

**OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU RAPORU**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2014**



# Otokar

## OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. 01.01.2014 - 31.12.2014 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU RAPORU

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimizin, 2014 yılının 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/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolarımız, hissedarlarımızın ve kamuoyunun bilgilerine sunulmaktadır.

28.03.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenen ve dönem içinde Yönetim Kurulunda görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

### YÖNETİM KURULU :

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Kudret ÖNEN	Başkan	28.03.2014	26.03.2015
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	28.03.2014	26.03.2015
Osman Turgay DURAK	Üye	28.03.2014	26.03.2015
Ali Tarık UZUN	Üye	28.03.2014	26.03.2015
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye	28.03.2014	26.03.2015
Tuğrul KUDATGOBİLİK	Üye	28.03.2014	26.03.2015
İsmet BÖCÜGÖZ	Bağımsız Üye	28.03.2014	26.03.2015
Abdülkadir ÖNCÜL	Bağımsız Üye	28.03.2014	26.03.2015
Ahmet Nezih OLCAY	Bağımsız Üye	28.03.2014	26.03.2015

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 üye bilgileri aşağıdaki gibidir :

<u>Komite</u>	<u>Başkan</u>	<u>Üye</u>
Denetimden Sorumlu Komite	İsmet BÖCÜGÖZ	Abdülkadir ÖNCÜL
Yürütme Komitesi	Kudret ÖNEN	Ahmet Serdar GÖRGÜÇ
Risk Yönetimi Komitesi	Abdülkadir ÖNCÜL	Kudret ÖNEN
Kurumsal Yönetim Komitesi	İsmet BÖCÜGÖZ	Ali Tarık UZUN, Hüseyin ODABAŞ

# Otokar

## SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

31.12.2014 tarihi itibariyle 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.

<u>Ortakların Unvanı</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay %</u>
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>

Sermayemizin % 30,51'ini temsil eden bakiye 7.322.306 TL nominal değerli hisse, diğer ortaklar ve halka açık bulunan hisselerden oluşmaktadır.

Şirketimizin ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını artırmak amacıyla 18 Ağustos 2011 tarihinde Fransa'da tescil ettirerek kurduğu "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro (239.280 TL.) tutarındaki tamamı ödenmiş sermayesinin %100'üne sahip olduğu bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

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

28.03.2014 tarihinde gerçekleşen ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan herhangi bir Esas Sözleşme Değişikliği bulunmamaktadır.

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

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

<u>Dönem</u>	<u>%</u>
2011	200,00
2012	266,67
2013	416,67

2013 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 04 Nisan 2014 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir.

Hissedarlarımızın, [www.otokar.com.tr](http://www.otokar.com.tr) sitesi içinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" bölümü altında, Şirketimizle ilgili kurumsal ve finansal bilgilere ulaşmaları mümkündür.

# Otokar

## 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 ile taktik tekerlekli zırhlı araçlar oluşturmaktadır. Ayrıca nakliye ve lojistik sektörü için Otokar-Fruehauf markaları altında treyler ve semi-treyler, Atlas markası ile de hafif kamyon üretilmektedir.

29 Temmuz 2008 tarihinde, Otokar ile Savunma Sanayi Müsteşarlığı arasında "Milli İmkanlarla Modern Tank Üretim Projesi" (Altay Projesi) kapsamında Dönem I Türk Ana Muharebe Tankı Tasarım ve Prototip Üretimi Ana Sözleşmesi imzalanmıştır.

2013 yılında projenin konsept tasarımı ve detay tasarım aşamaları tamamlanmış ve üçüncü aşama olan "Prototip İmalatı ve Kalifikasyon" aşamasına geçilmiş olup, 2014 yılında prototip üretim çalışmaları gerçekleştirilmiştir.

Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na teslim edilecek olan iki prototip tanktan PV1'in üretimi tamamlanmış olup, halihazırda bu tank ile Sistem Kalifikasyon ve Kabul Testleri öncesi fonksiyonel kontroller gerçekleştirilmektedir. İkinci prototip olan PV2'nin de üretimi tamamlanmış olup atış kontrol sisteminin optimizasyonu sonrası PV2' de testlere hazır hale getirilecektir.

İlk versiyonu 2013 Haziran ayında SSM'na sunulan ALTAY Tankı Seri Üretim Gereksinimleri Dokümanının detayları üzerinde SSM ile görüşme ve çalışmalar devam etmektedir.

## PAZAR - SATIŞLAR - ÜRETİM

2014 yılında sektördeki gelişmeleri, OSD (Otomotiv Sanayii Derneği) verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür :

- Toplam taşıt aracı üretimi, 2014 yılı Ocak-Aralık döneminde 2013 yılının aynı dönemine göre % 4 artışla 1.170 bin adet gerçekleşirken, otomobil üretimi % 16 artışla 733.439 adet olarak gerçekleşmiştir. Yine 2014 yılı taşıt aracı pazarına bakıldığında 807.486 adet ile geçen yıla göre %10 oranında küçüldüğü görülmektedir.

2014 yılında , önceki yılın aynı dönemine göre araç grupları bazında üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

- Hafif Ticari Araçlar grubunda ;

Minibüste	% 6 oranında azalış,
Midibüste	% 2 oranında artış,
Kamyonette	% 12 oranında azalış gerçekleşmiştir.

# Otokar

- Ađır Ticari Araçlar grubunda da ;
  - Otobüste % 23 oranında azalış,
  - Büyük Kamyonda % 3 artış yaşanırken,
  - Küçük Kamyonda % 24 oranında azalış gerçekleşmiştir.

2014 yılı Ocak-Aralık döneminde, geçen yıla göre yerli hafif ticari araç satışlarında % 1 oranında, ithal hafif ticari araç satışlarında ise % 9 oranında düşüş gerçekleşmiştir.

Bu dönemde İthalatın pazar payı % 46 olarak gerçekleşmiştir.

## ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

	<u>2014</u>		<u>2013</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	2.078	1.975	2.699	2.792	(621)	(817)	(23)	(29)
Otobüs	406	454	1.224	1.251	(818)	(797)	(67)	(64)
4x4 Arazi Araçları	70	67	127	127	(57)	(60)	(45)	(47)
Zırhlı Araçlar	353	368	428	404	(75)	(36)	(18)	(9)
Treyler	1.423	1.417	769	768	654	649	85	85
Kamyon	359	463	362	212	(3)	251	(1)	118
<b>TOPLAM</b>	<b>4.689</b>	<b>4.744</b>	<b>5.609</b>	<b>5.554</b>	<b>(920)</b>	<b>(810)</b>	<b>(16)</b>	<b>(15)</b>

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolarımızda,

Şirketimizin 2014 yılı cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık % 12 azalış göstermiştir.

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

	<u>2014 (TL)</u>	<u>2013 (TL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurt İçi satışlar	994.226.341	1.175.900.196	(15)
Yurt Dışı satışlar	237.407.431	225.652.738	5
<b>TOPLAM</b>	<b>1.231.633.772</b>	<b>1.401.552.934</b>	<b>(12)</b>

# Otokar

Yurtdışı toplam satışlarımız 2014 yılında 108.403.361 \$ (2013: 117.458.384 \$) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı % 19 olarak gerçekleşmiştir. (2013: % 16)

2014 yılında toplam kapasite kullanımımız % 43 olarak gerçekleşmiştir. (2013: % 51)

Otokar büyümesini, tasarımı ve fikri mülkiyet hakları kendisine ait olan, mühendislik ve araştırma geliştirme imkanlarıyla geliştirdiği ürünlerle sağlamaktadır. Şirketimiz yapmış olduğu Ar-Ge çalışmaları neticesinde ürün gamını her yıl yeni modeller ile genişletmektedir. Stratejilerini, yeni modellerle büyüme, Savunma Sanayii'nde büyüme ve ciro içindeki ihracat payının artırılmasını sağlamak 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 olarak önceki yıllarda başladığı "Otokar Ar-Ge Merkezi" yatırımlarına 2014 yılında da devam etmiştir.

Şirketimiz , 2014 yılsonu itibariyle yaklaşık 4,7 Milyon USD toplam yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

## İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2014 yılında üst yönetim kadrosu ve görevleri aşağıdaki gibidir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Genel Müdür
Hüseyin ODABAŞ	Genel Müdür Yardımcısı – Mali
Ali Rıza ALPTEKİN	Genel Müdür Yardımcısı – Üretim ve Tedarik
Murat ULUTAŞ	Genel Müdür Yardımcısı – Teknik
Hasan Basri AKGÜL	Genel Müdür Yardımcısı – Satış ve Pazarlama
Mustafa BAKIRCI	Genel Müdür Yard. – Tank ve Zırhlı Taktik Araç.

31.12.2014 tarihi itibariyle personel mevcudumuz toplam 2.054 (31.12.2013 : 2.264) kişidir. Bunlardan 618 adedi (31.12.2013 : 640) idareci ve memur, 1.436 adedi (31.12.2013 : 1.624 ) ise işçidir. Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir.

Şirketimiz, Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2014 tarihinden geçerli olmak üzere 15.12.2014 tarihinde imza edilen Grup Toplu İş Sözleşmesine tabidir.

# Otokar

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 (eski adıyla İMKB) 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, 2013 yılında 86.44 (8.64) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 2014 yılında 91.99 (9.20) olarak gerçekleşmiştir.

## FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2014 yılı 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 (KGG) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolarını kamuoyuna sunmaktadır.

2014 yılı faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca bilgilerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2014 yılı sonunda cirosu 1.231.633.772 TL, brüt satış karı 312.105.372 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarına göre, 2014 yılında şirketimiz 46.195.954 TL amortisman ayırarak 81.783.848 TL vergi öncesi kar ve toplam 9.012.650 TL tutarındaki vergi gideri sonrası 72.771.198 TL net kar elde etmiştir.

# Otokar

28.03.2014 tarihli Genel Kurulumuzda 2014 yılı içerisinde yapılacak bağışların üst sınırı 3.000.000 TL olarak belirlenmiş olup 2014 yılında sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere toplam 1.859.414 TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; yıllık kâr dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, şirketimiz sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

Ekli Kar Dağıtım Önerisi uyarınca ortaklarımıza, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza % 333,33 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 3,33333 TL brüt=net nakit temettü ödenmesini,

Diğer hissedarlarımıza % 283,33 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 2,83333 TL net nakit temettü ödenmesini,

Ödenecek toplam 80.000.000 TL temettünün, dağıtım tarihi başlangıcının 02.04.2015 Perşembe günü olarak belirlenmesini, tasviyelerinize sunuyoruz.

2014 yılının çalışmalarını ve elde edilen sonuçlarının özetini bilgilerinize sunmuş bulunmaktayız.

Sayın Hissedarlarımız,

Yönetim Kurulumuz bugün çalışma süresini tamamlamış bulunmaktadır. Bu toplantıda önümüzdeki dönem için yeni Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi yapılacaktır. Hizmet süremiz içinde bizlere karşı gösterilen itimat, teveccüh ve yardımlarınız nedeni ile teşekkür eder Sayın Heyetinizi saygı ile selamlarız.

İstanbul, 03 Mart 2015

Kudret ÖNEN  
Yönetim Kurulu Başkanı