

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP
DÖNEMİ'NE AİT FAALİYET RAPORU VE
UYGUNLUK GÖRÜŞÜ**





ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 29 Temmuz 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



İstanbul, 29 Temmuz 2015

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Uygunluk görüşü	2
Faaliyet raporu	3 - 9

Otokar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

30.06.2015

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2015 yılının ilk altı 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 olmayan finansal tablolarımız, hissedarlarımızın ve kamuoyunun bilgilerine sunulmaktadır.

26.03.2015 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>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Yıldırım Ali KOÇ	Başkan	26.03.2015	25.03.2016
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	26.03.2015	25.03.2016
Osman Turgay DURAK	Üye	26.03.2015	25.03.2016
Levent ÇAKIROĞLU	Üye	26.03.2015	25.03.2016
Kudret ÖNEN	Üye	26.03.2015	25.03.2016
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye	26.03.2015	25.03.2016
İsmet BÖCÜGÖZ	Bağımsız Üye	26.03.2015	25.03.2016
Abdülkadir ÖNCÜL	Bağımsız Üye	26.03.2015	25.03.2016
Ahmet Nezih OLCAY	Bağımsız Üye	26.03.2015	25.03.2016

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

30.06.2015 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.

Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

26.03.2015 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>
2012	266,67
2013	416,67
2014	333,33

2014 yılı faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 02 Nisan 2015 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir.

Hissedarlarımızın, www.otokar.com.tr sitesi içinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" bölümü altında, Şirketimizle ilgili kurumsal ve finansal verilere ilişkin 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, 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.

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

2015 yılı ilk altı aylık dönemde sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür :

- Toplam taşıt aracı üretimi, 2015 yılı Ocak-Haziran döneminde 2014 yılı aynı dönemine göre % 18 artışla 668 bin adet olarak gerçekleşirken, otomobil üretimi % 9 artışla 392 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Yine 2015 yılı ilk altı aylık taşıt aracı pazarına bakıldığında 455 bin adet ile geçen yıla göre %49 oranında büyüdüğü görülmektedir.

2015 yılı ilk yarısında, önceki yılın aynı dönemine göre araç grupları bazında üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

- Hafif Ticari Araçlar Grubu'nda
 - Minibüste % 114 oranında artış,
 - Midibüste % 3 oranında artış,
 - Kamyonette % 31 oranında artış gerçekleşmiştir.

Otokar

- Ađır Ticari Araçlar Grubu'nda da ;

Otobüste	% 26 oranında artış,
Büyük Kamyonda	% 21 oranında artış,
Küçük Kamyonda	% 18 oranında artış gerçekleşmiştir.

2015 yılı Ocak-Haziran döneminde, geçen yıla göre ithal hafif ticari araç satışlarında % 44 oranında, yerli hafif ticari araç satışlarında ise % 100 oranında artış gerçekleşmiştir.

Bu dönemde İthalatın pazar payı % 42 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

	<u>2015</u>		<u>2014</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>
Minibüs	-	-	11	11	(11)	(11)	(100)	(100)
Küçük Otobüs	1.220	1.180	1.275	1.075	(55)	105	(4)	10
Otobüs	251	222	225	222	26	-	12	-
4x4 Arazi Araçları	28	29	-	-	28	29	100	100
Zırhlı Araçlar	103	103	171	191	(68)	(88)	(40)	(46)
Treyler	677	668	916	901	(239)	(233)	(26)	(26)
Kamyon	182	154	215	265	(33)	(111)	(15)	(42)
TOPLAM	2.461	2.356	2.813	2.665	(352)	(309)	(13)	(12)

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolarımızda,

2015 yılı Ocak-Haziran döneminde Şirket cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık % 15 azalış göstermiştir.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Değişim %</u>
	<u>(Ocak-Haziran)</u>	<u>(Ocak-Haziran)</u>	
	<u>(TL)</u>	<u>(TL)</u>	
Yurt İçi satışlar	413.489.392	549.670.499	(25)
Yurt Dışı satışlar	130.332.547	91.759.805	42
TOPLAM	543.821.939	641.430.304	(15)

Otokar

Yurt dışı toplam satışlarımız ilk altı ayda 49.850.368 \$ (2014: 43.345.400 \$) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı % 24 olarak gerçekleşmiştir.(2014: % 14)

2015 ilk altı aylık dönemde toplam kapasite kullanımımız % 45 olarak gerçekleşmiştir. (2014: % 51)

Otokar büyümesini, tasarımı ve fikri mülkiyet hakları kendisine ait olan, mühendislik ve araştırma geliştirme imkanlarıyla geliştirdiği ürünlerle sağlamaktadır. Stratejilerini Savunma Sanayii'nde büyümek, ciro içindeki ihracat 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 olarak önceki yıllarda başladığı "Otokar Ar-Ge Merkezi" yatırımlarına 2015 yılında da devam etmektedir.

Şirketimiz , 2015 yılı Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 1,4 Milyon USD toplam yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2015 yılında üst yönetim kadrosu ve görevleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı

Ahmet Serdar GÖRGÜÇ
Hüseyin ODABAŞ
Ali Rıza ALPTEKİN
Murat ULUTAŞ
Hasan Basri AKGÜL
Mustafa BAKIRCI

Görevi

Genel Müdür
Genel Müdür Yardımcısı - Mali
Genel Müdür Yardımcısı – Üretim ve Tedarik
Genel Müdür Yardımcısı – Teknik
Genel Müdür Yardımcısı – Satış ve Pazarlama
Genel Müdür Yard.- Tank ve Zırhlı Taktik Araç.

30.06.2015 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 2.414 (30.06.2014 : 2.317) kişidir. Bunlardan 614 adedi (30.06.2014 : 632) idareci ve memur, 1.800 adedi (30.06.2014: 1.685) 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 internet adresinde yayınlanmaktadır.

Şirketimizin, 2014 yılında 91.99 (9.20) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2015 yılında 92.81 (9.28) olarak gerçekleşmiştir.

Topluma kattığı değeri sürekli geliştirmeyi ve daha iyi yarınlara inşasına artan oranda katkıda bulunmayı hedefleyen şirketimizin sosyal, çevresel, ekonomik ve etik boyutlarıyla hazırlanan 2014 yılı Otokar Sürdürülebilirlik Raporu www.otokar.com.tr internet adresinde yayınlanmaktadır.

FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2015 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 olmayan finansal tablolarını kamuoyuna sunmaktadır.

2015 yılı ilk altı aylık faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca bilgilerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2015 ilk altı aylık cirosu 543.821.939 TL, Brüt satış kârı 123.272.084 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolara göre, şirketimiz 2015 yılının ilk altı ayını 4.498.909 TL vergi öncesi zarar ve 3.839 TL vergi sonrası kar ile kapatmıştır.

Otokar

MALİ ORANLAR

30.06.2015 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;

	30.06.2015	31.12.2014
Likidite Oranları		
1- Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	0,90	1,05
2- Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Borçlar)	0,53	0,64
Mali Bünye Oranları		
1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı (Kısa V. Borçlar+Uzun V. Borçlar/Toplam Varlıklar)	0,88	0,80
2- Özsermaye / Toplam Borçlar Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V. Borçlar)	0,13	0,25
	30.06.2015	30.06.2014
Faaliyet Karlılık Oranları		
1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar/ Net Satışlar)	(0,01)	0,09
2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar)	(0,003)	0,04
3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/Özsermaye)	0,00	0,21

İstanbul, 29 Temmuz 2015

Hüseyin ODABAŞ
Genel Müdür Yard.-Mali

Ahmet Serdar GÖRGÜÇ
Genel Müdür