıtlarda, yasal yedeklere ilişkin 1.669.329.645,87 TL tutarında enflasyon düzeltme farkı bulunmaktadır.

(Handwritten signatures and initials)

OTOKAR GENEL KURUL SORULARI (10 Mart 2026)

Değerli GK üyeleri, sayın divan ve YK üyeleri herkese merhabalar.

2012 den beri Otokar ve farklı Koç grubu şirketlerinin yatırımcısıyım

Önce Altay tankında yaşanan ve olumsuz sonuçlanan süreç, sonrasında Romanya'daki ihale süreciyle ilgili yaşanan ve yaşanmaya devam eden çok sıkıntılı süreçlerle ilgili sorularımı aşağıda tüm katılımcılar huzurunda dile getirmek ve de cevaplarını almak istiyorum

Kurumsal yönetim derecelendirme notları (2022-2025) 9.50-9.70 ler civarında dolaşan Otokar nasıl oldu da bu can sıkıcı süreçleri yaşar duruma düştü, anlamakta zorlanıyorum açıkçası.

Geçen yıl ve bu yıl içerisinde Kazakistan, Güney Amerika ve dünyanın farklı ülkelerinden harika savunma ihale haberleri ve de Romanya projesinden karlılığa olumlu katkı yapacak haberler beklerken maalesef karşımıza 4,3 milyarlık TL'lik ceza haberi çıktı

Amacım, çok güvendiğim Koç grubu ve de özelde Otokar'daki küçük bir payla da olsa ortaklık kararımı gözden geçirebilmem için aşağıdaki sorularımın net bir şekilde cevaplanmasını talep ediyorum

Sayın Divan Kurulu ve Yönetim Kurulu aşağıdaki sorularımın (bu metni karar defterine işlenmek üzere vereceğim) ve bu sorulara verilen cevapların teker teker genel kurul karar defterine işlenmesini talep ediyorum

1.Yönetimsel Öngörü ve Sorumluluk

Romanya'daki yerel ortağın (eski Automecanica yönetimi) yetersizliği ve üretim yapamayacağı, Rheinmetall'in o şirketi satın almasıyla 2024 başında belli miydi, değil miydi?

Şirketi ve yatırımcıyı bu büyük zarardan koruyacak 'Fabrika Satın Alma' hamlesi neden cezalar kesilmeden önce değil de, şirket 4.3 Milyar TL (sermayenin 36 katı) ceza yedikten sonra yapıldı?

Bu cezanın asıl sorumlusu Romanya mıdır yoksa Otokar mıdır? Ve nasıl bir gecikme oluşmuştur ki (malzeme temini, eleman eksikliği, lojistik nedenler, bürokratik nedenler finansal konular vb) dolayı bu kadar yüksek ceza yenmiştir?

Otokar olarak üretim kapasitemiz, Romanya'daki üretim imkanları ve bürokrasi bu büyüklükteki bir işi sözleşmede yazıldığı şartlarda (zamanlama, adet teslimatı vb) karşılanamayacağı biliniyor muydu? Biliniyor idiyse böylesine ağır şartlar işin en başında neden kabul edilmiştir veya daha gerçekçi bir teslimat adet ve süreleri neden öngörülmemiştir?



Risk Yönetim Komitesi bu ve benzer riskleri (tedarik sorunu, ceza vs) zamanında tespit etmiş midir? Etmediyse neden? Ettiyse neden 2024 yılında öngörüp tedbir alınması için ilgili yöneticileri uyarmamıştır? Uyardıysa ilgili yöneticiler bu uyarıları neden dikkate almamıştır ve şirketi finansal ve repütasyon anlamında türbülansa sokan böylesine devasa bir ceza ortaya çıkmıştır?

Sözleşmede ceza maddeleri dışında ödül maddeleri de var mıdır? Örneğin zamanından önce yapılacak teslimatlarda kesilen cezanın iptali veya %5-7 erken teslimat primi gibi.

Kısaca sürecin şu ana kadar olan aşamalarında (kontrattan, üretim ve teslimata kadar) bir yönetim zafiyeti olduğunu düşünüyor musunuz? Düşünüyorsanız projede sorumluluğu olan şirket yöneticileriyle ilgili ne gibi tasarruflar/kararlar almayı planlamaktasınız? Yoksa bu işin bedeli Otokar'a güvenmiş olan bizler gibi küçük yatırımcılara mı ödetilecektir?

2. Satın Alma Zamanlaması ve Rheinmetall Riski

Romanya'daki Automecanica S.A. tesisini satın alarak 'ev sahibi' olduk ancak yanılmıyorsa aynı kampüs içinde rakibimiz Rheinmetall de üretim yapmaktadır. Rakibimizle aynı altyapıyı kullanacak olmamız; ticari sırların güvenliği, nitelikli personel transfer savaşları ve üretim sabotajları konusunda bir risk yaratmıyor mu?

Bu iç içe geçmiş yapıyı yönetmek için somut bir B planınız var mıdır varsa nedir?

3. Karlılık ve Projenin Geleceği

Romanya projesi kapsamında bugüne kadar karşılaştığımız toplam ceza yükü yaklaşık 4.3 Milyar TL seviyesine ulaştı. Bu tutar, toplam ihale bedelinin (857 Milyon Euro-4,3 milyar RON) yaklaşık %14 üne tekabül ediyor. Savunma sanayi projelerinde net kar marjlarının genellikle %10-15 bandında olduğu düşünüldüğünde; bu cezalar sonrası Romanya projesi Otokar için hala kârlı bir iş midir, yoksa sadece ciroyu artırıp kâr etmeden (hatta zarar ederek) tamamlayacağımız bir prestij projesine mi dönüşmüştür?

4. Şeffaflık ve zamanında bilgilendirme (KAP) Zafiyeti

Sayın Yönetim Kurulu, 27 Ocak'ta Automecanica S.A. tesisini satın aldığımızı ve üretim sorunlarını çözeceğimizi duyurdunuz. Bu haber ben dahil birçok küçük yatırımcıyı sevindirmiştir. İşte Otokar, işte Koç grubu dedirtmiştir

Ancak sadece birkaç hafta sonra, 14 Şubat'ta 230 Milyon Leylik (yaklaşık 2.3 Milyar TL) yeni bir ceza daha KAP'a düştü.

Fabrikayı satın alırken muhtemelen masada Romanya Savunma Bakanlığı/ilgililer ile görüşüyordunuz. Ocak ayında yatırımcıya 'fabrikayı aldık' müjdesi verilirken, bu yeni ve devasa cezanın yolda olduğu yönetim tarafından biliniyor muydu? Biliniyorsa neden yatırımcıdan gizlendi (ya da muğlak ifadelerle geçiştirildi) ve KAP açıklaması geciktirildi? Bilinmiyorsa, Romanya tarafıyla iletişimsizlik bu kadar mı büyüktür?"

5. Ceza Üst Limiti ve Sonsuz Ceza Sarmalı

Uluslararası savunma sanayi sözleşmelerinde Ceza Üst Limiti genellikle %10 ile %15 arasında belirlenir. Toplam kesilen 4.3 Milyar TL'lik ceza ile ihale bedelinin yaklaşık %14'üne ulaştık. Açıkça soruyorum: Sözleşmedeki maksimum ceza tavanına ulaştık mı, ulaştıysak sözleşmenin Romanya tarafından tek taraflı feshedilme riski doğmuş mudur? Eğer tavana ulaşmadıysak, %14'lük ceza oranı dünya standartlarının üst bandındayken, 2026 yılı sonuna kadar veya proje süresince yatırımcıyı bekleyen 'üçüncü , dördüncü, beşinci bir ceza dalgası' riski var mıdır?

Ayrıca bu ceza durumunun gelecekte Otokar'ın diğer ülkelerdeki ihale süreçlerini nasıl etkilemesini öngörmektesiniz?

6. 2026 Bilançosunda ciddi bozulma riski

14 Şubat'ta gelen yeni cezanın detaylarında, kesintilerin 2025 ve 2026 yılı hak edişlerinden (Romanya'dan alınacak paralardan) düşüleceği belirtiliyor. Bu durum, şirketin önümüzdeki 2 yıl boyunca bu projeden nakit akışı sağlayamayacağı anlamına mı gelmektedir? Otokar'ın 2026 ve hatta 2027 yılı kârlılığı, sadece bu proje yüzünden tıpkı 2025 yılındaki gibi sıfırlanmış veya eksiye geçmiş mi olacaktır? Şirket olarak kâr etmeden (hatta zarar ederek) projeyi tamamlama aşamasına mı geçilmiştir?"

7. Hukuki durum ve Tahkim Stratejisi

İlk ceza olan 2 milyar TL için 'itiraz haklarımızı saklı tutarak ödeyeceğiz' demiştiniz. Şimdi 2.3 milyar TL daha geldi. Şirket yönetimi olarak Romanya'nın kestiği her faturayı 'hak edişten düşün' diyerek kabulleniyor musunuz? Bu toplam 4.3 Milyar TL'lik cezanın iptali için Uluslararası Tahkim'e veya Romanya yerel mahkemelerine resmi bir dava açıldı mı? Açıldıysa bu davanın kazanılma ihtimalini hukuki olarak yüzde kaç görüyorsunuz? Açılmadıysa neden açılmadı?

Davanın ne kadar sürmesini ve nasıl sonuçlanmasını öngörmektesiniz?

8. Yeni Fabrikanın Geleceği ve İptal Senaryosu

En kötü senaryo düşünüldüğünde (Norveç'in NH90 helikopter projesinde olduğu gibi) yani sözleşmenin tamamen feshedilmesi süreci yaşanırsa, Romanya'da 85 Milyon Euro verip aldığımız koca fabrika ne işe yarayacaktır? Avrupa'da halihazırda tekerlekli zırhlı araçlar veya benzeri araçlar için bu fabrikayı dolduracak kesinleşmiş başka siparişlerimiz var mıdır, yoksa fabrika tamamen atıl mı kalacaktır?

9. Temettü , nakit akışı ve borçluluk durumu

Yaklaşık 85 Milyon Euro satın alma bedeli ve 4.3 Milyar TL'lik ceza yükümlülüğü, şirketin serbest nakit akışını (Free Cash Flow) ciddi şekilde baskılayacaktır. Bu durum, Otokar'ın gelenekselleşmiş temettü dağıtım politikasını önümüzdeki 2-5 yıl boyunca sekteye uğratabilir mi?

Nakit ihtiyacını karşılamak için bedelsizle birlikte bedelli sermaye artırma planınız var mıdır? Varsa ne zaman?

Ayrıca 2025 bilançosunda kısa vade + uzun vadeli borcun kısa vadeye düşen payı yaklaşık 20 milyar TL dir. Bu borcu nasıl kapatmayı planlıyorsunuz?

Gelir tablosunda ise yaklaşık 10 milyar TL finansman gideri (faiz) ödemesi var. Bu durum sürdürülebilir değildir. Bu büyüklükteki finansman giderini ortadan kaldıracak kısa ve orta vade de ne gibi çözüm önerileriniz vardır?

Bir de son zamanlarda yüksek miktartlı borçlanmaya gidildi. Bu borçlanma ne için yapılmıştır?

2025 hasılat toplamı yaklaşık 52 milyar TL, zarar 1,45 milyar TL. 120 m TL sermayenin yaklaşık 12 katı zararı nasıl açıklıyorsunuz ve düzeltmek adına neler yapmayı düşünüyorsunuz?

10. Geri Alım programı

Şirket hisseleri yaşanan haber akışıyla 15 Ocak tan 9 Mart a kadar 533 TL den 365 TL lere düştü (%46'a yakın değer kaybetti) ve piyasa değeri 21,7 milyar tı eridi (120x533 = 63,960 mtl...352 x 120 = 42,240 mtl). 4,3 milyar cezaya karşılık 21,7 milyar piyasa değerinde azalma normal midir? Normal değilse neden zamanında gerekli aksiyonlar alınmadı? KAP açıklaması, geri alım bildirimi vb..

Eğer projenin kârlılığına ve şirketin geleceğine güveniyorsanız; yatırımcıya güven vermek ve hisse fiyatını stabilize etmek adına bir 'Pay Geri Alım Programı' başlatmayı düşünüyor musunuz? Ve bunu neden hemen açıklamadınız ve yapmıyorsunuz?

Sizlerin bildiği ama küçük yatırımcı olarak bizlerin bilmediği başka haberler var mıdır ? (olumlu veya olumsuz)

Son olarak küçük yatırımcılar olarak yıllardır olduğu gibi Otokar firmasına güvenmeye devam edebilir miyiz? Bu belirsizlik durumu ne zaman ortadan kalkacaktır?

Yukarıdaki sorularıma tatmin edici cevaplar alacağımı ve yine Koç grubuna ve Otokar a güvenle uzun vadeli ortak olmaya devam edeceğimi ümit ediyorum

Saygılarımla

İsmail Çiftaslan

09.03.2026

