



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

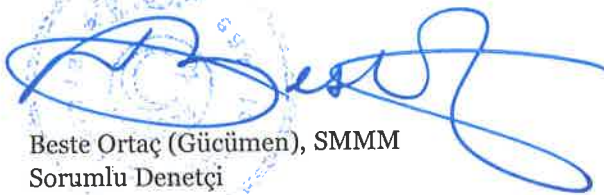
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Genel Kurulu'na

Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini 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 10 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem 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 konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. 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 bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Beste Ortaç (Gücümen), SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2018

OTOKOÇ OTOMOTİV TİC.VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK -30 HAZİRAN 2018 YILI FAALİYET RAPORU

ŞİRKET BİLGİLERİ

Yönetim Kurulu

Ana Sözleşmenin 10.'uncu maddesine göre şirketimiz, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca 1 yıl için seçilen en az 3 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu üyelerinin sayısının tespiti ve üyelerin seçimi bakımından Genel Kurul yetkilidir. Genel Kurul gerekli görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Şirketimizin 12 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedi 6 olarak karara bağlanmıştır.Seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir.

İsmail Cenk Çimen	Yönetim Kurulu Başkanı
Levent Çakıroğlu	Üye
Temel Kamil Atay	Üye
Dr.Bülent Bulgurlu	Üye
Görgün Özdemir	Üye-Genel Müdür
Özgür Burak Akkol	Üye

Ortaklık Yapısı

PAY SAHİPLERİ	SERMAYE TUTARI TL	SERMAYE ORANI %
Koç Holding A.Ş.	130.999.041,42	96.32
Temel Ticaret Ve Yatırım A.Ş.	4.670.045,20	3.43
Zer Merkezi Hizmetler Ve Ticaret A.Ş.	330.550,39	0.24
Koç Yapı Malzemeleri Ticaret A.Ş.	362,73	0
İnventram Fikri Mülkiyet Hakları Yönetim Tic.Ve Yat .A.Ş.	0,26	0
TOPLAM	136.000.000,00	100

OTOMOTİV PAZARI VE ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1-Türk Otomotiv Pazarı ve Otokoç Otomotiv

2018 yılı ilk altı aylık dönemde otomotiv pazarı 2017 yılı ilk altı aylık dönem ile karşılaştırıldığında % 11.72 azalarak 362.504 adet olarak gerçekleşmiştir. Binek araçlardaki satışlar % 9.82 azalarak 275.870 adet, Hafif Ticari araçlardaki satışlar % 25.31 azalarak 38.709 adet, Orta Ticari Araçlardaki satışlar % 10.68. azalarak 38.769 adet ve Ağır Ticari Araçlarda ise % 3.12 azalarak 9.156 adet olarak gerçekleşmiştir.

Bin Adet	2017 İlk Yarıyıl	2018 İlk Yarıyıl	Değişim
Binek	305.924	275.870	-9,82 %
Hafif Ticari Araç	51.828	38.709	-25.31%
Orta Ticari Araç	43.406	38.769	-10.68%
Ağır Ticari Araç	9.451	9.156	-3,12 %
Toplam	410.609	362.504	-11.72 %

2-Birmot ve Tofaş satışlar

	Tofaş Marka-Otokoç Satış Adetleri 2017 İlk Yarıyıl	Tofaş Satışlar 2017 İlk Yarıyıl	Otokoç-Tofaş Penetrasyon 2017 İlk Yarıyıl	Tofaş Marka-Otokoç Satış Adetleri 2018 İlk Yarıyıl	Tofaş Satışlar 2018 İlk Yarıyıl	Otokoç-Tofaş Penetrasyon 2018 İlk Yarıyıl
Binek	11.017	27.772	39.70%	10.391	23.355	44.50%
Hafif Ticari Araç	4.742	19.070	24.90%	3.364	15.359	21.90%
Orta Ticari Araç	855	2.991	28.60%	512	1.748	29.30%
Toplam	16.614	49.833	33.30%	14.267	40.462	35.30%

Şirket, 2018 yılı ilk altı aylık dönemde binek vasıta pazarında Tofaş satışlarının % 44.5'ini gerçekleştirerek Türkiye binek otomobil pazarında % 3.8 pay sahibi olmuştur. Hafif ticari vasıta pazarında ise Tofaş satışlarının % 21.9'unu gerçekleştirerek bu segmentte toplam pazardan % 8.7 Orta ticari vasıta pazarında ise Tofaş satışlarının % 29.3'ünü gerçekleştirerek bu segmentte toplam pazardan % 1.3 pay almış bulunmaktadır. Toplam 14.267 adet ile Tofaş satışlarından % 35.3 pay aldığı görülmektedir.

3-Otokoç ve Ford Satışlar

	Ford Marka-Otokoç Satış Adetleri 2017 İlk Yarıyıl	Ford Satışlar 2017 İlk Yarıyıl	Otokoç-Ford Penetrasyon 2017 İlk Yarıyıl	Ford Marka-Otokoç Satış Adetleri 2018 İlk Yarıyıl	Ford Satışlar 2018 İlk Yarıyıl	Otokoç-Ford Penetrasyon 2018 İlk Yarıyıl
Binek	7.957	18.228	43.7%	7.025	14.518	48.4%
Hafif Ticari Araç	2.768	13.714	20.2%	1.470	10.992	13.4%
Orta Ticari Araç	3.799	14.749	25.8%	3.114	13.069	23.8%
Ağır Ticari Araç	700	2.135	32.8%	512	2.362	21.7%
Toplam	15.224	48.826	31.2%	12.121	40.941	29.6%

Şirket, 2018 ilk altı aylık dönemde binek araç pazarında Ford satışlarının % 48.4'ünü gerçekleştirilerek bu segmentte % 2.5 pay sahibi olmuştur. Hafif ticari vasıta pazarında ise Ford satışlarının %13.4' ünü gerçekleştirerek bu segmentte toplam pazardan % 3.8 pay almış bulunmaktadır. Orta ticari vasıta pazarında ise Ford satışlarının %23.8'ini gerçekleştirerek bu segmentte toplam pazardan %8 pay almıştır.

Ağır ticari vasıta pazarında ise Ford satışlarının % 21.7'sini, gerçekleştirerek bu segmentte toplam pazardan % 3.3 pay almıştır. Toplam 12.121 adet ile Ford satışlarından %29.6 oranında pay alınmıştır.

4-Volvo Satışlar

	Volvo Marka- Otokoç Satış Adetleri 2017 .İlk Yarıyıl	Volvo satışlar 2017 İlk Yarıyıl	Otokoç-Volvo Penetrasyon 2017 İlk Yarıyıl	Volvo Marka- Otokoç Satış Adetleri 2018.İlk Yarıyıl	Volvo satışlar 2018 İlk Yarıyıl	Otokoç-Volvo Penetrasyon 2018 İlk Yarıyıl
Binek	589	1.714	34.4%	1.205	2.851	42.3%

Şirket Volvo binek satışlarında 2018 yılı ilk altı aylık dönemde %42.3'lük bir penetrasyona ulaşarak 1.205 adetlik satış gerçekleştirmiştir.

5-Araç Kiralama Hizmetleri Araç Parkı

Toplam araç parkımız 2018 ilk altı aylık dönemde 50.378 adete yükselmiş ve geçen yıl ile karşılaştırıldığında 42.357 adet ve % 97,7 oranında artış göstermiştir.

Şirketimizin kiralama faaliyetine ilişkin olarak dönem sonu araç parkı ise aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Araç Parkı	2017 ilk yarıyıl	2018 ilk yarıyıl
Uzun Süreli	13.177	39.797
Kısa Süreli	28.475	41.719
2.El Stok	1.694	4.187
Toplam Araç Parkı	43.346	85.703

6-Yatırımlar

2018 yılı ilk 6 aylık dönemde 1.869 milyon TL'lik yatırım gerçekleştirilmiştir.

7-Çalışan Sayısı

Grubun 30.06.2018 tarihi itibarıyla 2.886 kişi çalışanı bulunmaktadır. Bu sayı 30.06.2017 tarihi itibarıyla 2.185 kişidir.

8 Karlılık

Şirketimiz cirosunu 2018 yılının ilk 6 ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %27,5 artırarak 3.164.747 bin TL'ye çıkarmıştır. Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı %295,7 artarak 240.173 bin TL'ye, Dönem net karı ise %336,1 artarak 213.159 bin TL'ye ulaşmıştır.

9 Finansman

Şirketimiz Ocak-Haziran döneminde 294 milyon TL tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 1.275 milyon TL kredi kullanmıştır. Ayrıca, Olympic Commercial and Tourist Enterprises S.A.'nın satın alınması kapsamında kredi borcunda 1.176 milyon TL tutarında iktisap etkisi kaynaklı artış bulunmaktadır. Böylece, sene başında yaklaşık 1.865 milyon TL olan toplam kredi borcumuz Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 4.351 milyon TL mertebesinde (2017 Haziran: 1.799 milyon TL) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit ve benzeri mevcudumuz dönem sonunda 184 milyon TL (2017 Haziran: 142 milyon TL) olmuştur. Şirketimiz, finansal riskleri yakından takip etmeyi ve bu tür risklere karşı son derece ihtiyatlı politikalar uygulamayı sürdürmektedir, Kur riskine karşı Hedge Accounting prosedürleri uygulanmakta, Faiz riskine karşı ise şirket hedefleri çerçevesinde kredilerin uzun-kısa pozisyonu takip edilmektedir.

GENEL

10- Finansal Göstergeler

	Notlar	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017</i>
Hasılat	10	3.164.747	2.481.467
Satışların maliyeti (-)		(2.624.014)	(2.162.472)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		540.733	318.995
Pazarlama giderleri (-)		(142.488)	(88.320)
Genel yönetim giderleri (-)		(87.986)	(44.962)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		17.439	6.188
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(13.803)	(8.010)
Esas faaliyet karı		313.895	183.891
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3	143.399	901
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(2.124)	-
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		455.170	184.792
Finansman gelirleri	11	52.881	11.953
Finansman giderleri (-)	11	(267.878)	(136.056)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		240.173	60.689
- Dönem vergi gideri (-)	12	(9.304)	-
- Ertelenmiş vergi gideri	12	(17.710)	(11.806)
Dönem karı		213.159	48.883
Dönem karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		35.266	(40)
Ana ortaklık payları		177.893	48.923

OTOKOÇ OTOMOTİV TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017</i>
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		183.771	173.866
Ticari alacaklar	5	862.321	882.890
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5, 13	22.668	17.970
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	839.653	864.920
Diğer alacaklar		34.067	21.942
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		15.239	11.117
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		18.828	10.825
Stoklar	6	686.933	586.518
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	16	103.844	72.533
Peşin ödenmiş giderler		68.081	15.211
Diğer dönen varlıklar	7, 9	1.624.167	634.590
Toplam dönen varlıklar		3.563.184	2.387.550
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar		253.293	6.168
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		253.293	6.168
Finansal yatırımlar		3.556	4.396
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	16	49.243	32.864
Maddi duran varlıklar	7	3.789.646	1.781.438
Maddi olmayan duran varlıklar	8	6.827	4.484
Peşin ödenmiş giderler		5.625	-
Toplam duran varlıklar		4.108.190	1.829.350
Toplam varlıklar		7.671.374	4.216.900

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 10 Ağustos 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

**30 HAZİRAN 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	960.884	419.591
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	573.978	371.468
Ticari borçlar	5	1.752.800	1.442.046
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5, 13	941.255	1.142.588
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	811.545	299.458
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		13.573	24.769
Diğer borçlar		110.688	70.515
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		110.688	70.515
Ertelenmiş gelirler		16.089	4.394
Dönem karı vergi yükümlülüğü		9.304	352
Kısa vadeli karşılıklar		54.571	32.940
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		33.611	17.726
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		20.960	15.214
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		3.491.887	2.366.075
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	2.816.556	1.074.883
Uzun vadeli karşılıklar		39.522	28.387
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		39.522	28.387
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	12	200.521	154.757
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		3.056.599	1.258.027
Toplam yükümlülükler		6.548.486	3.624.102
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		136.000	21.000
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi		(1.606)	(1.606)
Sermaye düzeltme farkları		38.373	38.373
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		(12.153)	(12.153)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(12.153)	(12.153)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		40.938	(1.485)
- Yabancı para çevrim farkları		57.893	(1.485)
- Yurtdışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazançları/kayıpları	14	(16.955)	-
Geçmiş yıllar karları		505.227	419.715
Net dönem karı		177.893	126.051
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		884.672	589.895
Kontrol gücü olmayan paylar		238.216	2.903
Toplam özkaynaklar		1.122.888	592.798
Toplam kaynaklar		7.671.374	4.216.900

11-Diğer önemli gelişmeler

Yasal kayıtlara göre 2017 yılı zararlar sonuçlandığı için 12.03.2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında kar dağıtım kararı alınmamıştır.

Şirket uluslararası pazarlarda büyüme stratejisine uygun olarak, Yunanistan’da Avis, Budget ve Payless lisansları altında kısa ve uzun dönem araba kiralama faaliyetinde bulunan Olympic Commercial and Tourist Enterprises S.A. şirketi hisselerinin tamamı, Şirket’in %80 ve Avis Budget Group şirketlerinden Avis Europe Holdings Limited’in %20 hissedar olduğı Otokoç ABG Holland B.V. tarafından toplam 80.565 bin EUR (375.190 bin TL) bedel karşılığında 15 Mart 2018 tarihinde satın alınmıştır.

Bununla birlikte, Şirketimiz ve Avis Europe arasında imzalanan Ortaklık Anlaşması uyarınca ilk etapta Otokoç Holland B.V.'nin %20 oranındaki paylarının Avis Europe'a devredileceğı; ayrıca Otokoç Holland B.V.'nin %10 oranındaki paylarının kapanıştan bir yıl sonra, %10 oranındaki paylarının ise kapanıştan iki yıl sonraki dönem içerisinde Avis Europe'a devredileceğı belirtilmiştir. Bu kapsamda %20 paya isabet eden toplam 15.002.000 Euro nominal değerli 15.002.000 adet pay, AVIS Europe Holdings Limited'in talebine istinaden iki yıllık sürenin dolması beklenmeksizin AVIS Europe Holdings Limited'e toplam 15.002.000 Euro bedel karşılığında satılmış ve ilgili tutar peşin olarak tahsil edilmiştir. Satış sonrasında Şirketimizin Otokoç Holland B.V.'deki payı %60 olmuştur.

12- Öngörüler

2017 yılında otomotiv pazarı 1 milyon adet satışla kapanmıştır. 2018 yılı pazar beklentisi 780-830 bin adet aralığındadır.

OTOKOÇ OTOMOTİV TİCARET VE SANAYİ A.Ş.