

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 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. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 4 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide 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 konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na 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 konsolide 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

Beste Gücümner, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 4 Ağustos 2016

İçindekiler

Sayfa

Uygunluk görüşü
Faaliyet raporu

2
3 - 9

Otokar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.
01.01.2016 - 30.06.2016 ARA HESAP DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2016 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 (KKG) 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.

28.03.2016 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	28.03.2016	28.03.2017
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	28.03.2016	28.03.2017
Osman Turgay DURAK	Üye	28.03.2016	28.03.2017
Levent ÇAKIROĞLU	Üye	28.03.2016	28.03.2017
Kudret ÖNEN	Üye	28.03.2016	28.03.2017
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye-Genel Müdür	28.03.2016	28.03.2017
İsmet BÖCÜGÖZ	Bağımsız Üye	28.03.2016	28.03.2017
Abdülkadir ÖNCÜL	Bağımsız Üye	28.03.2016	28.03.2017
Ahmet Nezih OLCAY	Bağımsız Üye	28.03.2016	28.03.2017

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:

<u>Komite</u>	<u>Başkan</u>	<u>Üye</u>
Denetimden Sorumlu Komite	İsmet BÖCÜGÖZ	Abdülkadir ÖNCÜL
Riskin Yönetimi Komitesi	Abdülkadir ÖNCÜL	Kudret ÖNEN
Kurumsal Yönetim Komitesi	İsmet BÖCÜGÖZ	Levent ÇAKIROĞLU, Hüseyin ODABAŞ

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

30.06.2016 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 şirketinin faaliyetleri, önceki dönemlerde finansal tablolarımızı önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve "Finansal yatırımlar" altında izlenmiştir.

Otokar Europe SAS, faaliyetlerinin şirketimizin finansal tabloları açısından önemli büyüklüğe ulaşması nedeniyle, cari yıldan itibaren konsolidasyona tabi tutulmakta olup 30.06.2016 tarihi itibarıyla Şirketimiz finansal tabloları, konsolide olarak hazırlanmıştır.

Aynı zamanda, şirketimiz yönetim kurulunun 13 Nisan 2016 tarihinde aldığı karar doğrultusunda Birleşik Arap Emirlikleri'nde, 50.000 AED (Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi) sermaye ile "Otokar Land Systems LLC" ünvanlı şirketin kuruluşu işlemleri devam etmektedir .

Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

28.03.2016 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>
2013	416,67
2014	333,33
2015	300,00

2015 yılı faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 4 Nisan 2016 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.

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 Proje'nin Kavramsal Tasarım ve Detaylı Tasarım aşamaları tamamlanmış ve üçüncü ve son aşama olan "Prototip İmalatı ve Kalifikasyon" aşamasına geçilmiş olup, 2014 yılında prototip üretim çalışmaları gerçekleştirilmiştir.

Dönem I Türk Ana Muharebe Tankı Tasarım ve Prototip Üretimi Ana Sözleşmesi çerçevesinde yürütülen çalışmalarda geliştirme süreçleri ve prototip üretimleri tamamlandıktan sonra Proje'nin tamamlanması için son bölüm olan Sistem Kalifikasyon ve Kabul Testlerine 2015 yılında başlanmıştır. Söz konusu testler halen başarıyla devam etmektedir.

Ayrıca, mevcut sözleşmemizin ilgili maddeleri çerçevesinde 250 adet Ana Muharebe Tankı üretimi ve bunların Entegre Lojistik Destek faaliyetlerine ilişkin Altay Projesi Dönem II Seri Üretim Projesi için teklif dosyası 18 Ocak 2016 tarihinde Savunma Sanayi Müsteşarlığı'na sunulmuştur. Savunma Sanayi Müsteşarlığı, sunulan dosya üzerinde yapacağı değerlendirme çalışması sonrasında seri üretim süreci ile ilgili görüşünü oluşturacaktır.

PAZAR - SATIŞLAR - ÜRETİM

2016 yılı ilk altı aylık dönemde sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür :

- Toplam taşıt aracı üretimi, 2016 yılı Ocak-Haziran döneminde 2015 yılı aynı dönemine göre % 9 artışla 725 bin adet olarak gerçekleşirken, otomobil üretimi % 13 artışla 441 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir. Yine 2016 yılı ilk altı aylık taşıt aracı pazarına bakıldığında 451 bin adet ile geçen yıla göre %1 oranında küçüldüğü görülmektedir.

Otokar

2016 yılı, ilk yarısında önceki yılın aynı dönemine göre araç grupları bazında üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

- Hafif Ticari Araçlar Grubu'nda
 - Minibüste % 42 oranında azalış,
 - Midibüste % 49 oranında azalış,
 - Kamyonette % 15 oranında artış gerçekleşmiştir.
- Ağır Ticari Araçlar Grubu'nda da ;
 - Otobüste % 4 oranında artış,
 - Büyük Kamyonda % 52 oranında azalış,
 - Küçük Kamyonda % 68 oranında azalış gerçekleşmiştir.

2016 yılı Ocak-Haziran döneminde, geçen yıla göre ithal hafif ticari araç satışları %5 oranında artarken, yerli hafif ticari araç satışları ise %11 oranında azalmıştır.

Bu dönemde ithalatın pazar payı % 49 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

	<u>2016</u>		<u>2015</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	331	605	1.220	1.180	(889)	(575)	(73)	(49)
Otobüs	273	246	251	222	22	24	9	11
4x4 Arazi Araçları	37	14	28	29	9	(15)	32	(52)
Zırhlı Araçlar	257	257	103	103	154	154	150	150
Treyler	437	358	677	668	(240)	(310)	(35)	(46)
Kamyon	-	118	182	154	(182)	(36)	(100)	(23)
TOPLAM	1.335	1.598	2.461	2.356	(1.126)	(758)	(46)	(32)

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarımıza göre,

2016 yılı Ocak-Haziran döneminde şirketimizin cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre % 28 oranında artış göstermiştir.

Otokar

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

	<u>2016</u> <u>(Ocak-Haziran)</u> <u>(TL)</u>	<u>2015</u> <u>(Ocak-Haziran)</u> <u>(TL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurtiçi satışlar	492.335.644	413.489.392	19
Yurtdışı satışlar	201.334.629	130.332.547	54
TOPLAM	693.670.273	543.821.939	28

Yurtdışı satışlarımız ilk altı ayda 68.986.281 \$ (2015 ilk altı ay: 49.850.368 \$) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı %29 (2015 ilk altı ay: %24) olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılı ilk altı aylık dönemde kapasite kullanımımız %25 olarak gerçekleşmiştir. (2015: %45)

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.

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 2016 yılında da devam etmektedir.

Şirketimiz, 2016 yılı Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 2,5 Milyon USD toplam yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2016 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 – Mühendislik
Genel Müdür Yardımcısı – Satış ve Pazarlama
Genel Müdür Yard.- Tank ve Zırhlı Taktik Araç.

30.06.2016 tarihi itibarıyla personel sayımız 2.455 kişidir (30.06.2015 : 2.414). Bunlardan 652 adedi idareci ve memur, 1.803 adedi ise işçidir. (31.03.2015: 614 adet idareci ve memur, 1.800 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, 2015 yılında 92.81 (9.28) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2016 yılında 93.19 (9.32) 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 2015 yılı Otokar Sürdürülebilirlik Raporu şirketimizin www.otokar.com.tr adresinde yayınlanmaktadır.

FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2016 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 (KGGK) 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 tablolarını kamuoyuna sunmaktadır.

2016 yılı ilk altı aylık faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca bilgilerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2016 yılı ilk altı aylık konsolide cirosu 693.670.273 TL, brüt karı 174.997.107 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan konsolide finansal tablolara göre, şirketimiz 2016 yılı ilk altı ayında 18.691.251 TL vergi öncesi kar ve 15.738.317 TL net dönem karı elde etmiştir.

MALİ ORANLAR

30.06.2016 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;

	30.06.2016	31.12.2015
Likidite Oranları		
1- Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,29	1,30
2- Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) / Kısa Vadeli Borçlar))	0,76	0,75
Mali Bünye Oranları		
1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı ((Kısa V. Borçlar+Uzun V. Borçlar) / Toplam Varlıklar)	0,89	0,85
2- Özsermaye / Toplam Borçlar (Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V. Borçlar))	0,13	0,18
	30.06.2016	30.06.2015
Faaliyet Karlılık Oranları		
1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar)	0,03	(0,008)
2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar)	0,01	(0,003)
3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı / Özsermaye)	0,08	0,000

İstanbul, 4 Ağustos 2016

Hüseyin ODABAŞ
Genel Müdür Yard.-Mali

Ahmet Serdar GÖRGÜÇ
Genel Müdür