

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**



Otokar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.
01.01.2017 - 30.09.2017 ARA HESAP DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2017 yılının dokuz aylık dönemini 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 (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 finansal tablolarımız, hissedarlarımızın ve kamuoyunun bilgilerine sunulmaktadır.

24.03.2017 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 |
| İsmet BÖCÜGÖZ | Bağımsız Üye |
| Abdülkadir ÖNCÜL | Bağımsız Üye |
| Ahmet Nezih OLCAY | Bağımsız Üye |

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:

| Komite | Başkan | Üye |
|---------------------------|------------------|------------------------------------|
| Denetimden Sorumlu Komite | İsmet BÖCÜGÖZ | Abdülkadir ÖNCÜL |
| Riskin Yönetimi Komitesi | Abdülkadir ÖNCÜL | Kudret ÖNEN |
| Kurumsal Yönetim Komitesi | İsmet BÖCÜGÖZ | Levent ÇAKIROĞLU Hüseyin ODABAŞ |

Otokar

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

30.09.2017 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.

| <u>Ortakların Ünvanı</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> |
| Toplam | 24.000.000 | 100,00 |

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. Otokar Europe SAS, faaliyetlerinin şirketimizin finansal tabloları açısından önemli büyüklüğe ulaşması nedeniyle, konsolidasyona tabi tutulmakta olup 30.09.2017 tarihi itibarıyla Şirketimiz finansal tabloları, konsolide olarak hazırlanmıştır.

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 "Otokar Land Systems LLC" ünvanlı şirketin kuruluş işlemleri tamamlanmış olup, Otokar Land Systems LLC şirketinin finansal faaliyetleri başlamadığından Şirket finansal tablolarında "Finansal yatırımlar" altında izlenmektedir.

Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

24.03.2017 tarihinde gerçekleşen ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri aşağıdaki gibidir:

Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 5. Maddesi ve "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 7. maddesi tadil edilmiştir.

Esas Sözleşme Değişiklikleri, 14 Nisan 2017'de tescil edilmiş olup 20 Nisan 2017 tarihli, 9310 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüleri ve Oranları:

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

| <u>Dönem</u> | <u>%</u> |
|---------------------|-----------------|
| 2014 | 333,33 |
| 2015 | 300,00 |
| 2016 | 250,00 |

2016 yılı faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 31 Mart 2017 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir.

Otokar

Hissedarlarımızın, www.otokar.com.tr sitesi içinde yer alan “Yatırımcı İlişkileri” bölümü altında, Şirketimizle ilgili kurumsal ve finansal verilere ilişkin 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 arasında imzalanan “Milli İmkanlarla Modern Tank Üretim Projesi” (Altay Projesi) kapsamında Dönem I Türk Ana Muharebe Tankı Tasarım ve Prototip Üretimi Ana Sözleşmesinin son bölümü olan Sistem Kalifikasyon ve Kabul Testleri Şubat 2017’de başarıyla tamamlanmış olup, prototiplerin kabul ve onayları gerçekleşmiştir. Halihazırda Savunma Sanayi Müsteşarlığı’nda Teknik Veri Paketi (TVP)’nin incelenip, onaylanması süreci devam etmektedir.

Altay Seri Üretimi için şirketimizin verdiği teklife binaen; SSM tarafından Şirketimize 09.06.2017 tarihinde tebliğ edilen yazıda teklifin idari, mali ve teknik tüm yönleri ile değerlendirildiği ancak fiyat başta olmak üzere sözleşme şartlarında anlaşma sağlanamaması nedeniyle teklifin uygun bulunmayarak, ihtiyacın ihale yöntemiyle karşılanmasına karar verildiği bildirilmiştir. Bu yazının gereği olarak Savunma Sanayi Müsteşarlığı, ALTAY seri üretimi için ihaleye çağrı dökümanı yayınlamış olup, ihaleye Otokar davet edilmiştir. Şirketimiz 31 Temmuz 2017 tarihinde Teklife Çağrı Dosyası’nı (TÇD) almıştır. TÇD’ye göre son teklif verme tarihi 16 Kasım 2017’dir.

Yaptığımız özel durum açıklamalarımızda; Birleşik Arap Emirlikleri’nde (BAE) kurulu Tawazun Operations Company LLC (Tawazun) ile başta BAE olmak üzere bölge ülkelerde savunma sanayi faaliyetlerinde işbirliğinde bulunmak amacıyla, bağlı ortaklığımız Otokar Land Systems Limited LLC’nin (Otokar LS) ve Tawazun’un bağlı ortaklığı Heavy Vehicles Industries LLC’nin (HVI) katılımlarıyla bir ortak girişim şirketi kurulması kamuya duyurulmuştur.

Otokar

Bu kapsamda BAE’nde kuruluş çalışmaları devam eden ortak girişim şirketimiz Al Jasoor Heavy Vehicles Industries LLC (Al Jasoor)’un faaliyet ve yönetim esaslarının belirlenmesi amacıyla Otokar LS ve HVI arasında bir Ortaklık Anlaşması imzalanmıştır.

Otokar ve Tawazun tarafından yürütülen çalışmalar sonucunda, Al Jasoor tarafından gerçekleştirilmek üzere BAE Silahlı Kuvvetleri’ne 8x8 zırhlı araç tedarikine hak kazanılmış olup, önümüzdeki yıllarda BAE Askeri Kuvvetleri’ne Al Jasoor tarafından toplam 700 adet 8x8 tipi zırhlı araç tedarik edilmesi beklenmektedir. İlk aşama olarak BAE Askeri Kuvvetleri ile Tawazun arasında Al Jasoor’a devredilmek üzere 6 yıllık toplam 661 milyon USD tutarında satış için sözleşme imzaları tamamlanmıştır. Anlaşmanın farklı görevlere uygun olarak farklı tiplerde geliştirilecek ikinci kısmının tasarım ve üretimine ilişkin detaylar ise henüz kesinleşmemiştir.

PAZAR - SATIŞLAR - ÜRETİM

2017 yılı dokuz aylık dönemde sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür :

- Toplam taşıt aracı üretimi, 2017 yılı Ocak-Eylül döneminde 2016 yılı aynı dönemine göre %18 artışla 1 milyon 224 bin adet olarak gerçekleşirken, otomobil üretimi %31 artışla 839 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir. Yine 2017 yılı dokuz aylık taşıt aracı pazarı 643 bin adet ile geçen yıla kıyasla %2; otomobil pazarı ise 477 bin adet ile %3 oranında daralmıştır.

2017 yılı Ocak-Eylül döneminde, önceki yılın aynı dönemine göre araç grupları bazında üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

- Hafif Ticari Araçlar Grubu’nda
 - Minibüste % 30 oranında artış,
 - Midibüste % 7 oranında azalış,
 - Kamyonette % 5 oranında azalış gerçekleşmiştir.
- Ağır Ticari Araçlar Grubu’nda da;
 - Otobüste % 3 oranında artış,
 - Büyük Kamyonda % 11 oranında artış,
 - Küçük Kamyonda % 46 oranında artış gerçekleşmiştir.
- 2017 yılı Ocak-Eylül döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre ithal hafif ticari araç satışları %6 oranında artarken; yerli hafif ticari araç satışları ise %1 oranında azalmıştır.

Bu dönemde ithalatın pazar payı % 49 olarak gerçekleşmiştir.

Otokar

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

| | <u>2017</u> | | <u>2016</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 | 794 | 947 | 704 | 995 | 90 | (48) | 13 | (5) |
| Otobüs | 369 | 386 | 447 | 465 | (78) | (79) | (17) | (17) |
| 4x4 Arazi Araçları | 30 | 23 | 37 | 38 | (7) | (15) | (19) | (39) |
| Zırhlı Araçlar | 390 | 384 | 445 | 444 | (55) | (60) | (12) | (14) |
| Treyler | 304 | 268 | 552 | 469 | (248) | (201) | (45) | (43) |
| Kamyon | 133 | 148 | - | 173 | 133 | (25) | - | (14) |
| TOPLAM | 2.020 | 2.156 | 2.185 | 2.584 | (165) | (428) | (8) | (17) |

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarımıza göre, 2017 yılı Ocak-Eylül döneminde şirketimizin cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre %22 oranında artış göstermiştir.

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>Değişim %</u> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| | <u>(Ocak-Eylül)</u> | <u>(Ocak-Eylül)</u> | |
| | <u>(Bin TL)</u> | <u>(Bin TL)</u> | |
| Yurt içi satışlar | 1.030.477 | 811.686 | 27 |
| Yurt dışı satışlar | 339.042 | 307.152 | 10 |
| TOPLAM | 1.369.519 | 1.118.838 | 22 |

2017 yılı Ocak-Eylül dönemine ait yurt dışı satışlarımız 94.959 bin USD (2016 Ocak-Eylül: 104.821 bin USD) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı %25 olarak gerçekleşmiştir.
(2016: %27)

2017 yılı dokuz aylık dönemde kapasite kullanımımız %21 olarak gerçekleşmiştir.
(2016: %22)

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.

Otokar

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 2017 yılında da devam etmektedir.

Şirketimiz, 2017 yılı Eylül sonu itibarıyla yaklaşık 2 milyon USD yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2017 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 - Mühendislik |
| Hasan Basri AKGÜL | Genel Müdür Yardımcısı - Satış ve Pazarlama |
| Mustafa BAKIRCI | Genel Müdür Yard.- Tank ve Zırhlı Taktik Araç. |

30.09.2017 tarihi itibarıyla personel sayımız 2.191 kişidir (30.09.2016 : 2.594). Bunlardan 683 adedi idareci ve memur, 1.508 adedi ise işçidir. (30.09.2016: 676 adet idareci ve memur, 1.918 adet işçi) 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 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 internet adresinde yayınlanmaktadır.

Şirketimizin, 2016 yılında 93.19 (9.32) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2017 yılında 93.32 (9.33) 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 2016 yılı Otokar Sürdürülebilirlik Raporu şirketimizin www.otokar.com.tr adresinde yayınlanmaktadır.

FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2017 yılı dokuz 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/IFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarını kamuoyuna sunmaktadır.

2017 yılı dokuz aylık faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca bilgilerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2017 yılı dokuz aylık konsolide cirosu 1.369.519 bin TL, brüt karı 327.806 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan konsolide finansal tablolara göre, şirketimiz 2017 yılının dokuz aylık döneminde 50.769 bin TL vergi öncesi ve net dönem karı elde etmiştir.

Otokar

MALİ ORANLAR

30.09.2017 itibarıyla finansal tablolarımız, şirketimiz internet sitesi www.otokar.com.tr ve KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu)'ta yayınlanmış olup, karlılık ve finansal durumumuza ilişkin temel oranlarımız aşağıda yer almaktadır;

| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Likidite Oranları | | |
| 1- Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar) | 1,28 | 1,36 |
| 2- Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) / (Kısa Vadeli Borçlar)) | 0,88 | 0,90 |
| Mali Bünye Oranları | | |
| 1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı ((Kısa V. Borçlar+Uzun V. Borçlar) / Toplam Varlıklar) | 0,88 | 0,86 |
| 2- Özsermaye / Toplam Borçlar (Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V. Borçlar)) | 0,14 | 0,16 |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Faaliyet Karlılık Oranları | | |
| 1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar) | 0,04 | 0,03 |
| 2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar) | 0,03 | 0,02 |
| 3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı / Özsermaye) | 0,22 | 0,16 |

İstanbul, 2 Kasım 2017

Hüseyin ODABAŞ
Genel Müdür Yard.-Mali

Ahmet Serdar GÖRGÜÇ
Genel Müdür