

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU



OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. 01.01.2017 - 31.03.2017 ARA HESAP DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2017 yılının ilk çeyreğini 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 finansal tablolarımız, hissedarlarımızın ve kamuoyunun bilgilerine sunulmaktadır.

24.03.2017 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>
Yıldırım Ali KOÇ	Başkan
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili
Osman Turgay DURAK	Üye
Levent ÇAKIROĞLU	Üye
Kudret ÖNEN	Üye
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye-Genel Müdür
İsmet BÖCÜGÖZ	Bağımsız Üye
Abdülkadir ÖNCÜL	Bağımsız Üye
Ahmet Nezih OLCAY	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve Üyelerinin, görev süresi başlangıç tarihi 24 Mart 2017, görev süresi bitiş tarihleri 2017 yılı hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı tarihine kadardır.

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

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

31.03.2017 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, faaliyetlerinin şirketimizin finansal tabloları açısından önemli büyüklüğe ulaşması nedeniyle, konsolidasyona tabi tutulmakta olup 31.03.2017 tarihi itibarıyla Şirketimiz finansal tabloları, konsolide olarak hazırlanmıştır.

Aynı zamanda, şirketimiz yönetim kurulunun, ihracat faaliyetlerini organize etmek ve bu bölgedekiler başta olmak üzere yurt dışı satışlarını artırmak amacı ile 13 Nisan 2016 tarihinde aldığı karar doğrultusunda Birleşik Arap Emirlikleri'nde, 50.000 AED (Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi) (41.398 TL) sermaye ile "Otokar Land Systems LLC" ünvanlı şirketin kuruluş işlemleri tamamlanmış olup, Otokar Land Systems LLC şirketinin finansal faaliyetleri başlamadığından Şirket finansal tablolarında "Finansal yatırımlar" altında izlenmektedir.

Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

24.03.2017 tarihinde gerçekleşen ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri aşağıdaki gibidir:

Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 5. Maddesi ve "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 7. maddesi tadil edilmiştir.

Esas Sözleşme Değişiklikleri, 14 Nisan 2017'de tescil edilmiş olup 20 Nisan 2017 tarihli, 9310 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüleri ve Oranları:

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

<u>Dönem</u>	<u>%</u>
2014	333,33
2015	300,00
2016	250,00

2016 yılı faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 31 Mart 2017 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. Bu kapsamda 2013 yılında Proje’nin Kavramsal Tasarım ve Detaylı Tasarım aşamaları tamamlanarak, üçüncü ve son aşama olan “Prototip İmalatı ve Kalifikasyon” aşamasına geçilmiş, 2014 yılında da prototip üretim çalışmaları gerçekleştirilmiştir.

2015 yılında Proje’nin tamamlanması için son bölüm olan Sistem Kalifikasyon ve Kabul Testlerine başlanmış ve söz konusu testler Şubat 2017’de başarıyla tamamlanmıştır. Halihazırda Savunma Sanayi Müsteşarlığı’nda kabul tutanaklarının incelenip onaylanması süreci 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. Yapılan ilk değerlendirme sonrasında, Savunma Sanayi Müsteşarlığı tarafından en iyi ve en son teklif (BAFO) talep edilmiş ve OTOKAR tarafından 29 Ağustos 2016 tarihinde söz konusu teklif de sunulmuştur. Savunma Sanayi Müsteşarlığı, teklif üzerinde değerlendirme çalışmalarını yürütmektedir. 2017 yılı içerisinde Savunma Sanayi Müsteşarlığı’nın seri üretim süreci ile ilgili kararını açıklaması beklenmektedir.

27.09.2016 tarihli özel durum açıklamamızda; Birleşik Arap Emirlikleri’nde (BAE) kurulu Tawazun Operations Company LLC (Tawazun) ile başta BAE olmak üzere bölge ülkelerde savunma sanayi faaliyetlerinde işbirliğinde bulunmak amacıyla, bağlı ortaklığımız Otokar Land Systems Limited LLC’nin (Otokar LS) ve Tawazun’un bağlı ortaklığı Heavy Vehicles Industries LLC’nin (HVI) katılımlarıyla bir ortak girişim şirketi kurulmasının öngörüldüğü kamuya duyurulmuştur.

Bu kapsamda BAE’nde kuruluş çalışmaları devam eden ortak girişim şirketimiz Al Jasoor Heavy Vehicles Industries LLC (Al Jasoor)’un faaliyet ve yönetim esaslarının belirlenmesi amacıyla Otokar LS ve HVI arasında bir Ortaklık Anlaşması imzalandığı da 20.02.2017 tarihli özel durum açıklamamız ile kamu ile ayrıca paylaşılmıştı.

Otokar ve Tawazun tarafından yürütülen çalışmalar sonucunda, Al Jasoor tarafından gerçekleştirilmek üzere BAE Silahlı Kuvvetleri’ne 8x8 zırhlı araç tedarikine hak kazanılmış olup, önümüzdeki yıllarda BAE Askeri Kuvvetleri’ne Al Jasoor tarafından toplam 700 adet 8*8 tipi zırhlı araç tedarik edilmesi beklenmektedir. İlk aşama olarak BAE Askeri Kuvvetleri ile Tawazun arasında Al Jasoor’a devredilmek üzere 6 yıllık toplam 661 milyon USD tutarında satış için sözleşme imzaları tamamlanmıştır. Anlaşmanın farklı görevlere uygun olarak farklı tiplerde geliştirilecek ikinci kısmının tasarım ve üretimine ilişkin detaylar ise henüz kesinleşmemiştir.

PAZAR - SATIŞLAR - ÜRETİM

2017 yılı ilk çeyreğinde sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür :

- Toplam taşıt aracı üretimi, 2017 yılı Ocak-Mart döneminde 2016 yılı aynı dönemine göre % 23 artışla 424 bin adet olarak gerçekleşirken, otomobil üretimi % 44 artışla 300 bin adet düzeyinde gerçekleşmiştir. Yine 2017 yılı ilk 3 aylık taşıt aracı pazarına bakıldığında 160 bin adet ile geçen yıla kıyasla %8 daralırken, otomobil pazarı 116 bin adet ile % 9 oranında daralmıştır.

2017 yılı ilk çeyreğinde önceki yılın aynı dönemine göre araç grupları bazında üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

- Hafif Ticari Araçlar Grubu’nda
 - Minibüste % 191 oranında artış,
 - Midibüste % 31 oranında artış,
 - Kamyonette % 19 oranında azalış gerçekleşmiştir.
- Ağır Ticari Araçlar Grubu’nda da ;
 - Otobüste % 10 oranında artış,
 - Büyük Kamyonda % 27 oranında artış,
 - Küçük Kamyonda % 535 oranında artış gerçekleşmiştir.
- 2017 yılı ilk çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre ithal hafif ticari araç satışları %2 oranında artarken, yerli hafif ticari araç satışları ise %4 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>2017</u>		<u>2016</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	252	306	82	306	170	-	207	252
Otobüs	130	149	63	122	67	27	106	130
4x4 Arazi Araçları	3	3	11	13	(8)	(10)	(73)	3
Zırhlı Araçlar	188	188	108	108	80	80	74	188
Treyler	81	64	221	173	(140)	(109)	(63)	81
Kamyon	119	56	-	66	119	(10)	-	119
TOPLAM	773	766	485	788	288	(22)	59	773

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarımıza göre, 2017 yılı Ocak-Mart döneminde şirketimizin cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre % 58 oranında artış göstermiştir.

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

	<u>2017</u> <u>(Ocak-Mart)</u> <u>(Bin TL)</u>	<u>2016</u> <u>(Ocak-Mart)</u> <u>(Bin TL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurt içi satışlar	452.440	243.426	86
Yurt dışı satışlar	113.979	115.406	(1)
TOPLAM	566.419	358.832	58

Yurt dışı toplam satışlarımız ilk çeyrekte 31.209 bin USD (2016 ilk çeyrek: 39.436 bin USD) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı %20 olarak gerçekleşmiştir. (2016: %32)

2017 yılı ilk üç aylık dönemde kapasite kullanımımız %24 olarak gerçekleşmiştir. (2016: %15)

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.

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 2017 yılında da devam etmektedir.

Şirketimiz, 2017 yılı Mart sonu itibarıyla yaklaşık 500 bin USD toplam yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2017 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 - Mühendislik
Hasan Basri AKGÜL	Genel Müdür Yardımcısı - Satış ve Pazarlama
Mustafa BAKIRCI	Genel Müdür Yard.- Tank ve Zırhlı Taktik Araç.

31.03.2017 tarihi itibarıyla personel sayımız 2.219 kişidir (31.03.2016 : 2.363). Bunlardan 700 adedi idareci ve memur, 1.519 adedi ise işçidir. (31.03.2016: 647 adet idareci ve memur, 1.716 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, 2016 yılında 93.19 (9.32) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2017 yılında 93.32 (9.33) 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, 2017 yılı ilk üç 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 finansal tablolarını kamuoyuna sunmaktadır.

2017 yılı ilk çeyrek faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca bilgilerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2017 yılı ilk üç aylık konsolide cirosu 566.419 bin TL, brüt karı 139.012 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan konsolide finansal tablolara göre, şirketimiz 2017 yılı ilk çeyreğinde 37.148 bin TL vergi öncesi ve net dönem karı elde etmiştir.

MALİ ORANLAR

31.03.2017 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;

	31.03.2017	31.12.2016
Likidite Oranları		
1- Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,74	1,36
2- Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) / Kısa Vadeli Borçlar))	1,19	0,90
Mali Bünye Oranları		
1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı ((Kısa V. Borçlar+Uzun V. Borçlar) / Toplam Varlıklar)	0,88	0,86
2- Özsermaye / Toplam Borçlar (Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V. Borçlar))	0,13	0,16
	31.03.2017	31.03.2016
Faaliyet Karlılık Oranları		
1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar)	0,07	0,03
2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar)	0,02	0,01
3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı / Özsermaye)	0,17	0,04

İstanbul, 3 Mayıs 2017

Hüseyin ODABAŞ
Genel Müdür Yard.-Mali

Ahmet Serdar GÖRGÜÇ
Genel Müdür