

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU VE
UYGUNLUK GÖRÜŞÜ**



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini 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 29 Temmuz 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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.

İncelemelerimiz 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 olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Temmuz 2025
İstanbul, Türkiye

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2025 yılının ilk altı ayını 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 Füsün 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 Füsün AKKAL BOZOK
Riskin Yönetimi Komitesi	Fatma Füsün 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

30.06.2025 tarihi itibarıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 3 Milyar TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 120 Milyon TL'dir.

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
Sisteme de Aparare Romania (SAROM) SRL	Romanya	Üretim, 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 kararlaştırılmış olup 4 Haziran 2025 tarihli Şirket Genel Bilgi formu ile iş ortaklığının bilgileri kamuoyu ile paylaşılmıştır.

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. Ayrıca, 2024 yılının son çeyreğinde Tunland marka Pick-Up tipi araç satışına başlamıştır. 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 altı ayında sektördeki gelişmeleri, Otomotiv Sanayii Derneği (“OSD”) verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür:

- Toplam taşıt aracı üretimi 706.422 adet ile 2025 yılı Ocak-Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre paralel seviyede gerçekleşirken, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 azalışla 439.101 adet olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılı ilk altı aylık toplam taşıt aracı pazarı 629.056 adet ile geçen yıla kıyasla %5; otomobil pazarı ise 488.003 adet ile %5 oranında artmıştır.

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

- Hafif Ticari Araçlar Grubu'nda

Minibüste	% 117 oranında artış,
Midibüste	% 14 oranında azalış,
Kamyonette	% 2 oranında azalış gerçekleşmiştir.

- Ağır Ticari Araçlar Grubu'nda da;

Otobüste	% 2 oranında artış,
Kamyonda	% 17 oranında azalış gerçekleşmiştir.

- 2025 yılı ilk altı ayında, geçen yılın aynı dönemine göre yerli hafif ticari araç satışları %36 oranında azalırken, ithal hafif ticari araç satışları ise %23 oranında artmıştır.
- Bu dönemde hafif ticari araç (minibüs+kamyonet) pazarında ithalatın pazar payı %80 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>2024</u>		<u>Değişim (Adet)</u>		<u>Değişim %</u>	
	<u>(Ocak-Haziran)</u>	<u>(Ocak-Haziran)</u>	<u>(Ocak-Haziran)</u>	<u>(Ocak-Haziran)</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>
Mikrobüs	86	66	60	28	26	38	43	136
Küçük Otobüs	949	893	1.065	915	(116)	(22)	(11)	(2)
Otobüs	836	813	867	797	(31)	16	(4)	2
Askeri Araçlar	130	105	82	72	48	33	59	46
Kamyon	696	648	576	435	120	213	21	49
Pick-Up	-	905	-	-	-	905	-	-
TOPLAM	2.697	3.430	2.650	2.247	47	1.183	2	53

İlgili mevzuatlara uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarımıza göre,

Şirketimizin 2025 yılı Ocak-Haziran cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre %13 oranında artış göstermiştir.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Değişim %</u>
	<u>(Ocak-Haziran)</u>	<u>(Ocak-Haziran)</u>	
	<u>(Bin TL)</u>	<u>(Bin TL)</u>	
Yurt içi satışlar	7.833.734	6.067.863	29
Yurt dışı satışlar	12.004.517	11.449.531	5
TOPLAM	19.838.251	17.517.394	13

2025 yılı ilk altı ayında yurt dışı satışlarımız 302.056 bin USD (2024: 288.094 bin USD) olup, bu satışların toplam ciro içindeki payı %61 olarak gerçekleşmiştir. (2024 6A: %65)

2025 yılı ilk altı aylık dönemde kapasite kullanımımız %52 olarak gerçekleşmiştir. (2024 6A: %51)

Otokar büyümesini, tasarımı ve fikri mülkiyet hakları kendisine ait olan, mühendislik ve araştırma geliştirme imkanlarıyla geliştirdiği ürünlerle sağlamaktadır. Stratejilerini Savunma Sanayi ve ticari araç sektörlerinde yurtdışı operasyonlar ile 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 öncü olma hedefi ile Ar-Ge yatırımlarına 2025 yılında da devam etmektedir.

Şirketimiz, 2025 yılı itibarıyla aktifleştirilen Ar-Ge harcamalarıyla birlikte yaklaşık 34 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:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Dönem sonu	Ortalama	Dönem sonu	Ortalama
Ofis çalışanı	930	936	900	974
Daimi saha çalışanı	2.791	2.791	2.809	2.754
Toplam	3.721	3.727	3.709	3.728
Geçici saha çalışanı	218	183	63	434
Toplam	3.939	3.909	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. 2024 yılı Otokar Sürdürülebilirlik Raporu şirketimizin www.otokar.com.tr adresinde yayınlanmaktadır.

FİNANSAL SONUÇLAR

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

Şirketimizin 2025 yılı ilk altı aylık konsolide cirosu 19.838.251 bin TL, brüt karı 4.389.789 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 yarısını 321.466 bin TL vergi öncesi zarar ve 79.138 bin TL net dönem zararı ile tamamlamıştır.

MALİ ORANLAR

30.06.2025 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;

	30.06.2025	31.12.2024
Likidite Oranları		
1- Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,05	1,37
2- Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) / (Kısa Vadeli Borçlar))	0,47	0,74
Mali Bünye Oranları		
1- Toplam Borçların Toplam Aktiflere Oranı ((Kısa V. Borçlar+Uzun V. Borçlar) / Toplam Varlıklar)	0,83	0,79
2- Özsermaye / Toplam Borçlar (Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V. Borçlar))	0,20	0,26
Faaliyet Karlılık Oranları		
1- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar)	(0,01)	(0,07)
2- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı / Özsermaye)	(0,01)	(0,38)

İstanbul, 29 Temmuz 2025