

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP
DÖNEMİ'NE AİT FAALİYET RAPORU VE
UYGUNLUK GÖRÜŞÜ**



İçindekiler

Uygunluk görüşü
Faaliyet raporu

Sayfa

1
2 - 8

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu


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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini 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 24 Temmuz 2014 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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 açıklanmamıştır.

İncelemelerimiz 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.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Erdem Teçer, SMMM
Sorumlu Denetçi

24 Temmuz 2014
İstanbul, Türkiye

Otokar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.
30.06.2014

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2014 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 (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 | 27.03.2015 |
| Halil İbrahim ÜNVER | Başkan Vekili | 28.03.2014 | 27.03.2015 |
| Osman Turgay DURAK | Üye | 28.03.2014 | 27.03.2015 |
| Ali Tarık UZUN | Üye | 28.03.2014 | 27.03.2015 |
| Ahmet Serdar GÖRGÜÇ | Üye | 28.03.2014 | 27.03.2015 |
| Tuğrul KUDATGOBİLİK | Üye | 28.03.2014 | 27.03.2015 |
| İsmet BÖCÜGÖZ | Bağımsız Üye | 28.03.2014 | 27.03.2015 |
| Abdülkadir ÖNCÜL | Bağımsız Üye | 28.03.2014 | 27.03.2015 |
| Ahmet Nezih OLCAY | Bağımsız Üye | 28.03.2014 | 27.03.2015 |

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 yönetim kurulu üyeleri bilgileri aşağıdaki gibidir :

| Komite | Başkan | Üye |
|---------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Denetimden Sorumlu Komite | İsmet BÖCÜGÖZ | Abdülkadir ÖNCÜL |
| Yürütme Komitesi | Kudret ÖNEN | Ahmet Serdar GÖRGÜÇ |
| Riskin Yönetimi Komitesi | Abdülkadir ÖNCÜL | Kudret ÖNEN |
| Kurumsal Yönetim Komitesi | İsmet BÖCÜGÖZ | Ali Tarık UZUN, Hüseyin ODABAŞ |

Otokar

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

30.06.2014 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> |
| 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:

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

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüler 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 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 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 devam etmektedir.

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 ise yaz sonu üretimi tamamlanacak ve 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 yılı ilk altı aylık dönemde sektördeki gelişmeleri, OSD (Otomotiv Sanayii Derneği) verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür :

- Toplam taşıt aracı üretimi, 2014 yılı Ocak-Haziran döneminde 2013 yılının aynı dönemine göre %1 azalışla 564.078 adet gerçekleşirken, otomobil üretimi %18 artışla 357.047 adet olarak gerçekleşmiştir. Yine 2014 yılı ilk 6 aylık taşıt aracı pazarına bakıldığında geçen yıla göre %24 oranında küçüldüğü görülmektedir.

Otokar

2014 yılı ilk yarısında, önceki yılı aynı dönemine göre araç grupları bazında üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

- Hafif Ticari Araçlar grubunda ;
 - Minibüste % 20 oranında azalış,
 - Midibüste % 22 oranında artış,
 - Kamyonette % 24 oranında azalış gerçekleşmiştir.
- Ağır Ticari Araçlar grubunda da ;
 - Otobüste % 28 oranında azalış,
 - Büyük Kamyonda % 2 oranında azalış,
 - Küçük Kamyonda % 19 oranında azalış gerçekleşmiştir.

2014 yılı Ocak-Haziran döneminde, geçen yıla göre yerli hafif ticari araç satışlarında %36 oranında, ithal hafif ticari araç satışlarında ise %28 oranında düşüş gerçekleşmiştir.

Bu dönemde İthalatın pazar payı % 50 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> |
| Minibüs | 11 | 11 | 23 | 23 | (12) | (12) | (52) | (52) |
| Küçük Otobüs | 1.275 | 1.075 | 1.291 | 1.283 | (16) | (208) | (1) | (16) |
| Otobüs | 225 | 222 | 769 | 817 | (544) | (595) | (71) | (73) |
| 4x4 Arazi Araçları | - | - | 18 | 17 | (18) | (17) | (100) | (100) |
| Zırhlı Araçlar | 171 | 191 | 178 | 171 | (7) | 20 | (4) | 12 |
| Treyler | 916 | 901 | 472 | 461 | 444 | 440 | 94 | 95 |
| Kamyon | 215 | 265 | 48 | 37 | 167 | 228 | 348 | 616 |
| TOPLAM | 2.813 | 2.665 | 2.799 | 2.809 | 14 | (144) | 1 | (5) |

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolarımızda,

2014 yılı Ocak-Haziran döneminde Şirket cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık % 10 azalış göstermiştir.

Otokar

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

| | <u>2014</u> <u>(Ocak-Haziran)</u> <u>(TL)</u> | <u>2013</u> <u>(Ocak-Haziran)</u> <u>(TL)</u> | <u>Değişim %</u> |
|--------------------|---|---|------------------|
| Yurt İçi satışlar | 549.670.499 | 611.239.363 | (10) |
| Yurt Dışı satışlar | 91.759.805 | 97.815.526 | (6) |
| TOPLAM | 641.430.304 | 709.054.889 | (10) |

Yurt dışı toplam satışlarımız ilk altı ayda 43.345.400 \$ (2013 ilk altı ay : 53.644.193 \$) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı %14 olarak gerçekleşmiştir.(2013 ilk altı ay : %14)

2014 yılının ilk altı aylık döneminde toplam kapasite kullanımımız % 51 olarak gerçekleşmiştir. (2013: % 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 alarak önceki yıllarda başladığı "Otokar Ar-Ge Merkezi" yatırımlarına 2014 yılında da devam etmektedir.

Şirketimiz, 2014 yılı Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 1,9 Milyon USD toplam yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

Otokar

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. |

30.06.2014 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 2.317 (30.06.2013 : 2.460) kişidir. Bunlardan 632 adedi (30.06.2013 : 618) idareci ve memur, 1.685 adedi (30.06.2013 : 1.842) ise işçidir. Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir.

Şirketimiz, Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2012 tarihinden geçerli olmak üzere 03.06.2013 tarihinde imza edilen Grup Toplu İş Sözleşmesine 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 (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, 2013 yılında 91.03 (9.10) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2014 yılında 91.99 (9.20) olarak gerçekleşmiştir.

FINANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2014 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.

Otokar

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

Şirketimizin 2014 altı aylık cirosu 641.430.304 TL, brüt satış karı 159.601.843 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan konsolide olmayan finansal tablolara göre, şirketimiz 2014 yılının ilk altı ayını 55.039.916 TL vergi öncesi kar ve 46.448.482 TL vergi sonrası kar ile kapatmıştır.

MALİ ORANLAR

30.06.2014 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;

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Likidite Oranları | | |
| 1- Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar) | 1,15 | 1,19 |
| 2- Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Borçlar) | 0,64 | 0,75 |
| Mali Bünye Oranları | | |
| 1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı (Kısa V, Borçlar+Uzun V, Borçlar/Toplam Varlıklar) | 0,83 | 0,80 |
| 2- Özsermaye / Toplam Borçlar | 0,20 | 0,25 |
| Özsermaye / (Kısa V, Borçlar+Uzun V. Borçlar) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
| Faaliyet Karlılık Oranları | | |
| 1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar/ Net Satışlar) | 0,09 | 0,09 |
| 2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar) | 0,04 | 0,04 |
| 3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/Özsermaye) | 0,21 | 0,24 |

İstanbul, 24 Temmuz 2014

Hüseyin ODABAŞ
Genel Müdür Yard.-Mali

Ahmet Serdar GÖRGÜÇ
Genel Müdür