

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2025 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU



FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2025 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 (Tebliğ) ve 28.12.2023 tarihli enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin İlke Kararı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarımız, hissedarlarımızın ve kamuoyunun bilgilerine sunulmaktadır.

24.03.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenen ve dönem içinde Yönetim Kurulu'nda görev alan üyeler,

YÖNETİM KURULU :

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Yıldırım Ali KOÇ	Başkan
Selin Ayla ÜNVER	Başkan Vekili
Levent ÇAKIROĞLU	Üye
Haydar YENİGÜN	Üye
İbrahim Aykut ÖZÜNER	Üye
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye
Ali İhsan İLKBAHAR	Bağımsız Üye
Fatma Füsun AKKAL BOZOK	Bağımsız Üye
Kamil Ömer BOZER	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve Üyelerinin, görev süresi başlangıç tarihi 24 Mart 2025, görev süresi bitiş tarihi 2025 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 üyelerin bilgileri aşağıdaki gibidir:

Komite	Başkan	Üye
Denetimden Sorumlu Komite	Kamil Ömer BOZER	Fatma Füsun AKKAL BOZOK
Riskin Yönetimi Komitesi	Fatma Füsun AKKAL BOZOK	Haydar YENİGÜN
Kurumsal Yönetim Komitesi	Ali İhsan İLKBAHAR	Levent ÇAKIROĞLU Başak TEKİN ÖZDEN

Komitelerin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde yer almaktadır.

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

31.03.2025 tarihi itibarıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 100 milyon TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 120 Milyon TL'dir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. Maddesinde yer alan kayıtlı sermaye tavanına ilişkin tutar, tescil işlemlerinin tamamlanması sonrası, 3 milyar TL'ye çıkacaktır.

Sermayenin %10'dan fazlasına sahip ortaklar ile pay tutarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir.

Ortakların Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay %
Koç Holding A.Ş.	56.850.123	47,38
Ünver Holding A.Ş.	29.774.719	24,81
Diğer ortaklar	33.375.158	27,81
Toplam	120.000.000	100,00

Grup'un ana ortağı Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir. Şirket hissedarı Ünver Holding A.Ş., Ünver Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Sermayemizin %27,81'ini temsil eden bakiye 33.375.158 TL nominal değerli hisse, diğer ortaklar ve halka açık bulunan hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'imizin konsolide finansal tablolarında yer alan bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarına ait bilgiler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Ülke	Ana faaliyet konusu	Faaliyet konusu
Otokar Europe SAS	Fransa	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Land Systems Limited	Birleşik Arap Emirlikleri	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Otokar Europe Filiala Bucuresti S.R.L.	Romanya	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Central Asia Limited	Kazakistan	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Otokar Italia S.R.L.	İtalya	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Land Systems SRL	Romanya	Üretim, satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
İş ortaklıkları	Ülke	Ana faaliyet konusu	Faaliyet konusu
Al Jasoor Heavy Vehicle Industry LLC	Birleşik Arap Emirlikleri	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi

Romanya'da kurulu bağlı ortaklığımız Otokar Land Systems SRL (Otokar SRL) ile yine Romanya'da kurulu ve savunma sanayi alanında faaliyet gösteren Automecanica SA (Automecanica) arasında 25 Nisan 2025 tarihli bir Ortaklık Sözleşmesi imzalanmıştır. Ortaklık Sözleşmesi uyarınca Otokar SRL'nin %50, Automecanica'nın %50 oranında pay sahibi olacağı ve ortak yönetim esasına tabi olacak bir ortak girişim şirketi (JV) kurulması öngörüldüğü 25 Nisan 2025 tarihli KAP açıklamasında yer verilmiştir.

Dağıtılan Temettüleri ve Oranları:

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

Dönem	%
2022	-
2023	600,00
2024	-

Hissedarlarımızın, www.otokar.com.tr adresinde yer alan “Yatırımcı İlişkileri” bölümünden Şirketimizle ilgili kurumsal ve finansal bilgilere ulaşmaları mümkündür.

OTOMOTİV SEKTÖRÜ VE OTOKAR

Otokar, toplu taşımacılık alanında minibüs, midibüs ve otobüs, nakliye ve lojistik sektörü için hafif kamyon, savunma sanayii için tekerlekli zırhlı ve paletli zırhlı araçlar üretmektedir. Yüzde yüz Türk sermayeli global bir şirket olan Otokar, bugün otomotiv ve savunma sanayiinde fikri mülkiyet hakları kendisine ait ürünleri ile yer almaktadır.

PAZAR - SATIŞLAR - ÜRETİM

2025 yılı ilk çeyreğinde sektördeki gelişmeleri, Otomotiv Sanayii Derneği (“OSD”) verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür:

- Toplam taşıt aracı üretimi 2025 yılı Ocak-Mart döneminde 2024 yılı aynı dönemine göre %9 oranında azalışla 344.120 adet olarak gerçekleşirken, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 azalışla 220.927 adet olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılı ilk üç aylık toplam taşıt aracı pazarı 285.818 adet ile geçen yıla kıyasla %7; otomobil pazarı ise 223.793 adet ile %4 oranında azalmıştır.

2025 ilk çeyreğinde, önceki yıla göre araç grupları bazında üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

- Hafif Ticari Araçlar Grubu'nda

Minibüste	% 122 oranında artış,
Midibüste	% 19 oranında azalış,
Kamyonette	% 21 oranında azalış gerçekleşmiştir.

- Ağır Ticari Araçlar Grubu'nda da;

Otobüste	% 17 oranında azalış,
Kamyonda	% 39 oranında azalış gerçekleşmiştir.

- 2025 yılı ilk çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre yerli hafif ticari araç satışları %45 oranında, ithal hafif ticari araç satışları ise %1 oranında azalmıştır.
- Bu dönemde hafif ticari araç (minibüs+kamyonet) pazarında ithalatın pazar payı %78 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

Şirketimizin ürün tipleri itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırmalı üretim ve satış adetleri aşağıda gösterilmiştir. Ekim ayında Tunland marka Pick-Up tipi araç satışına başlanmıştır. Bu araçların üretimi şirketimiz tarafından yapılmamakta olup yurtdışından ithal edilerek satışı gerçekleştirilmektedir.

	<u>2025</u> <u>(Ocak-Mart)</u>		<u>2024</u> <u>(Ocak-Mart)</u>		Değişim (Adet)		Değişim %	
	<u>Üretim</u>	<u>Satış</u>	<u>Üretim</u>	<u>Satış</u>	<u>Üretim</u>	<u>Satış</u>	<u>Üretim</u>	<u>Satış</u>
Mikrobüs	18	15	2	16	16	(1)	800	(6)
Küçük Otobüs	476	532	570	442	(94)	90	(16)	20
Otobüs	346	349	457	319	(111)	30	(24)	9
Askeri Araçlar	34	25	-	1	34	24	-	2.400
Kamyon	244	258	221	214	23	44	10	21
Pick-Up	-	452	-	-	-	452	-	-
TOPLAM	1.118	1.631	1.250	992	(132)	639	(11)	64

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarımıza göre,

Şirketimizin 2025 yılı Ocak-Mart cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre %18 oranında artış göstermiştir.

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

	<u>2025</u> <u>(Ocak-Mart)</u> <u>(Bin TL)</u>	<u>2024</u> <u>(Ocak-Mart)</u> <u>(Bin TL)</u>	<u>Değişim</u> <u>%</u>
Yurt içi satışlar	3.740.052	3.097.453	21
Yurt dışı satışlar	4.219.602	3.663.994	15
TOPLAM	7.959.654	6.761.447	18

2025 yılı ilk çeyreğinde yurt dışı satışlarımız 111.731 bin USD (2024: 83.865 bin USD) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı %53 olarak gerçekleşmiştir. (2024: %54)

2025 yılı ilk üç aylık dönemde kapasite kullanımımız %43 olarak gerçekleşmiştir. (2024: %52)

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

Şirketimiz, 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 Ar-Ge yatırımlarına 2025 yılında da devam etmektedir.

Şirketimiz, 2025 yılı itibarıyla aktifleştirilen Ar-Ge harcamalarıyla birlikte yaklaşık 20 milyon USD yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2025 yılında üst yönetim kadrosu ve görevleri aşağıdaki gibidir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
İbrahim Aykut ÖZÜNER	Genel Müdür
Başak TEKİN ÖZDEN	Genel Müdür Yardımcısı - Mali
Uğur Sedef VEHBİ	Genel Müdür Yardımcısı - Askeri Araçlar
Mustafa Kerem ERMAN	Genel Müdür Yardımcısı - Ticari Araçlar
Onur VURAL	Genel Müdür Yardımcısı - Operasyonlar

Grup'un bünyesinde istihdam edilen dönem sonu ve ortalama personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Dönem sonu	Ortalama	Dönem sonu	Ortalama
Ofis çalışanı	936	937	900	974
Daimi saha çalışanı	2.784	2.788	2.809	2.754
Toplam	3.720	3.725	3.709	3.728
Geçici saha çalışanı	189	155	63	434
Toplam	3.909	3.880	3.772	4.162

Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir.

Şirketimiz, Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2023 tarihinden geçerli olmak üzere 01.09.2023-31.08.2025 dönemini kapsayan 17.01.2024 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, 2024 yılında 95,99 (9,60) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2025 yılında 96,93 (9,69) olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimiz, sürdürülebilirlik alanında yürüttüğü çalışmalarla 2014 yılından bu yana kurumsal sürdürülebilirlik performansı en üst düzeyde olan şirketlerin yer aldığı BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde listelenmektedir. Sürdürülebilirlik Endeksi vasıtasıyla Otokar; çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim başlıklarında gerçekleştirdiği faaliyetlerin bilgisini, performans sonuçlarını ve ilgili hedeflerini paydaşlarıyla paylaşmaktadır. 2023 yılı Otokar Sürdürülebilirlik Raporu şirketimizin www.otokar.com.tr adresinde yayınlanmaktadır.

FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2025 yılı ilk üç aylık faaliyetlerine ait, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1. sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) ve 28.12.2023 tarihli enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin İlke Kararı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarını kamuoyuna sunmaktadır.

2025 yılı ilk çeyrek faaliyet sonuçlarımızı sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca bilgilerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2025 yılı ilk üç aylık konsolide cirosu 7.959.654 bin TL, brüt karı 1.164.777 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde ve 28.12.2023 tarihli enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin İlke Kararı uyarınca hazırlanan konsolide finansal tablolara göre, şirketimiz 2025 yılı ilk çeyreğini 738.254 bin TL vergi öncesi zarar ve 463.335 bin TL net dönem zararı ile tamamlamıştır.

MALİ ORANLAR

31.03.2025 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;

	31.03.2025	31.12.2024
Likidite Oranları		
1- Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,02	1,30
2- Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) / (Kısa Vadeli Borçlar))	0,48	0,71
Mali Bünye Oranları		
1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı ((Kısa V. Borçlar+Uzun V. Borçlar) / Toplam Varlıklar)	0,83	0,82
2- Özsermaye / Toplam Borçlar (Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V. Borçlar))	0,20	0,23
Faaliyet Karlılık Oranları		
1- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar)	(0,01)	(0,07)
2- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı / Özsermaye)	(0,06)	(0,38)

İstanbul, 28 Nisan 2025