

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİ'NE AİT FAALİYET RAPORU VE UYGUNLUK GÖRÜŞÜ



İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Uygunluk görüşü	1
Faaliyet raporu	2 - 8

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

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 2 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden 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



Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

2 Ağustos 2013
İstanbul, Türkiye

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2013 yılının ilk altı aylık dönemini kapsayan faaliyetlerini ve bu faaliyetlerin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış ve Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak hazırlanmış, mali tablolar hissedarlarımızın ve kamuoyunun bilgilerine sunulmaktadır.

Dönem içinde Yönetim Kurulunda görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir. (27.03.2013 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'na belirlenmiştir).

YÖNETİM KURULU :

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Kudret ÖNEN	Başkan	27.03.2013	27.03.2014
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	27.03.2013	27.03.2014
Osman Turgay DURAK	Üye	27.03.2013	27.03.2014
Ali Tarık UZUN	Üye	27.03.2013	27.03.2014
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye	27.03.2013	27.03.2014
Tuğrul KUDATGOBİLİK	Üye	27.03.2013	27.03.2014
İsmet BÖCÜGÖZ	Bağımsız Üye	27.03.2013	27.03.2014
Abdülkadir ÖNCÜL	Bağımsız Üye	27.03.2013	27.03.2014

Yönetim Kurulu başkan ve üyelerinin görevleri ve yetki sınırları Şirket Esas Sözleşmesinin 12. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir.

Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

27.03.2013 tarihinde gerçekleşen ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı ile yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri aşağıdaki gibidir.

TTK ve SPK (Sermaye Piyasası Kurulu) düzenlemelerine uyum amacı ile Şirket Esas Sözleşmesinin, "Ticaret Ünvanı" başlıklı 3. maddesi, "Amaç ve Konusu" başlıklı 4. maddesi, "Merkez ve Şubeler" başlıklı 5. maddesi, "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 7. maddesi, "Kayıtlı Sermayenin Arttırılması" başlıklı 8. maddesi, "Tahvil ve Diğer Menkul Kıymetler İhracı" başlıklı 9. maddesi, "Yönetim Kurulu" başlıklı 10. maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 11. maddesi, Yönetim Kurulunun Yetkileri" başlıklı 12. maddesi, "Şirketi İlam" başlıklı 13. maddesi, "Yönetim Kurulu ile İlgili Hükümler" başlıklı 14. maddesi, "Denetçiler" başlıklı 15. maddesi, "Denetçilerin Görev ve Yükümlülükleri" başlıklı 16. maddesi, "Genel

Otokar

Kurullar" başlıklı 17. maddesi, "Oy Sayısı" başlıklı 18. maddesi, "Nisap" başlıklı 19. maddesi, "Oyların Kullanım Şekli" başlıklı 20. Maddesi ve "Bakanlığa Bildirme ve Komiser" başlıklı 21. Maddesi, "Hesap Dönemi" başlıklı 22. Maddesi, tadil edilmiş;

"Geçici Madde" başlıklı maddesi, "Senelik Raporlar" başlıklı 23. maddesi, "Karin Dağıtılması" başlıklı 24. maddesi, "İhtiyat Akçesi" başlıklı 25. maddesi, "İptal" başlıklı 26. maddesi, "Fesih ve İnfisah" başlıklı 27. maddesi, "İlanlar" başlıklı 28. maddesi, "Ana Sözleşmenin Bakanlığa ve Sermaye Piyasası Kuruluna Verilmesi" başlıklı 29. maddesi, "Ana Sözleşme Değişikliği" başlıklı 30. maddesi, "Kanuni Hükümler" başlıklı 31. maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 32. maddesi iptal edilmiştir.

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

30.06.2013 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 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.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüler ve Oranları :

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

<u>Dönem</u>	<u>%</u>
2010	62,50
2011	200,00
2012	266,67

2012 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 3 Nisan 2013 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir.

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

OTOMOTİV SEKTÖRÜ VE OTOKAR

Otomotiv sektörünün hafif 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 lastik tekerlekli zırhlı araçlar oluşturmaktadır. Ayrıca nakliye ve lojistik sektörü için Otokar-Fruehauf markası altında treyler ve semi-treyler, Atlas markası ile de küçük 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. Altay projesi kapsamında, 2010 yılı içinde tamamlanan konsept tasarımı takiben ALTAY tankının detay tasarımları üzerinde çalışılmaktadır. ALTAY tankının 1/1 oranlı modeli Mayıs ayında IDEF 2011 fuarında kamuoyuna sunulmuştur. Ayrıca 29 Mart 2012 tarihinde Türkiye'nin ilk ve tek tank test merkezi Otokar bünyesinde faaliyete açılmıştır. 15 Kasım 2012 tarihinde Sayın Başbakanımızın da katılımıyla ALTAY tankının prototipi ile özel bir test ve tanıtım gösterimi gerçekleştirilmiştir.

PAZAR - SATIŞLAR - ÜRETİM

2013 yılı ilk altı aylık dönemde sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür;.

- Toplam taşıt aracı üretimi 2013 yılı Ocak-Haziran döneminde 2012 yılı aynı dönemine göre %1 artışla 569.347 adet gerçekleşirken, otomobil üretimi %2 azalarak 303.783 adet olarak gerçekleşmiştir.
- 2013 yılı ilk 6 aylık taşıt aracı pazarına bakıldığında geçen yıla göre %12 artarak 401.325 görülmektedir. Aynı dönemde otomobil pazarındaki artış %19 düzeyinde gerçekleşerek pazar 292.106 adede yükselmiştir.
- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

Minibüste	% 41 oranında artış,
Midibüste	% 39 oranında artış,
Kamyonette	% 1 oranında artış gerçekleşmiştir.
- Ağır ticari araçlar grubunda ;

Otobüste	% 41 oranında artış,
Büyük Kamyonda	% 11 oranında azalış,
Küçük Kamyonda	% 27 oranında artış gerçekleşmiştir.

Otokar

2013 yılı Ocak-Haziran döneminde, toplam hafif ticari araç satışları 89.637 adet ile geçen yıla göre %7 azalmakla birlikte bu dönemde yerli hafif ticari araç satışları 46.961 ile %14 oranında azalmış, ithal hafif ticari araç satışları ise 42.676 ile %3 oranında artmıştır.

İthalatın pazar payı 2013 yılı ilk 6 ayında % 48 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

	<u>2013 (Ocak-Haziran)</u>		<u>2012 (Ocak-Haziran)</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	23	23	18	25	5	(2)	28	(8)
Küçük Otobüs	1291	1283	758	882	533	401	70	45
Otobüs	769	817	278	221	491	596	177	270
4x4 Arazi Araçları	18	17	-	9	18	8	-	89
Zırhlı Araçlar	178	171	120	122	58	49	48	40
Treyler	472	461	864	825	(392)	(364)	(45)	(44)
Kamyon	48	37	-	-	48	37	-	-
TOPLAM	2,799	2.809	2038	2084	761	725	37	35

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu hazırlanan konsolide olmayan finansal raporlarımızda, şirket 2013 ilk altı ay cirosu geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %63 artış göstermiştir. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen yıl ile mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

	<u>2013</u> <u>(Ocak-Haziran)</u> <u>(TL)</u>	<u>2012</u> <u>(Ocak-Haziran)</u> <u>(TL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurtiçi satışlar	611.239.363	324.487.204	88
Yurtdışı satışlar	97.815.526	110.713.880	(12)
TOPLAM	709.054.889	435.201.084	63

Yurtdışı toplam satışlarımız ilk altı ayda 53.644.193 \$ (2012 ilk altı ay: 62.024.588 \$) olup, toplam ciro içindeki payı % 14 olarak gerçekleşmiştir. (2012 ilk altı ay: %25)

2013 ilk altı aylık dönemde toplam kapasite kullanımımız % 51 olarak gerçekleşmiştir. (2012: % 43)

Otokar

Otokar büyümesini, tasarımı ve fikri mülkiyet hakları kendisine ait olan, mühendislik ve araştırma geliştirme imkanlarıyla geliştirdiği ürünlerle sağlamaktadır. Stratejilerini savunma sanayiinde büyümek, ciro içindeki ihracat payının artırılmasını sağlamak, ve yeni modellerle büyümek olarak belirleyen Otokar bu hedefleri başarıyla gerçekleştirmektedir.

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 2013 yılında da devam etmektedir.

2013 yılı Haziran sonu itibariyle, toplam yatırım harcaması yaklaşık 2.6 milyon dolar olarak meydana gelmiştir.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2013 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.

30.06.2013 tarihi itibariyle personel mevcudumuz toplam 2.460 (2012 : 1.654) kişidir. Bunlardan 618 adedi (2012 : 551) idareci ve memur, 1.842 adedi (2012 : 1.103) 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.

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 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, 2012 yılında 86.80 (8.68) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2013 yılında 91.03 (9.10) olarak gerçekleşmiştir.

FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2013 yılı ilk altı aylık faaliyetlerine ait, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal raporlarını kamuoyuna sunmaktadır.

Şirketimizin altı aylık toplam cirosu 709.054.889 TL, brüt kârı 157.936.240 TL olmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal raporlarımıza göre şirketimiz 2013 yılının ilk altı ayını 61.023.867 TL vergi öncesi ve 54.882.674 TL vergi sonrası kar ile kapatmıştır.

MALİ ORANLAR

2013 yılı ilk yarısına ilişkin finansal tablolarımız Şirketimiz internet sitesinde ve KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu)'ta yayınlanmış olup, karlılık ve finansal durumumuza ilişkin temel oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

	30.06.2013	31.12.2012
Likidite Oranları		
1- Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1,13	1,28
2- Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Borçlar)	0,76	0,80
Mali Bünye Oranları		
1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı (Kısa V, Borçlar+Uzun V, Borçlar/Toplam Varlıklar)	0,83	0,77
2- Özsermaye / Toplam Borçlar Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V.Borçlar)	0,20	0,30
Faaliyet Karlılık Oranları		
1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar/ Net Satışlar)	0,08	0,08
2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar)	0,04	0,08
3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/Özsermaye)	0,22	0,32

İstanbul, 2 Ağustos 2013

Hüseyin Odabaş
Genel Müdür Yard.-Mali

Ahmet Serdar Görgüç
Genel Müdür