

24.03.2025 tarihli Genel Kurulda Sorulan Sorular

Tunç Kertmen: Son dönemde aldığınız askeri siparişlerle ilgili olduğunu düşündüğümüz, stoklarda yer alan 200'e yakın askeri araç var. Bu araçların teslimatları ilk çeyrekte gerçekleşir mi? Bu araçlar bilançoya ne zaman girer?

Aykut Özüner: 2024 yılında üretime aldığımız belli projelerimiz için stoklarımız arttı. İlk çeyrek zaten bitti. Teslimatları 2025 yılı içinde gerçekleştirmeyi planlıyoruz.

Tunç Kertmen: Likidite anlamında şirketin sermaye artırımına ihtiyacı olduğunu değerlendiriyorum. Geçtiğimiz yıllarda yapılan sermaye artışı sonrası hisse performansı olumlu etkilenmişti. Yeniden sermaye artırımını yapılmasında fayda var diye düşünüyorum. Benim dileğim olarak paylaşıyorum.

Başak Tekin Özden: Bildiğiniz üzere 2023 yılında yapılan bedelsiz sermaye artışı ile kayıtlı sermaye tavan limitimizi aştığımız. Son olarak 2013 yılında artırılan mevcut kayıtlı sermaye tavanının, aradan geçen süredeki enflasyon etkisi ile gerek tutar olarak düşük kalması, gerekse sermayeye ilave edilebilecek fonlardaki artış dikkate alınarak, 100 milyon TL den 3 milyar TL'ye yükseltilmesine karar verdik.

En son 2023 yılında bedelsiz sermaye artışı gerçekleştirmiştik. Hissemizin fiyatı, likiditesi ve siz yatırımcılarımızın taleplerini her zaman yakından takip ediyoruz, ileride bu yönde bir ihtiyaç olduğu görülürse Yönetim Kurulumuzun onayına sunuyor olacağız.

Kamer Külek (Perform Portföy): Kasım ayında yapılan KAP açıklaması ile beraber, yaklaşık 1000 den fazla araç 5 yıl içerisinde teslim edilecek. İlk olarak 278 adedi Türkiye'de üretilmesi planlanıyor. Türkiye'de üretilmesi planlanan bu 278 adet araç bu yıl son çeyrek finansallarına yansır mı?

Aykut Özüner : Üretim programı başladı. Süreçler uzun sürüyor, burada hazırlanması, onaylanması, müşteri ön onaylarından geçmesi. Konu hakkındaki özel durum açıklamamızda ilgili araçlardan ilk 278 adedin Otocar tesislerinde üretileceği ve teslimatların 2025 yılının son çeyreğinde başlayarak 5 yıl içerisinde tamamlanmasının planlandığı belirtmiştik. Açıklamamıza uygun olarak ilk 278 adet aracı bu senenin son çeyreğinde teslim etmeyi planlanıyoruz.

Kamer Külek: 2017 faaliyet raporunda da belirtildiği gibi 661 milyon USD tutarlı ilk parti sözleşme vardı ve 2017 faaliyet raporunda ihalenin ikinci kısmının da gelebileceği belirtilmişti. Birleşik Arap Emirliklerindeki son durum nedir? Gelişmeler hangi seviyede?

Aykut Özüner: 2017 yılında başlayan bu sürecin son teslimatını 2021 yılında gerçekleştirdik. Şu anda süreci takip ediyoruz. Yakın zaman önce BAE gerçekleşen fuara katıldık, araçlarımızı sergiledik. Rabdan modelinin ambulans ve kurtarıcı versiyonunu sergiledik. BAE'de 2. parti için de süreci takip ediyoruz. Şu anda KAP açıklaması gerektirecek bir konu bulunmuyor. BAE dışında da farklı ülkelerdeki fırsatlar da gündemimizde.

Kamer Külek: Kazakistan'da devam eden testler bulunuyor. Testlerle ilgili son gelişmeleri basından takip ediyoruz. Kazakistan ve bir körfez ülkesinde de devam eden testlerdeki son durum nedir?

Aykut Özüner: Kazakistan'da, Tulpar ve 8x8 araçlarımız testlere girdi. Mevcut durumda araçlarımız Kazakistan'da kullanılıyor. Muhtemel projeler için testleri tamamlamış bu araçlarımızla hazır bulunmak ve hızlı cevap vermek istiyoruz. Kazakistan bizim ilgi gösterdiğimiz, çeşitli yerel ortaklarla birlikte yapabileceğimiz işler var mı diye baktığımız önem verdiğimiz bir pazar. Test sonuçları da olumlu sonuçlandı. KAP açıklaması yapılacak seviyeye gelmeden hiçbir ürün ya da proje ile ilgili bilgi veremiyoruz. Bunun en güzel örneği Romanya projesi, düzenli KAP açıklamaları ile ilerledik. Basında

yer verilen haberler ya ziyaret eden gazetecilerin haberleri ya da dış basında yer alan haberler. Şu anda KAP açıklaması yapmamızı gerektirecek bir gelişme bulunmuyor.

Çağkan Yapıcı: Geçen yılın faaliyet raporunda askeri araçlarda daha düşük bir kapasite varken bu yılın faaliyet raporunda daha yüksek bir kapasite olduğunu görüyoruz. Üretim süreçlerinde kapasite kullanımlarına ilişkin ürün grupları arasında kaydırma yapmak mümkün oluyor mu? Romanya projesine benzer bir sipariş daha almamız durumunda kapasite, ekstra yatırım yapmadan, ne kadar artırılabilir?

Aykut Özüner: Askeri araç üretim kapasitesi ile ticari üretim kapasitesi arasında kaydırma olmaz. Her iki segmentteki üretim kapasitesini yatırım yapmadan rahatça artırabilecek durumdayız. Bir çok bölümde tek vardiya çalışıyoruz. Şu anda takip ettiğimiz askeri veya ticari projeler ve iş büyüklüğümüze göre kapasitemiz yeterli seviyede.

Çağkan Yapıcı: Avrupa’da savunma sanayine ilişkin yatırım planı açıklandı. Bu plan içerisinde askeri araçlar tarafında nasıl bir büyüme öngörüyorsunuz? Otokar buradan ne kadar pay alabilir?

Aykut Özüner: Ukrayna – Rusya savaşı neticesinde savunma harcamalarının artırıldığına ilişkin haber ve aksiyonları gözlemliyoruz. Önümüzdeki günlerde daha da artacağı yönünde haberler yer alıyor. Savunma Sanayi şirketleri için olumlu gelişmeler olarak değerlendiriyoruz. Estonya projesi de Avrupa’da savunma sanayine olan ilginin, önemin artmasının bir sonucudur.

Çağkan Yapıcı: Geçen yıl Romanya ihalesinde Romanya hükümetinin biraz daha aceleci davrandığını söylemiştiniz. Belki de tekrarlanabilecek bir ihale tekrarlanmadan sonuçlandı. Diğer pazarlarda da bu tarz bir aceleci davranış öngörüyor musunuz?

Aykut Özüner: Özellikle Avrupa’nın Polonya, Çekya, Romanya, Estonya gibi sınır ülkelerinde son 3-4 senedir hareketlilik var, dolayısıyla biz de bu bölgelerdeki projeleri takip ediyoruz. Ukrayna- Rusya savaşı son derece güncel gelişmeler barındırıyor. Ülkeler savunma sanayi gereksinimlerini hızlı bir şekilde temin etmeye çalışıyor. Mevcutta ülkelerin Savunma sanayi gereksinimleri 10-20 yıl sonrasına ilişkin bir ön hazırlık değil. Takibimizdeki işler de hızlı geliyor. Bundan sonraki süreçte de savunma sanayi harcamalarının gündemde olduğu bir ortamda bizim gibi savunma sanayi şirketlerine yeni fırsatları öne çıkaracaktır.