TOFAŞ 30.06.2018 SONUÇLARI
WEBCAST SUNUMU

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Koç

27.07.2018

FCA
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES

İÇERİK

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Öne Çıkanlar
- Türk Otomotiv Endüstrisi
- Üretim
- Yurtiçi Pazar Gelişmeleri
- Tofaş Yurtiçi Pazar Performansı
- İhracat Pazarları Gelişimi ve Tofaş Performansı
- Finansal Performans
- Yatırımlar
- Beklentiler

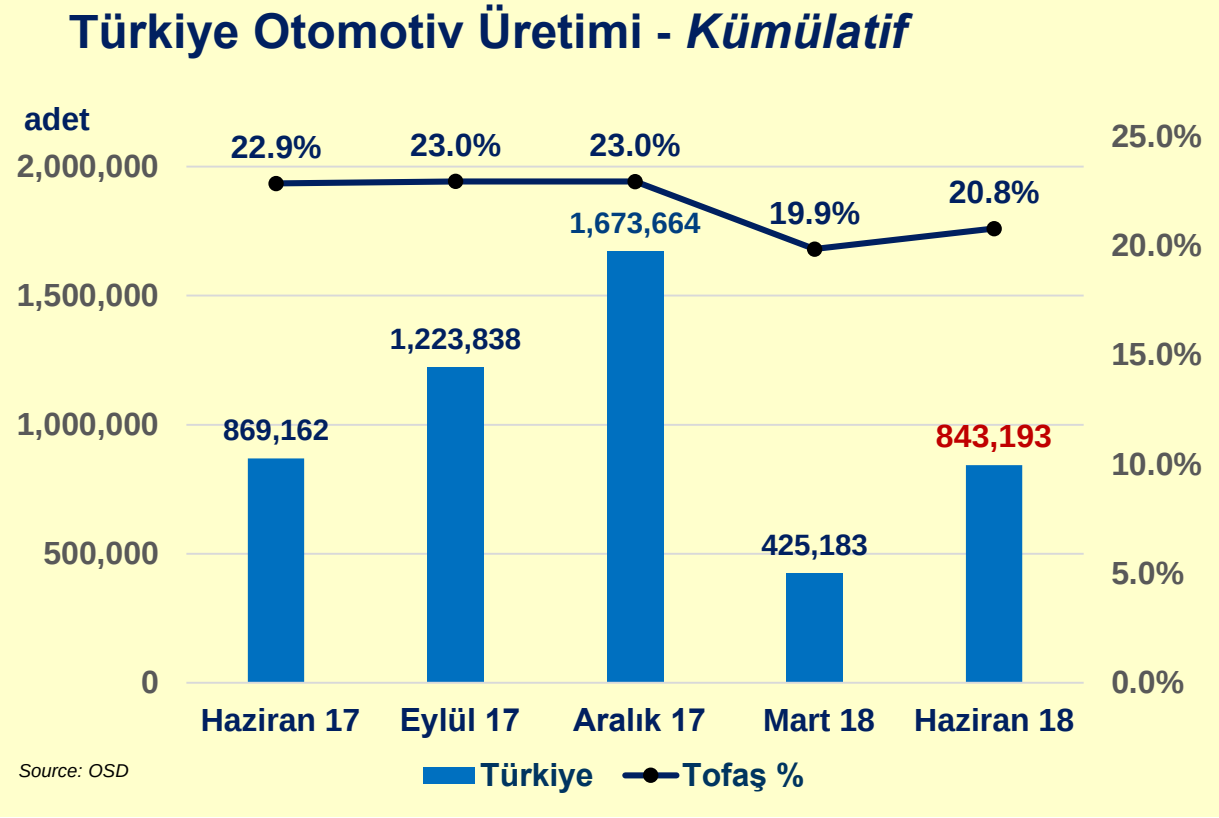
ÖNE ÇIKANLAR

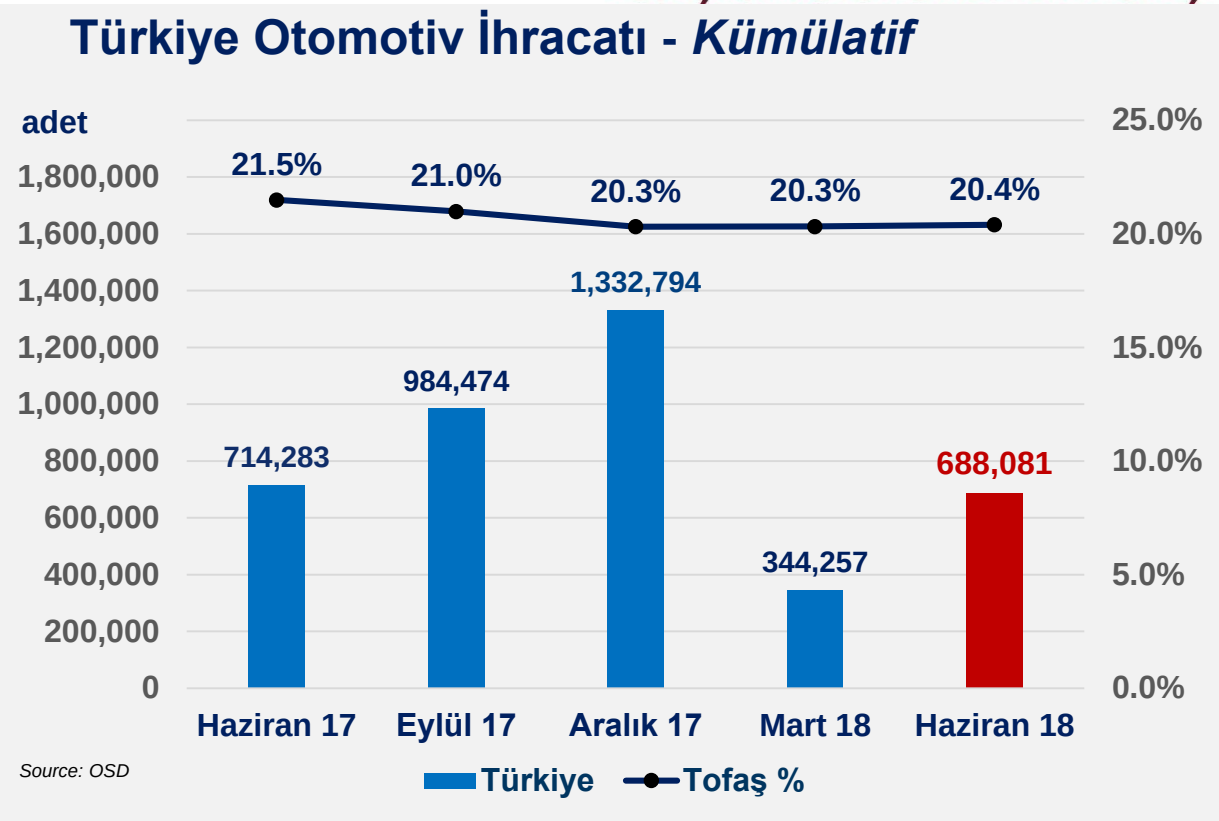
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Tofaş güçlü performansını sürdürerek, tarihinin en yüksek 1. Yarıyıl rakamları olan **9,5B TL Net Satış Gelirine** (yıllık +%10), **1,2B TL FAVÖK'e** (yıllık +%26), ve **693M TL Net Kar** (yıllık +%21), değerine ulaştı.
- **1Y18 ihracat hacmimiz beklentilerimiz ile paralel gerçekleşmiştir.** Yıllık bazdaki hacimsel daralma ise yüksek baz yılı etkisinden kaynaklanmaktadır. Yılı beklentilerimiz çerçevesinde tamamlayacağımızı öngörüyoruz.
- 2Ç18'de yaşanan %20 daralma sonrasında **yılın ilk yarısında iç pazarda %12 yıllık düşüş** meydana gelmiştir. Eylül'den itibaren talebin normalleşmeye başlamasını ve 2018 yılının %15 civarında bir yıllık daralma ile sonuçlanmasını öngörmekteyiz.
- **Türkiye'nin** 2016 ve 2017 yıllarının **en çok satan binek otomobili Fiat Egea,** yılın ilk yarısında %6.6 pazar payı elde ederek güçlü performansını sürdürmüştür.
- Kuruluşumuzun 50. yıldönümünü kutluyoruz.
- Tofaş 2017 yılı Sürdürülebilirlik Raporunu Temmuz 2018'de yayınladı.
- Tofaş, Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu sıralamasında 4. sırada yer aldı.

TÜRKİYE OTOMOTİV ENDÜSTRİSİ

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



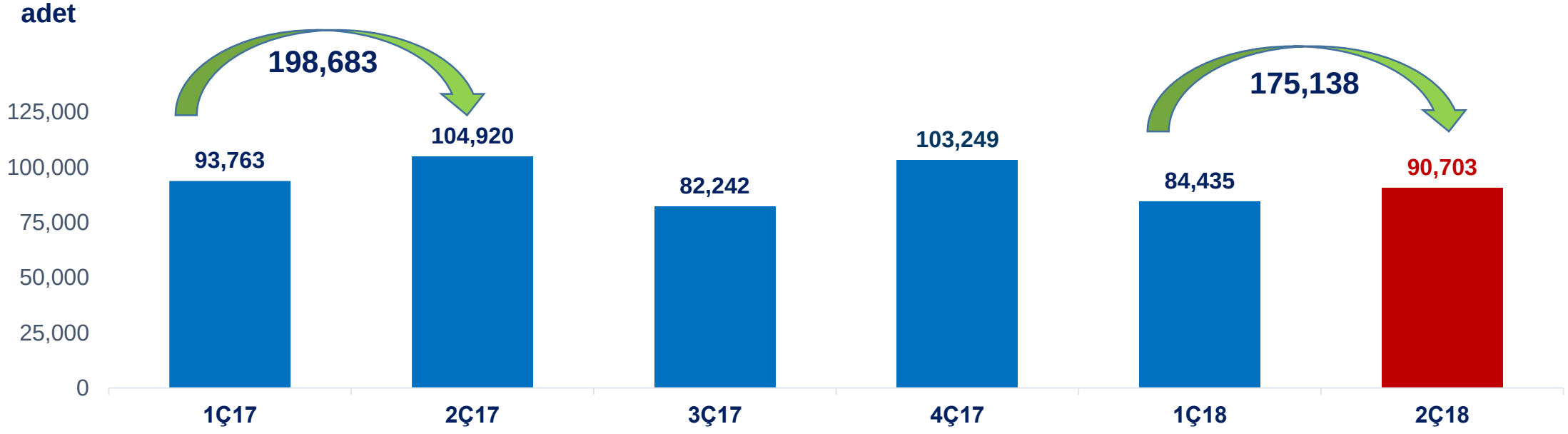


- 2018 yılının ilk yarısında otomotiv üretimi bir önceki yıla göre **%3 daralarak 843bin adet** olarak gerçekleşti.
- Tofaş **175bin** adet üretim ile **%21**'lik bir paya sahip oldu
- Türkiye otomotiv ihracatı ise geçen yıla göre **%4 daralarak**, **688bin adet** olarak gerçekleşmiştir.
- Türkiye'den ihraç edilen her 5 araçtan biri fabrikamızda üretilmiştir.

TOFAŞ ÜRETİMİ

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Tofaş Üretim Hacmi – *Çeyreksel*

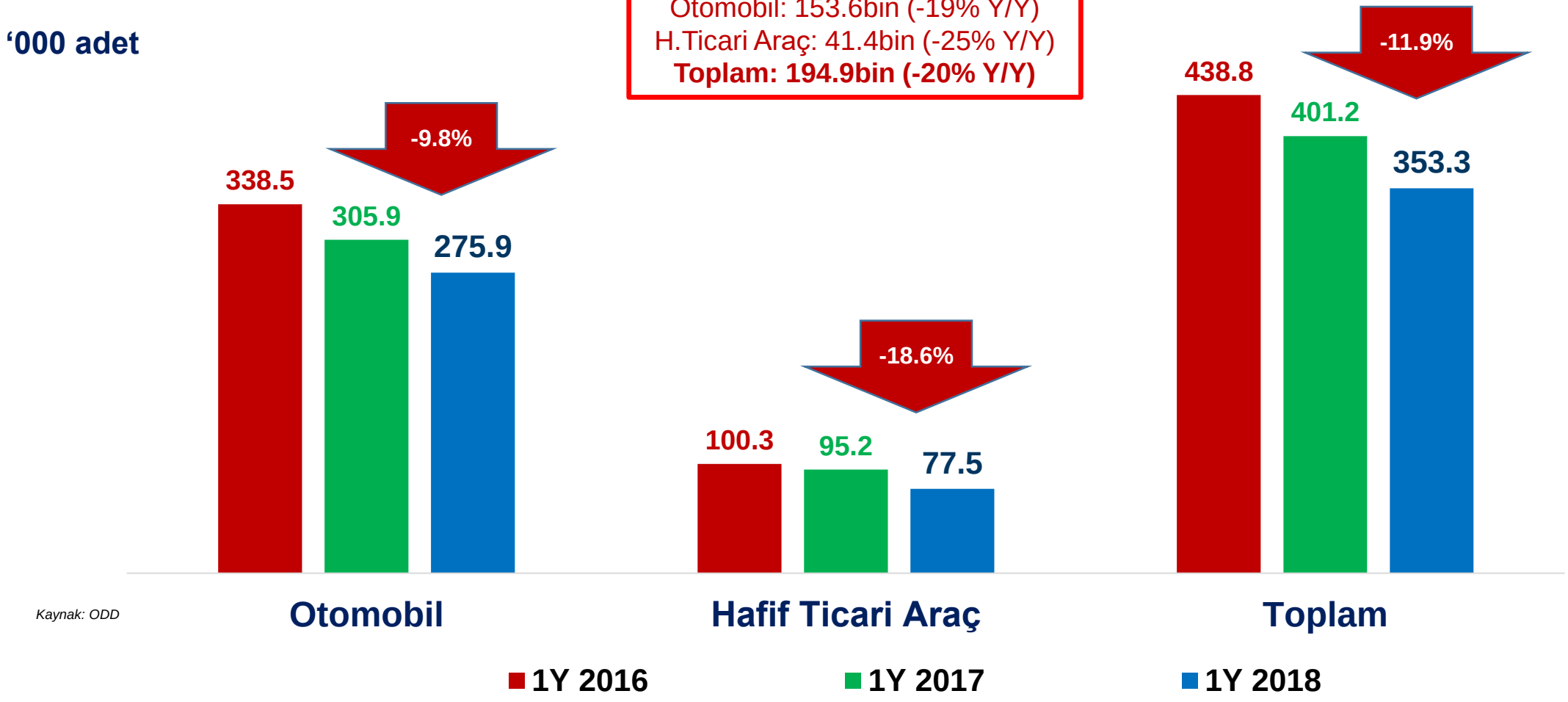


- Tofaş 1Y18 üretimi önceki yıla göre %11.9 düşüş ile **175bin adet** olarak gerçekleşmiştir.
- İç pazarda özellikle 2. çeyrekte yaşanan daralma, PSA'ya yapılan Minicargo ihracatının 2017'de sonlanması ve Tipo ihracatının özellikle 1Ç17'de yarattığı yüksek baz yılı etkisi, bu gerilemenin ana nedenleri olarak öne çıkmaktadır.
- Tofaş 1Ç 2018 üretimi: **57%** Otomobil & **43%** Hafif Ticari Araç.

TÜRKİYE OTOMOTİV PAZARI
SEGMENT GELİŞİMİ

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

2Ç18 İç Pazar
Otomobil: 153.6bin (-19% Y/Y)
H.Ticari Araç: 41.4bin (-25% Y/Y)
Toplam: 194.9bin (-20% Y/Y)

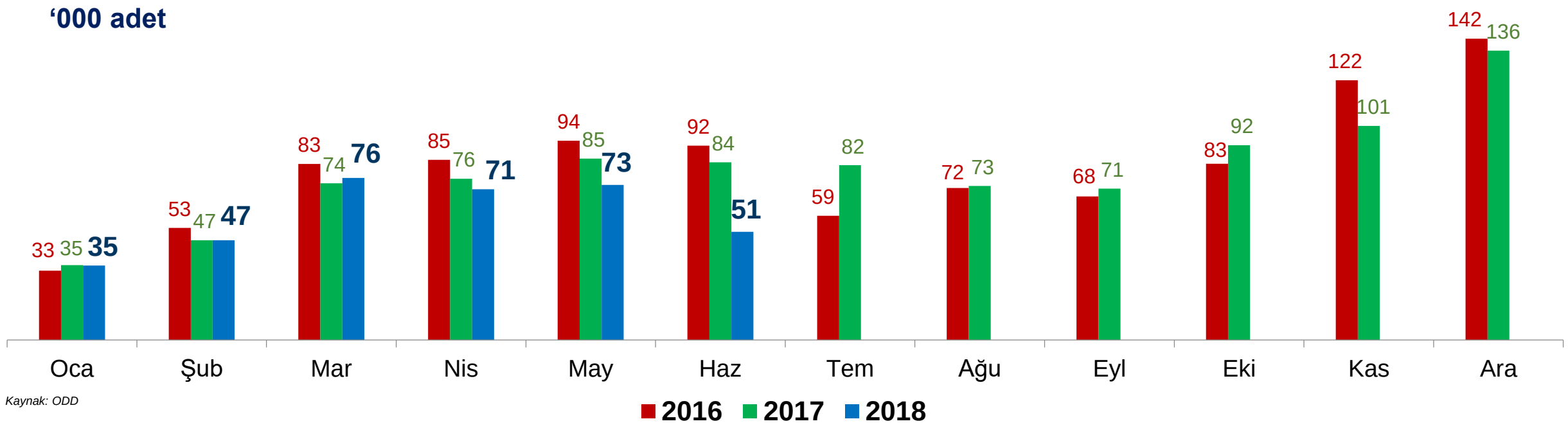


Kaynak: ODD

TÜRKİYE OTOMOTİV PAZARI

PC & LCV AYLIK PERAKENDE SATIŞLAR

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



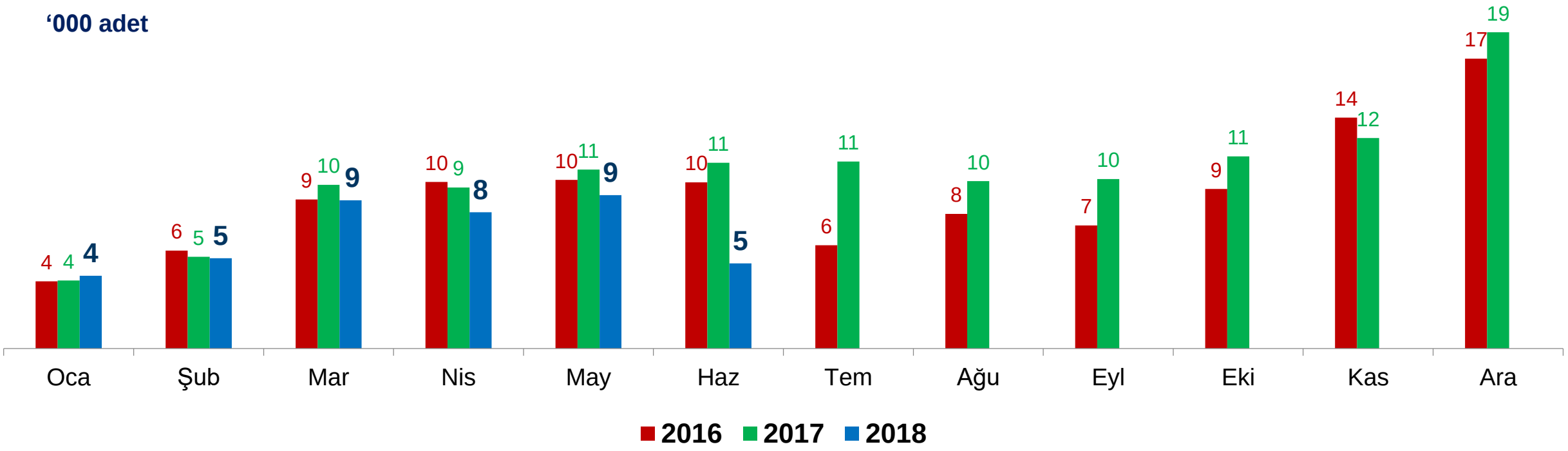
Kaynak: ODD

- Toplam yurtiçi perakende otomotiv pazarı, ilk 6 ayda bir önceki yıla göre **%11.9** daralarak **353.3bin** adet olarak gerçekleşmiştir.

TOFAŞ YURTİÇİ SATIŞLARI

PC & LCV AYLIK PERAKENDE SATIŞLAR

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



- Tofaş yurtiçi perakende satışları ilk 6 ayda yıllık bazda %18.8 gerileyerek **40.5bin** adet olarak gerçekleşmiştir.

Koç

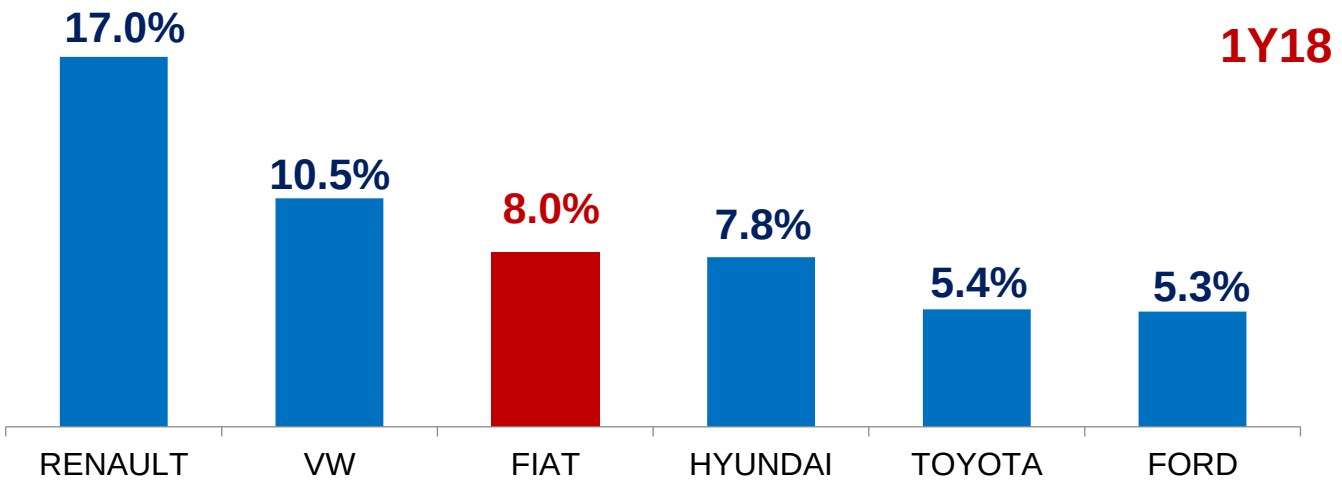
FCA FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

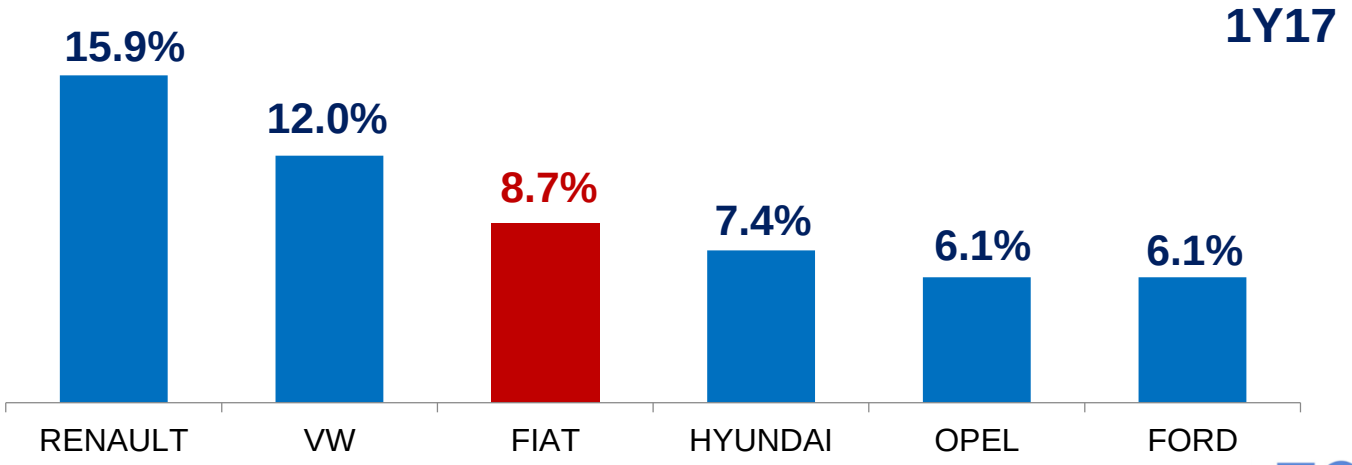
KÜMÜLATİF OTO PAZAR PAYLARI

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Tofaş'ın toplam pazar payı, Premium markalarımız da dahil olarak, 2018 yılı ilk altı ayında **%8.5** olarak gerçekleşti (1Y17: %9.1).
- Fiat üretimden satışlar oranında **%91** seviyesinde idi.
- Fiat Egea 1Y18'de, bir önceki sene ile paralel, **%6.6** pazar payı elde etmiştir.



Kaynak: ODD



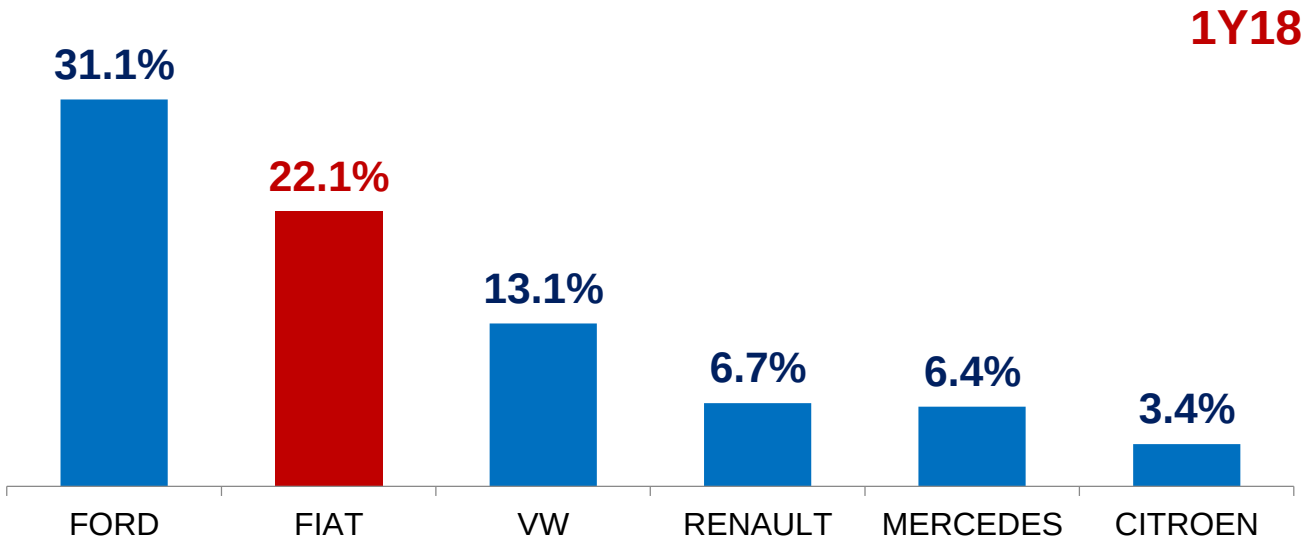
Kaynak: ODD

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

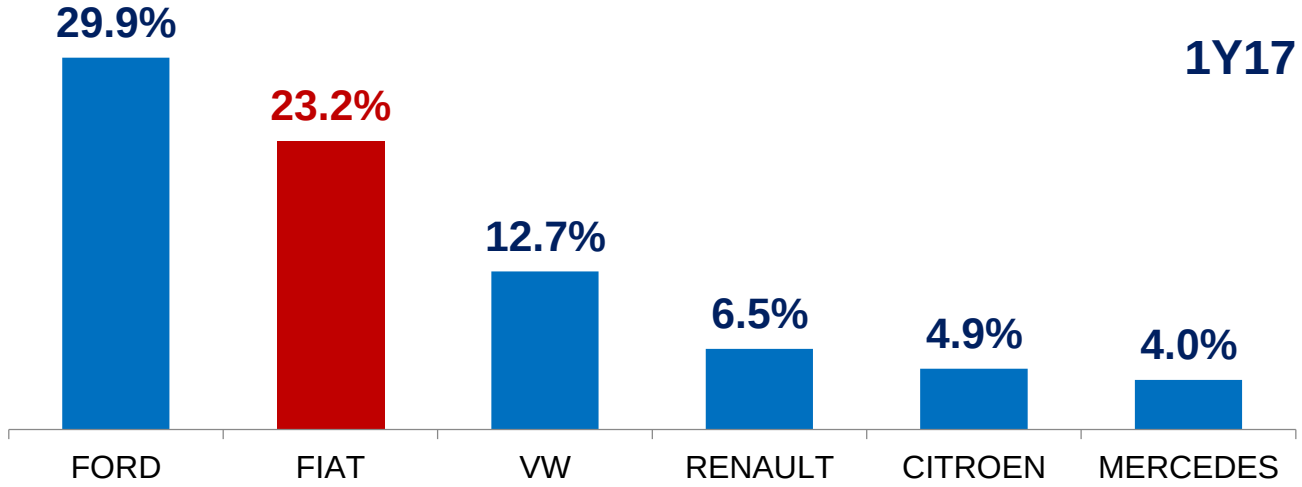
KÜMÜLATİF LCV PAZAR PAYLARI

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Liderliğimizi koruduğumuz CDV segmentinin, LCV pazarı içindeki payının 4 puan gerileyerek %50'ye düşmesi, Tofaş'ın toplam LCV payında gerilemeye yol açmıştır.



Kaynak: ODD



Kaynak: ODD

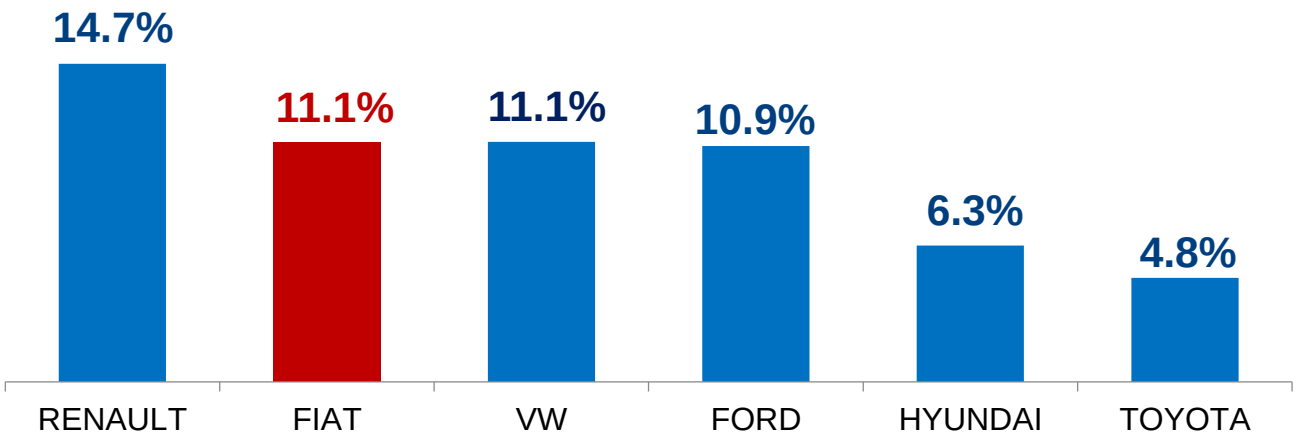
FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

KÜMÜLATİF PAZAR PAYLARI OTO + LCV TOPLAM

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

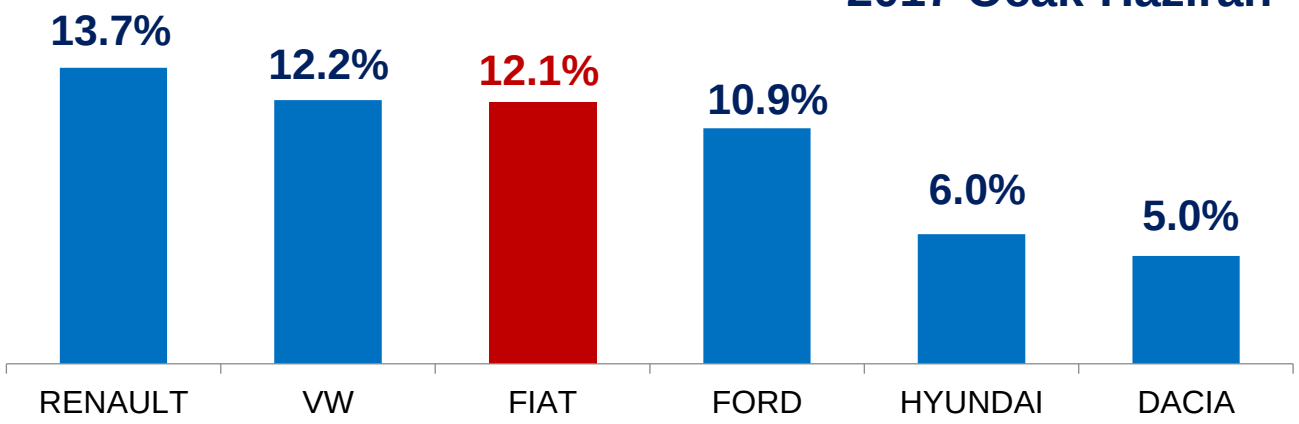
- Tofaş'ın toplam pazar payı, Premium markalarımız da dahil olarak, 2018 yılı ilk altı ayında **%11.5** olarak gerçekleşti.

2018 Ocak-Haziran



Kaynak: ODD

2017 Ocak-Haziran



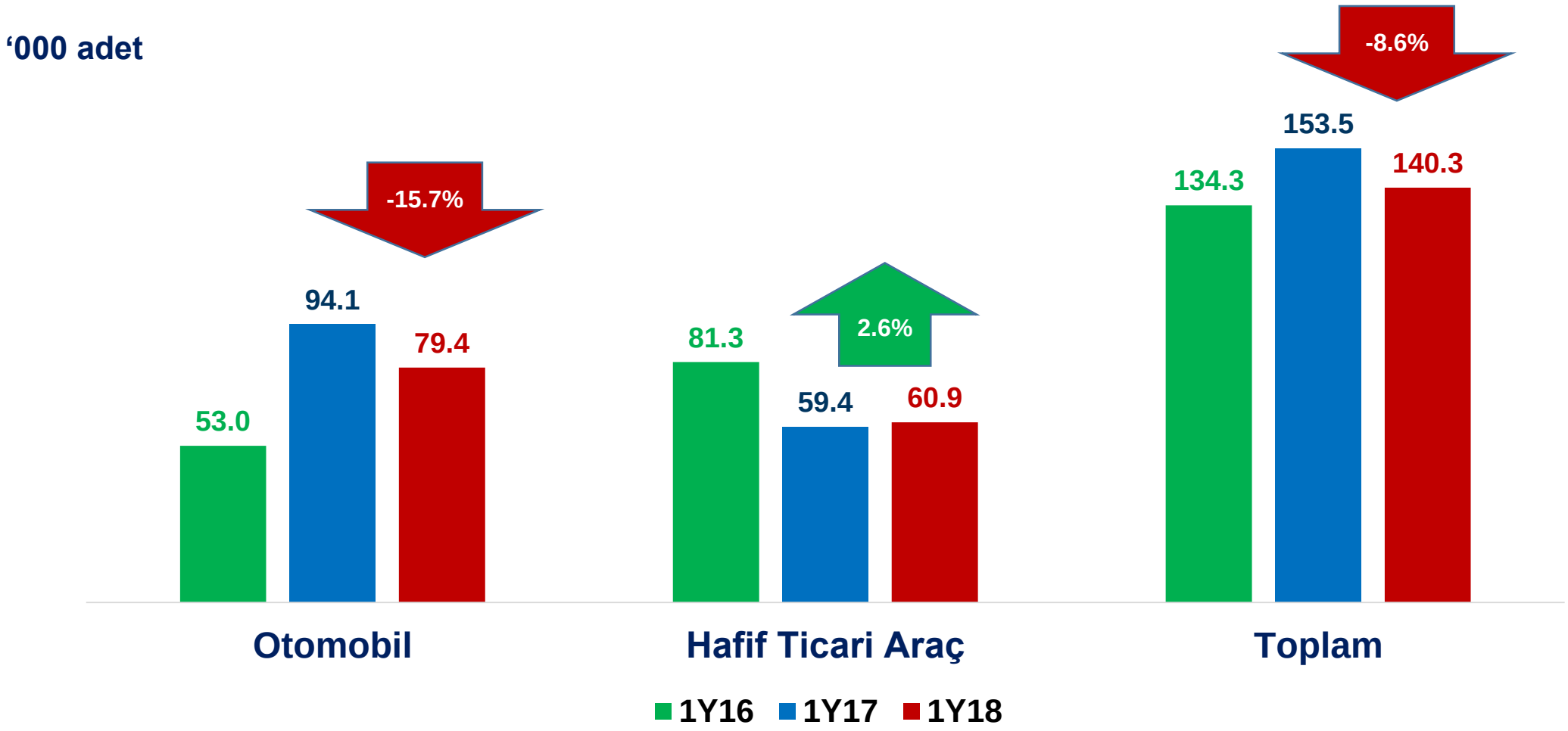
Kaynak: ODD

TOFAŞ İHRACAT

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

TOFAŞ İHRACAT
SEGMENT GELİŞİMİ

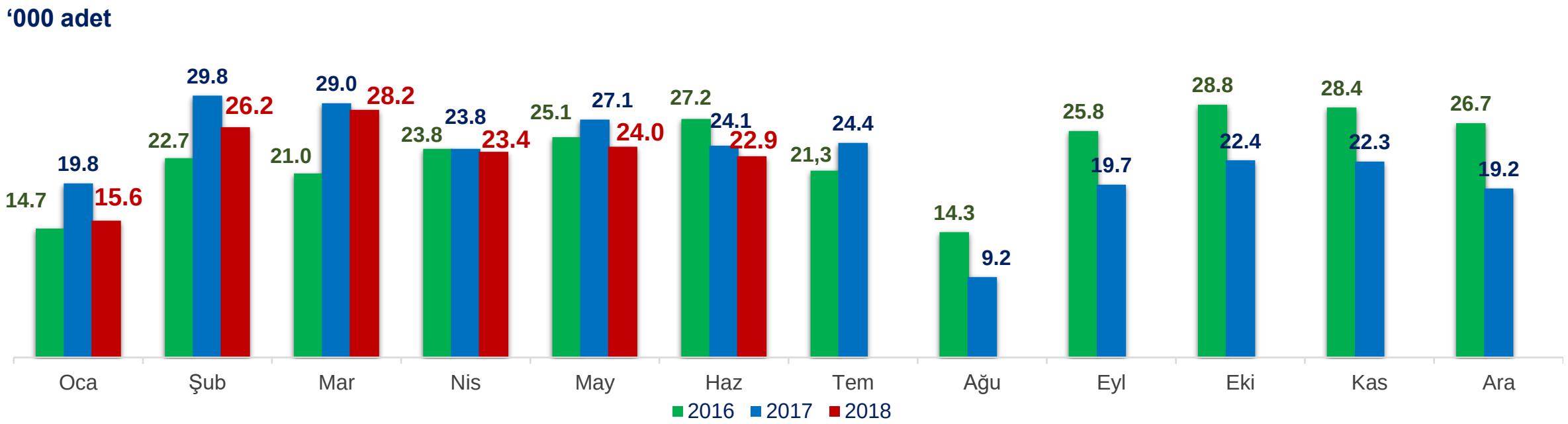
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



TOFAŞ İHRACAT

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Tofaş Aylık İhracat Adetleri

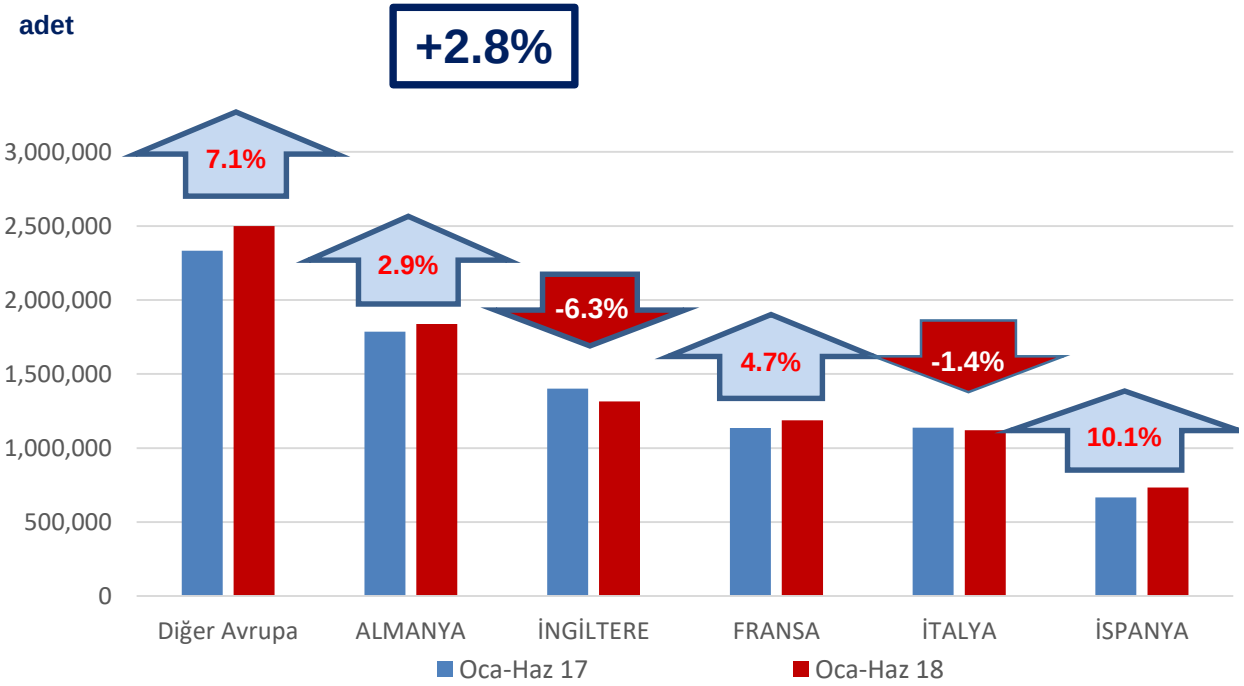


- Tofaş ihracat adetleri 1Y 2018'de geçtiğimiz yıla göre %8,6 daralarak **140bin** adet olarak gerçekleşmiştir.
- PSA'ya yapılan Minicargo ihracatının 2017'de sonlanması ve Tipo ihracatının özellikle 1Ç17'de yarattığı yüksek baz yılı etkisi, bu daralmanın ana nedenleri olarak öne çıkmaktadır.
- 1Y 2018'deki ihracat performansımız, tam yıl beklentimiz ile uyumludur.

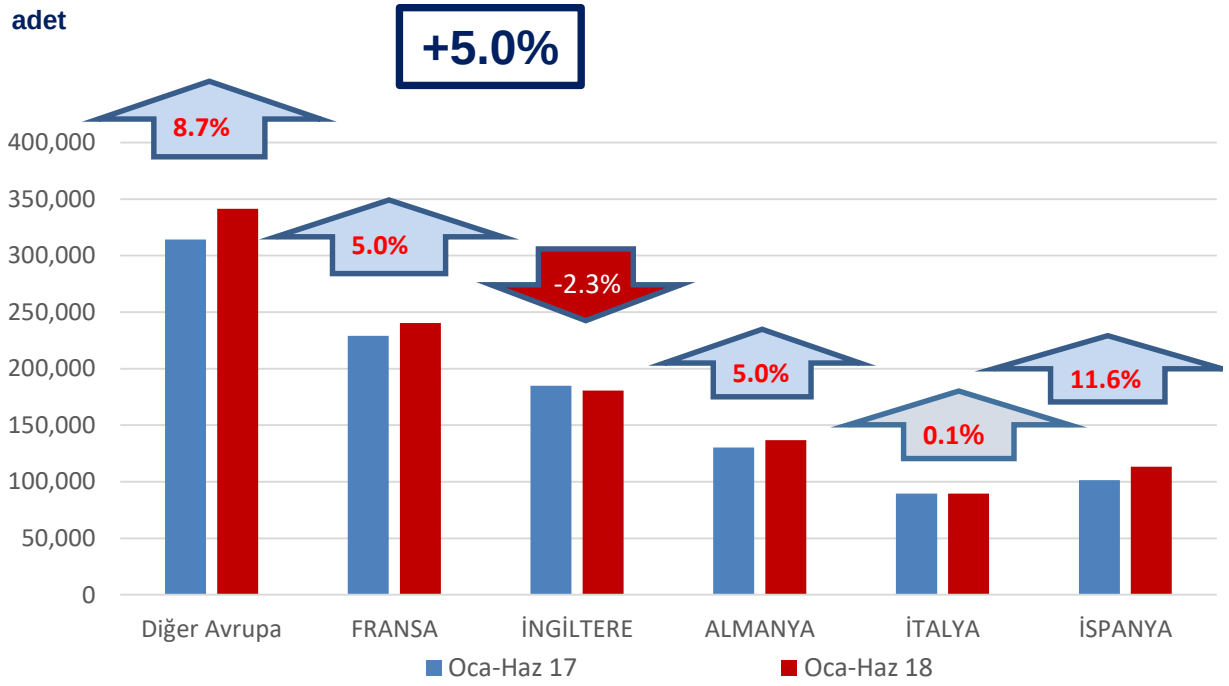
AVRUPA PAZARLARI

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

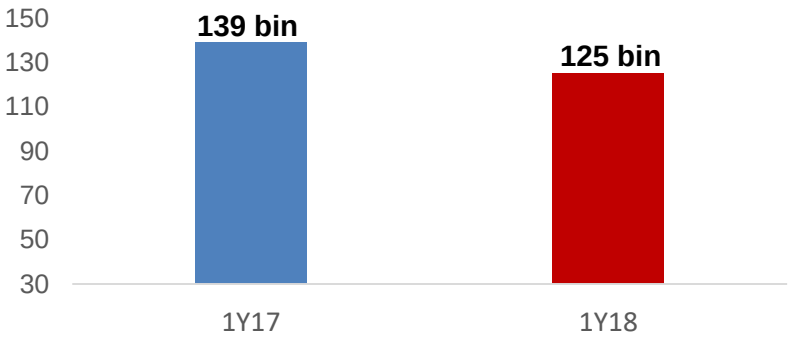
Toplam Avrupa Oto Pazarı



Toplam Avrupa LCV pazarı



Tofaş'ın Avrupa'ya İhracatı

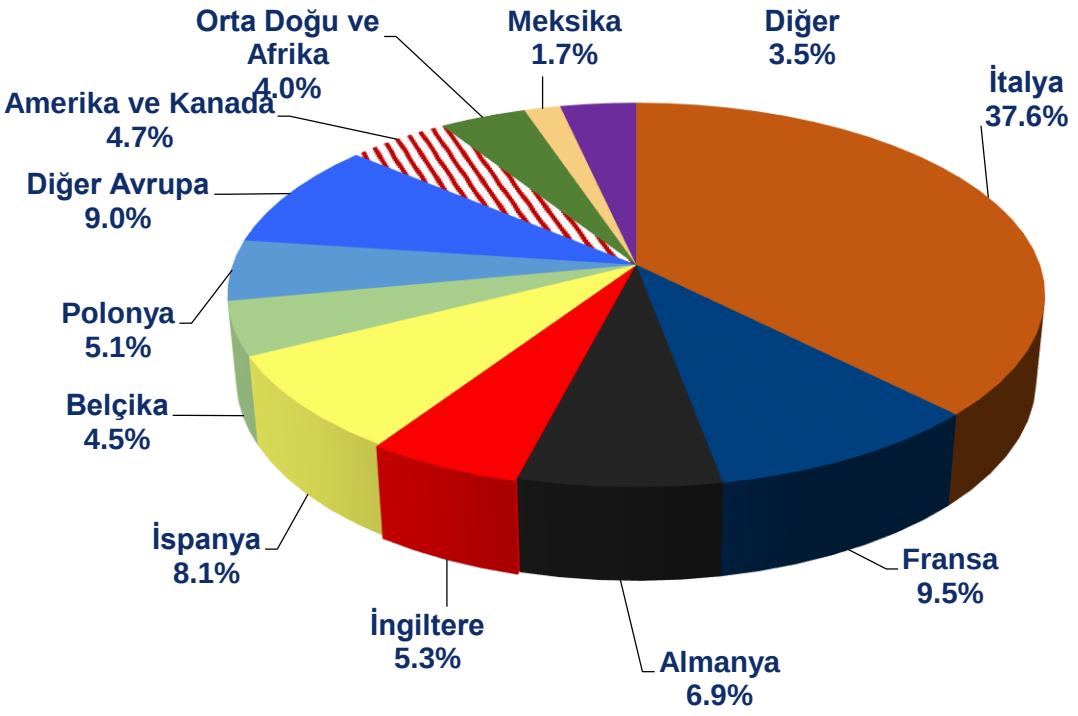


- Avrupa pazarları düşük tek haneli büyümeler göstermeye devam etti.
- İngiltere Brexit'in devam eden etkileri, İtalya ise seçim dönemi ve sonrasındaki gelişmeler nedeni ile diğer pazarların gerisinde kaldı

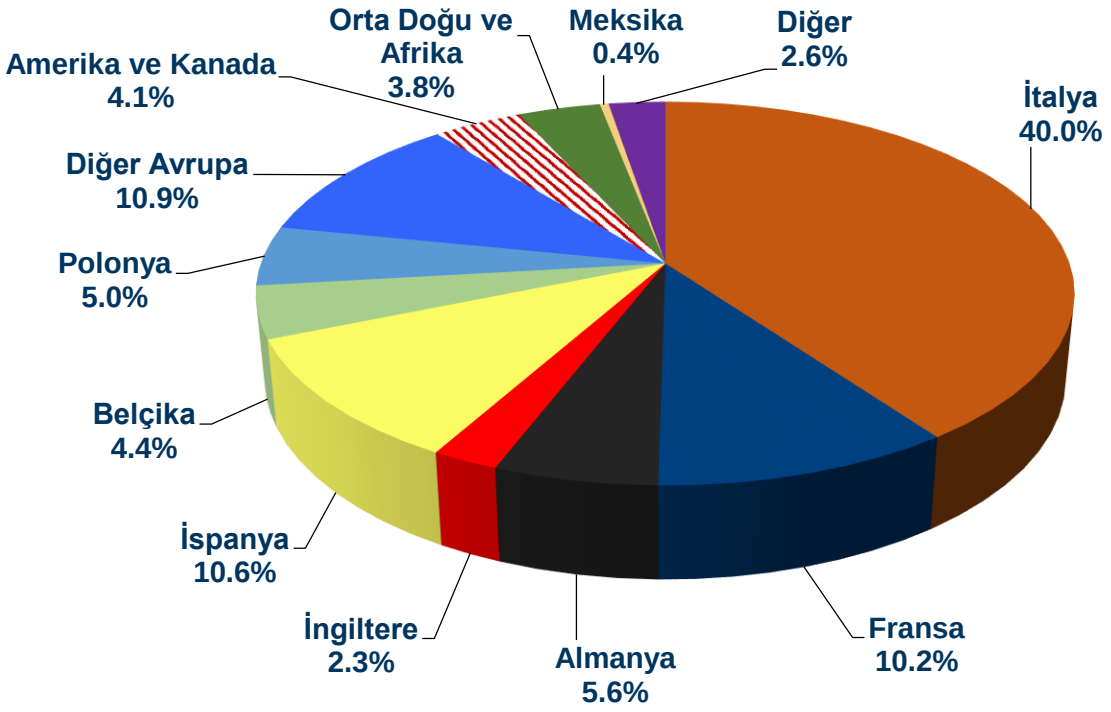
İHRACAT PAZARLARI

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

2017 Tam Yıl
(Toplam adet:271bin)



2018 Ocak-Haziran
(Toplam Adet: 140bin)

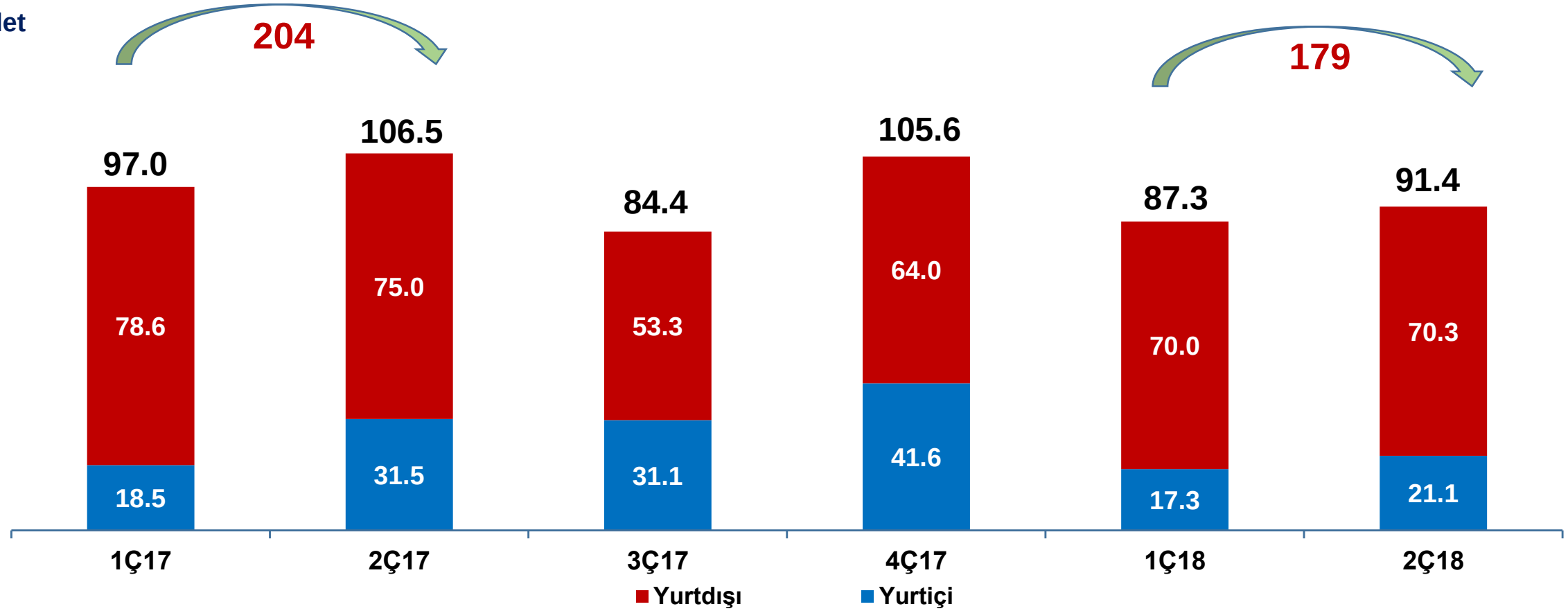


TOFAŞ SATIŞ ADETLERİ

OTO&LCV ÇEYREK KIRILIMI

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

000 adet



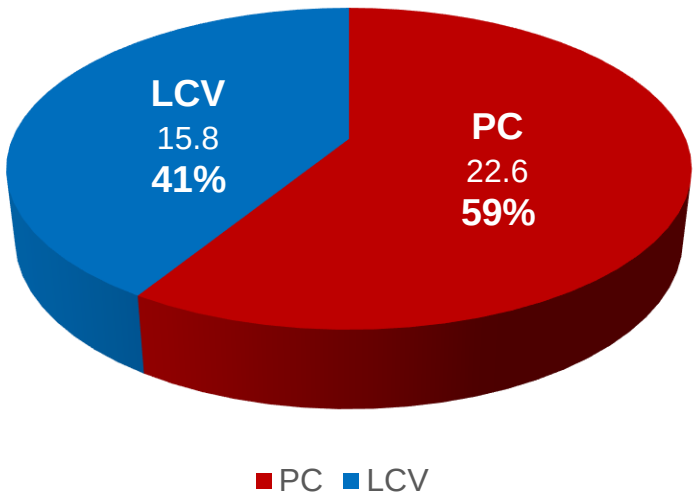
- **2018 yılı ilk yarısında** Tofaş satış adetleri yıllık bazda %12,2 gerileyerek **178.7bin** adet, ikinci çeyreğinde ise %14,2 gerileme ile 91.4bin adet olarak gerçekleşmiştir.
- 1Y17 döneminin yüksek baz yılı etkisi ile yılın 2018 ikinci çeyreğinde iç pazarda seçim öncesi belirsizlikler nedeniyle meydana gelen sert daralma bu gerilemenin asıl nedeni olarak öne çıkmaktadır.

TOFAŞ SATIŞ ADETLERİ

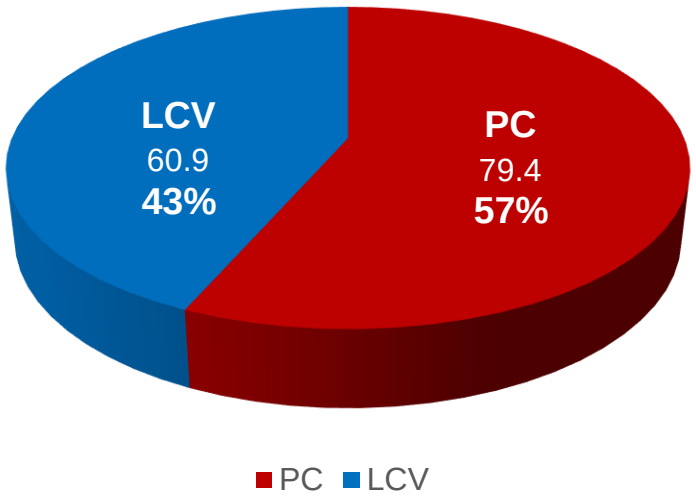
1Y18

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

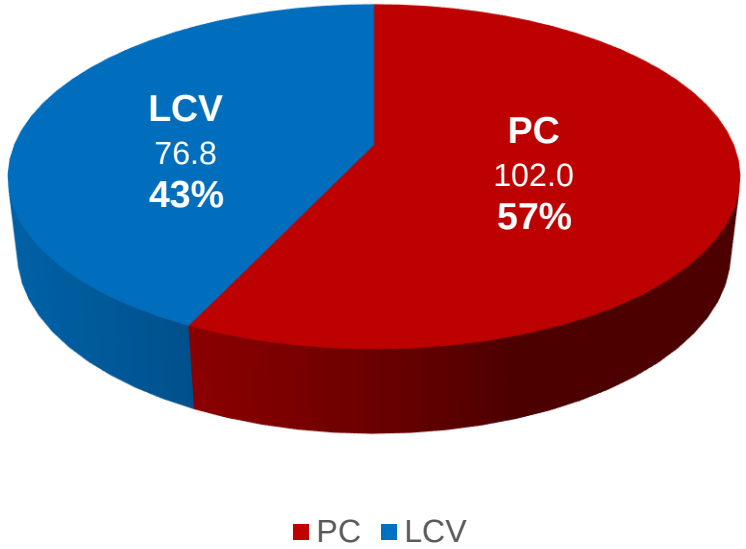
Yurtiçi



İhracat



Toplam



TOFAŞ SATIŞ ADETLERİ

1Y18

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

adet

	1Y18	1Y17	Δ
Yurtdışı Satış			
Tipo Sedan	13,839	16,223	-2,384
Tipo HB & SW	53,102	62,667	-9,565
New Doblo	35,993	31,804	4,189
GM (Opel, Vauxhaul)	9,695	10,657	-962
Ram Promaster City	5,794	5,128	666
MCV Fiat	21,867	19,528	2,339
MCV PSA	0	7,445	-7,445
Diğer	17	64	-47
İhracat Toplam	**140,307**	**153,516**	**-13,209**

	1Y18	1Y17	Δ
Yurtiçi Satış			
Linea	1,461	4,219	-2,758
Egea Sedan	16,584	17,744	-1,160
Egea HB & SW	1,433	2,468	-1,035
New Doblo	7,528	11,055	-3,527
Fiorino	8,192	9,813	-1,621
İthal Araçlar	3,227	4,716	-1,489
Yurtiçi Toplam	**38,425**	**50,015**	**-11,590**
Toplam Satışlar	***178,732***	***203,531***	***-24,799***

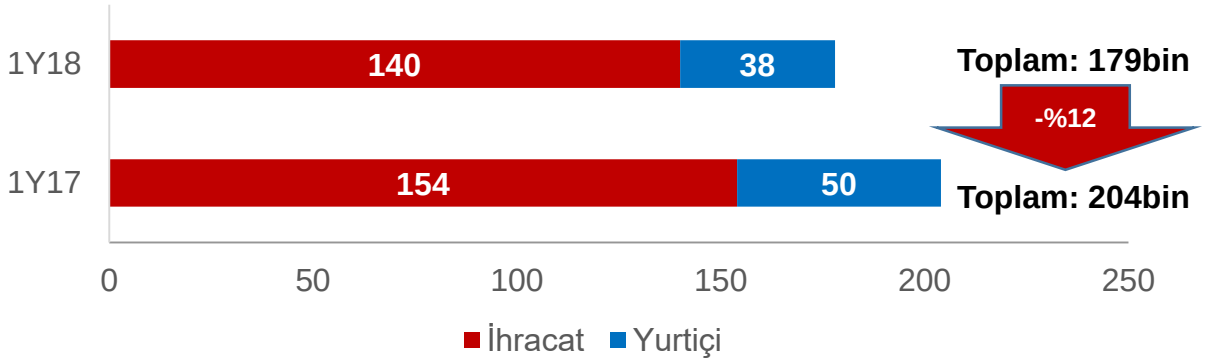
FİNANSAL PERFORMANS

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

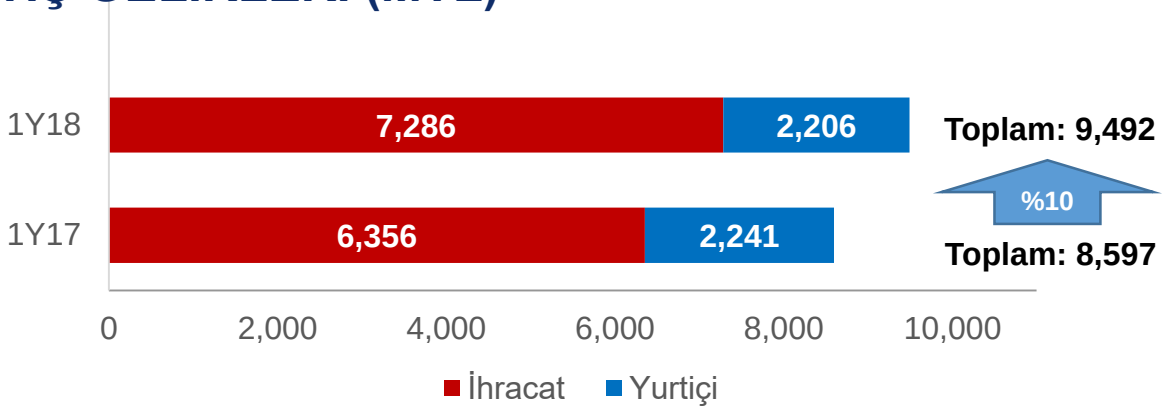
1Y18 PERFORMANS ÖZETİ

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

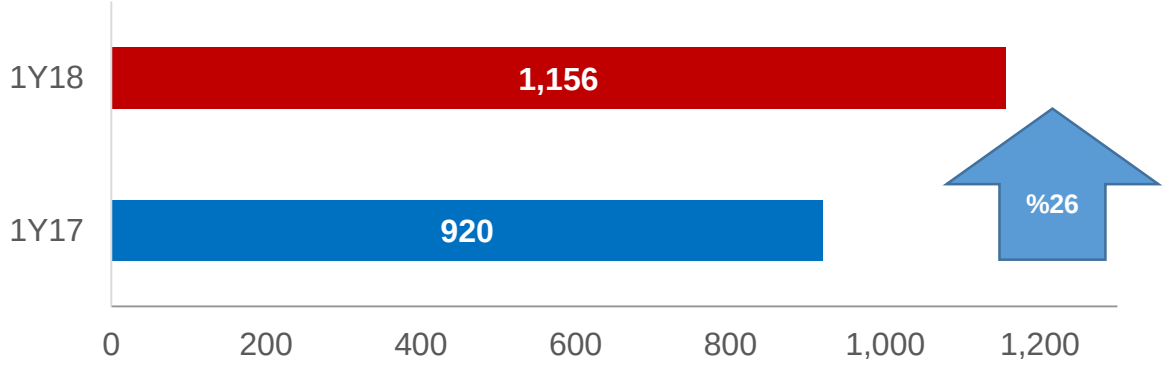
SATIŞLAR (bin adet)



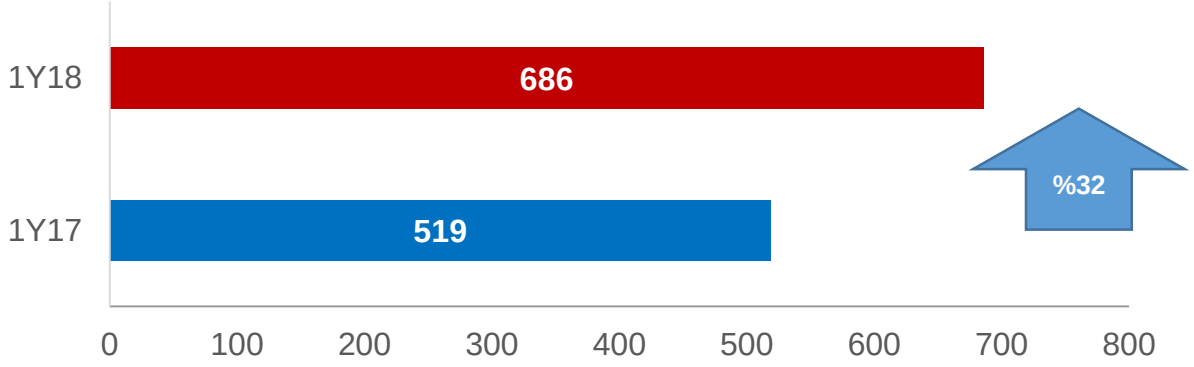
SATIŞ GELİRLERİ (MTL)



FAVÖK (MTL)

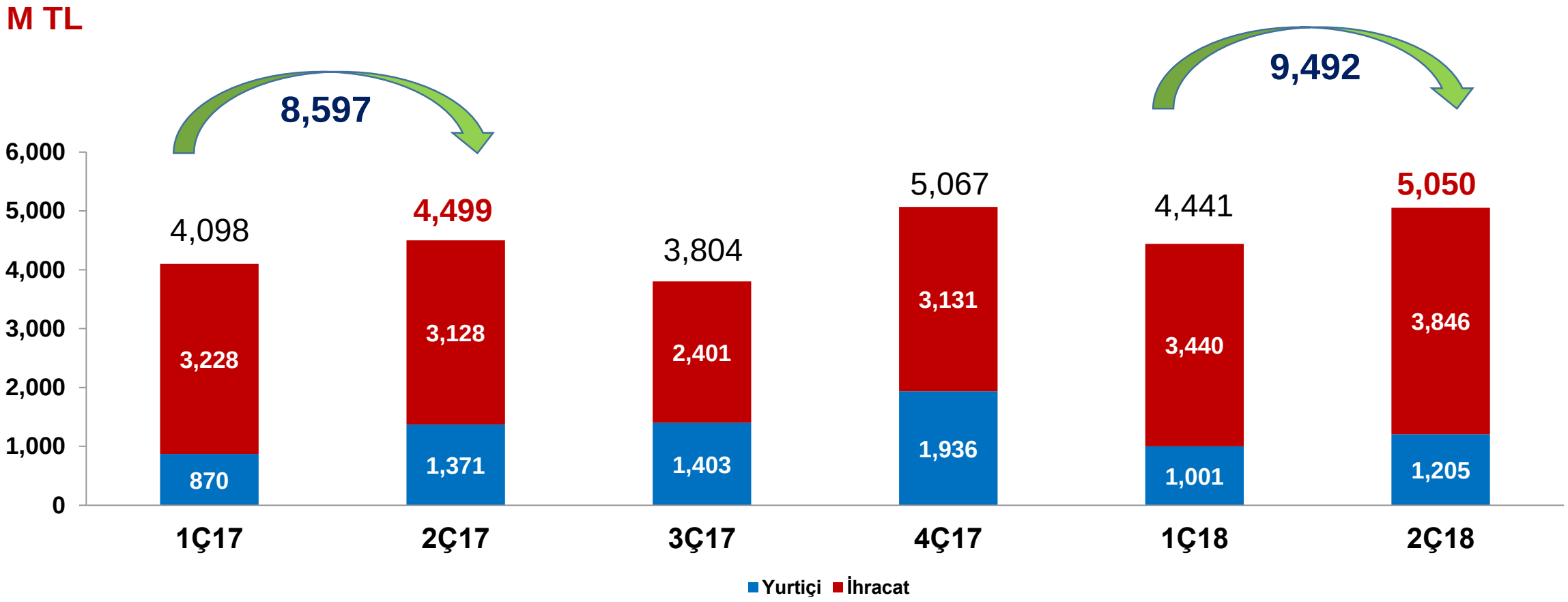


VÖK (MTL)



SATIŞ GELİRLERİ

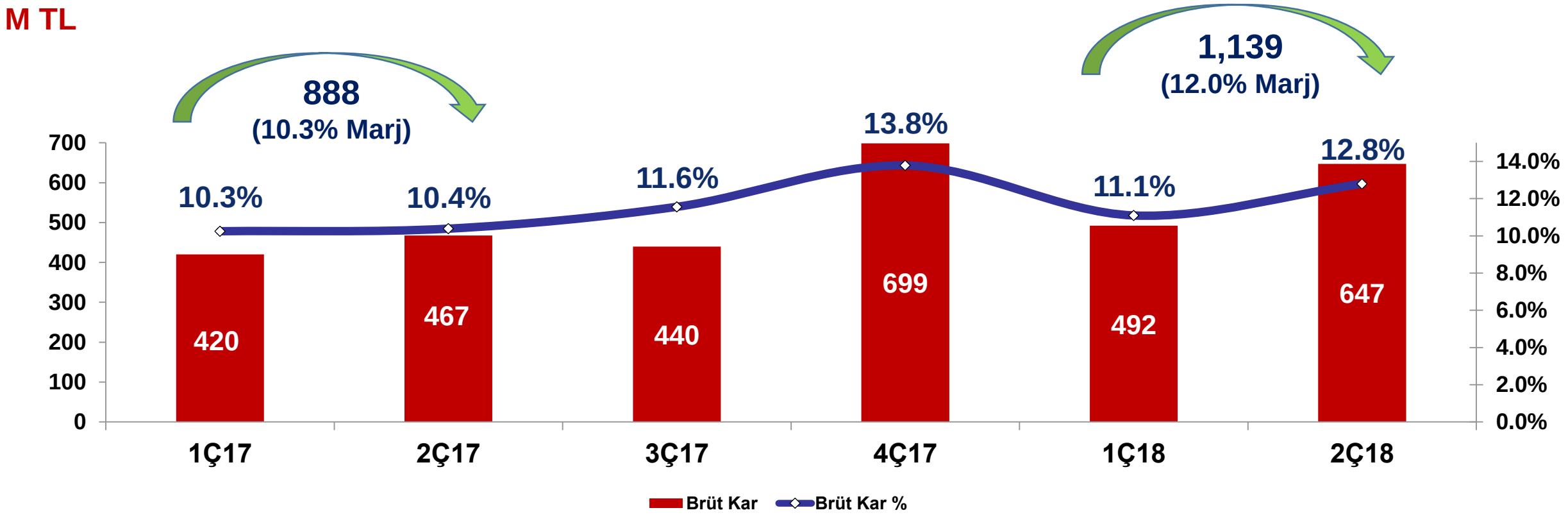
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



- 1Y18'de Net Satış Gelirleri önceki yıla göre **%10 yükselerek 9,5 Milyar TL**'ye ulaşmıştır.
- 2Ç18 Net Satış Gelirleri yıllık bazda %12 yükselerek 5,1 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Bu artıştaki en önemli katkı €/TL paritesindeki yükselişten kaynaklanmıştır.

BRÜT KAR

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

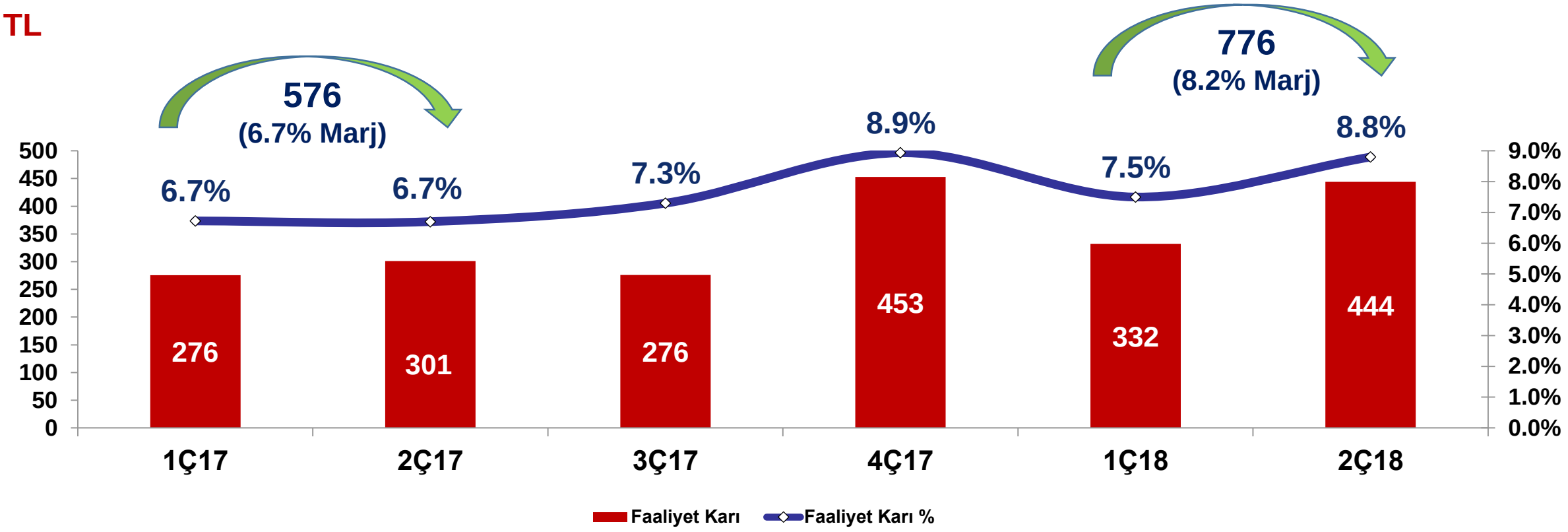


- 1Y18'de Brüt Kar **%28** yükselerek **1.139M TL** seviyesine ulaşmıştır. 1Y18 Brüt Kar marjı ise 1,7 puan yükseliş ile **%12,0** olarak gerçekleşmiştir.
- 2Ç18 Brüt Karı %38 yıllık artış göstermiş, 2,4 puan artış ile %12,8 seviyesine ulaşmıştır.

FAALİYET KARI

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

M TL

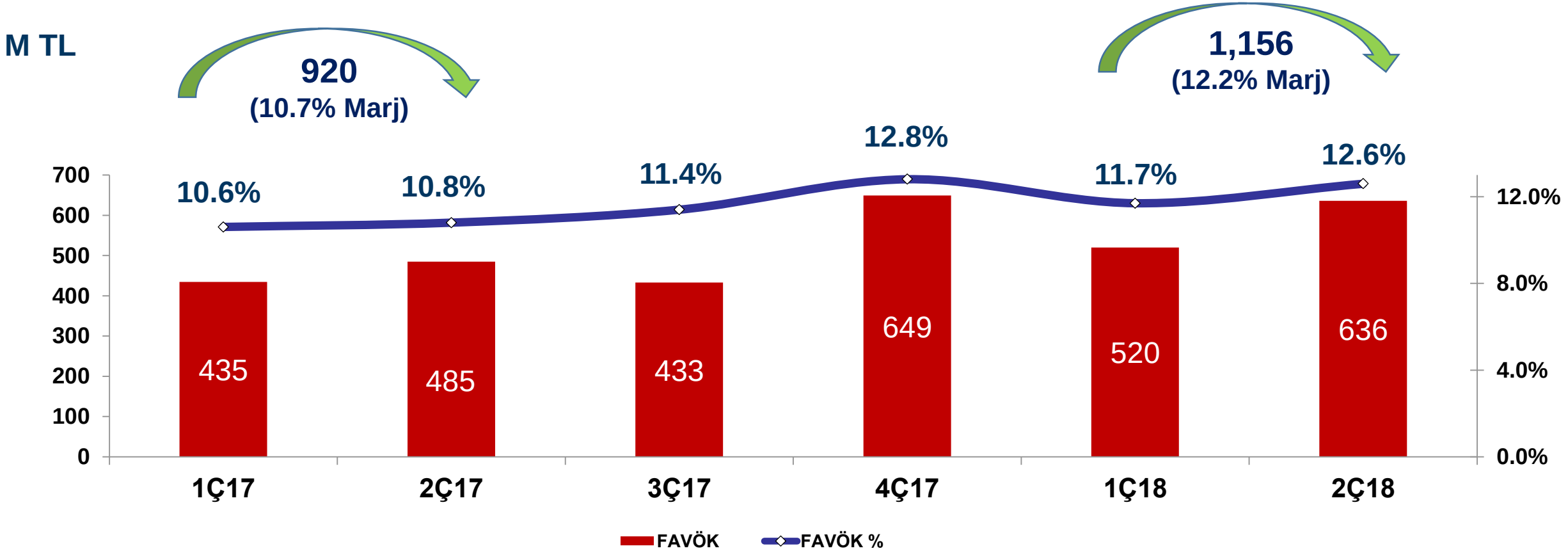


- 1Y18'de Faaliyet Karı **776M TL** seviyesine %35 yıllık artış ile ulaşmıştır.
- Faaliyet Kar marjı ise 1,5 puan artış ile **%8.2** olarak gerçekleşmiştir.
- 2Ç18 Faaliyet Karı %48 yıllık artış göstermiş, 2,1 puan artış ile %8,8 seviyesine ulaşmıştır.

** Finansal olmayan kur farkı kar ve zararları önceki yıllarla paralel olarak faaliyet karından arındırılarak hesaplanmıştır*

FAVÖK

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

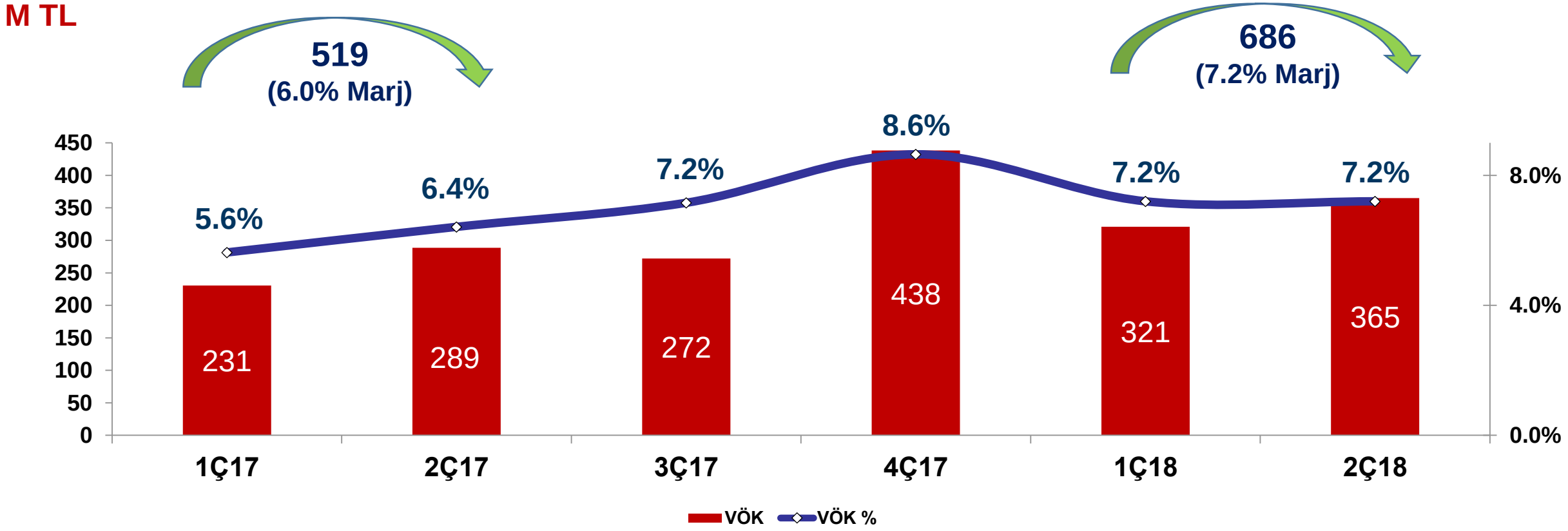


- 1Y18'de FAVÖK, **1,2B TL** seviyesine ulaşmış ve **%26 yıllık artış** göstermiştir,
- FAVÖK marjı ise geçen seneye göre kur etkisi ve alınan maliyet düşürücü tedbirler ile 1.5 puan artış ile **%12.2** olarak gerçekleşmiştir.
- 2Ç18'de FAVÖK %31 yıllık artış göstermiş, 1,8 puan artış ile %12,6 seviyesine ulaşmıştır.

** Finansal olmayan kur farkı kar ve zararları önceki yıllarla paralel olarak faaliyet karından arındırılarak hesaplanmıştır.*

VERGİ ÖNCESİ KAR

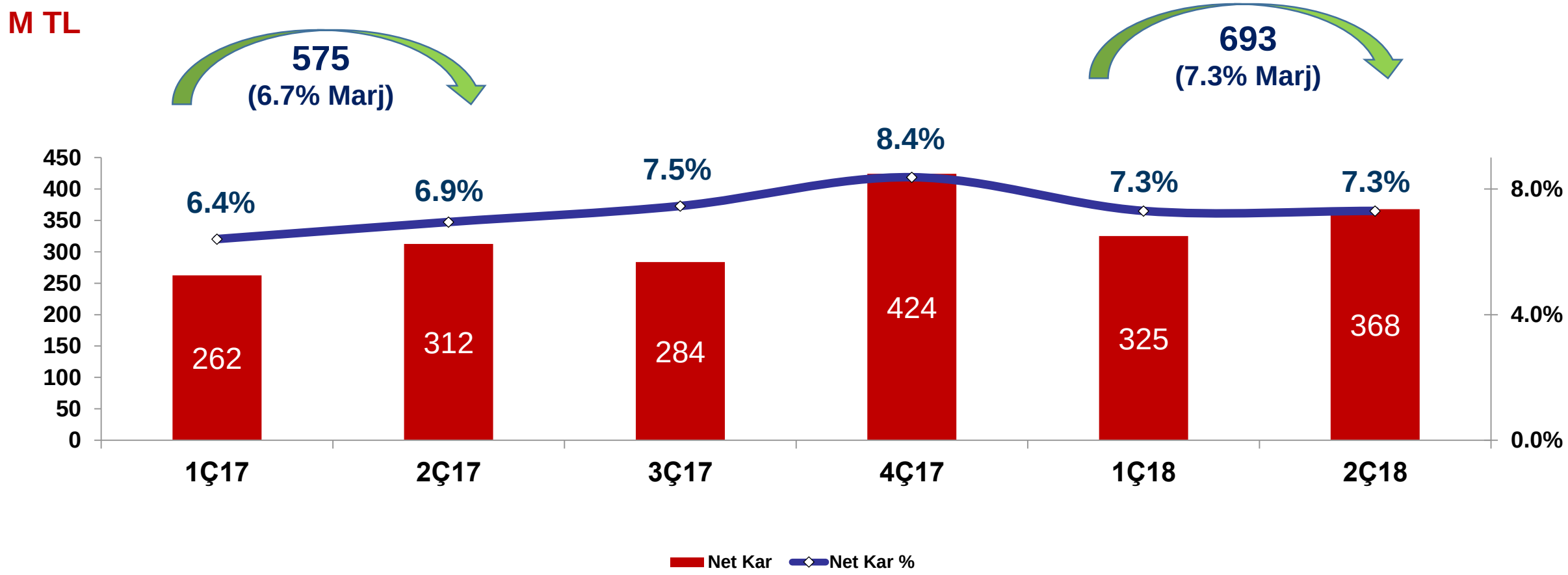
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



- Vergi önceki kar 1Y18'de **%32** yıllık artış ile **686M TL** seviyesine yükselmiştir.
- Vergi Öncesi Kar Marjı ise 1.2 puan artış ile **%7.2** seviyesinde gerçekleşmiş, çeyreklik bazda ise sabit kalmıştır.

NET KAR

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



- 1Y18'de Tofaş Net Karı yıllık **%21** oranında yükselerek **693M TL** seviyesine çıkmıştır.
- Döneme ait Net Kar marjı ise 60 baz puan artışla **%7.3** olmuştur.

1Y18 GELİR TABLOSU ÖZETİ

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

TL Milyon	1Y18	1Y17	Δ %
Net Satış Gelirleri	9,492	8,597	10.4%
Brüt Kar	1,139	888	28.3%
Faaliyet Karı	776	576	34.7%
FAVÖK	1,156	920	25.7%
Vergi Öncesi Kar	686	519	32.1%
Net Kar	693	575	20.5%
Brüt Kar %	12.0%	10.3%	1.7p
Faaliyet Kar %	8.2%	6.7%	1.5p
FAVÖK %	12.2%	10.7%	1.5p
Vergi Öncesi Kar %	7.2%	6.0%	1.2p
Net Kar %	7.3%	6.7%	0.6p

BİLANÇO – VARLIKLAR (milyon TL)

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Cari / Dönen Varlıklar	30.06.2018	31.12.2017	Δ
Hazır değerler	2,386	3,239	-854
Stoklar	1,418	1,056	363
Ticari alacaklar	1,915	1,765	150
K.V. Tüketici finansman kredileri	1,338	1,339	-2
Diğer dönen varlıklar	384	327	58

Cari Olmayan / Duran Varlıklar	30.06.2018	31.12.2017	Δ
Maddi duran varlıklar	2,262	2,350	-88
Maddi olmayan duran varlıklar	1,614	1,704	-90
U.V. Tüketici finansman kredileri	1,227	1,197	30
Diğer duran varlıklar	969	899	71
Toplam Varlıklar	**13,513**	**13,875**	**-362**

BİLANÇO – YÜKÜMLÜLÜKLER (milyon TL)

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.06.2018	31.12.2017	Δ
Kısa vadeli finansal borçlar	76	680	-604
U.V. Finansal borçların K.V. kısımları	1,879	1,900	-22
Ticari borçlar	4,500	3,866	635
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	370	399	-30

Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Özkaynaklar	30.06.2018	31.12.2017	Δ
Uzun vadeli finansal borçlar	3,259	3,231	29
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	211	216	-5
Özsermaye	3,219	3,583	-364
Özsermaye & Yükümlülükler	**13,513**	**13,875**	**-362**

FİNANSAL POZİSYON

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

EUR milyon	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017
Finansal Varlıklar	449	536	717	744	539	714
KFK- Tüketici Kredileri	483	519	562	540	541	553
KFK- Finansal Borçlar	454	511	557	511	505	530
Tofaş Finansal Borçlar	528	598	730	869	701	740
Net Finansal Pozisyon	**-49**	**-54**	**-8**	**-95**	**-126**	**-3**
Faktoring	*133*	*210*	*153*	*166*	*152*	*222*

- 30 Haziran 2018 itibari ile, çeyreksel bazda, Finansal Varlıklar, yapılan borç ödemeleri sonrasında Tofaş Finansal Borçlarına paralel bir şekilde azalmıştır. Yaratılan güçlü nakit akışı sayesinde Net Finansal Pozisyon yıllık bazda iyileşme göstermiştir.

İŞLETME SERMAYESİ

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

EUR milyon	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017
Ticari Alacaklar	361	336	391	343	479	334
Stoklar	267	229	234	257	273	249
Diğer Alacaklar	72	78	72	27	44	58
Ticari Borçlar	821	824	856	721	935	913
Diğer Yükümlülükler	70	85	58	116	109	177
Net İşletme Sermayesi	**-191**	**-267**	**-218**	**-209**	**-248**	**-449**
Faktoring	*133*	*210*	*153*	*166*	*152*	*222*

- Haziran 2018 itibari ile işletme sermayesi sene başına kıyasla stabil kalmış, çeyreklik bazda ise iç pazardaki zayıflama nedeni ile stokların artması sonucu artmıştır.

YATIRIMLAR

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

EUR milyon	2018 Ç1	2017	2016	2015
Yapısal	8	31	55	32
Minicargo	3	13	15	15
Doblo & RAM ProMaster City	11	24	30	56
Egea/Tipo Sedan, HB & SW	19	89	252	275
Toplam	**41**	**157**	**352**	**377**

- 2014 yılından itibaren 1.2B € üzerinde yatırım gerçekleştirilmiştir.

BEKLENTİLER

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

2018 yılının bütününe ilişkin beklentilerimiz aşağıdaki gibidir:

	ESKİ	YENİ
▪ Yurtiçi hafif araç pazarı	930bin - 950bin adet	800bin - 820bin adet
▪ Tofaş yurtiçi pazar satışları	110bin - 120bin adet	90bin - 95bin adet
▪ İhracat adetleri	270 bin - 290bin adet	270 bin - 290bin adet
▪ Toplam üretim beklentisi:	370bin - 390bin bin adet	350bin - 370bin bin adet
▪ 2018 yılı yatırım beklentisi:	150 - 170 milyon Euro	120 - 140 milyon Euro

APPENDİKS

ÖZEL TÜKETİM VERGİSİ
OTOMOBİL

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Motor hacmi (cm^3)	Vergisiz Fiyat Aralığı	ÖTV	Toplam Vergi (ÖTV+KDV %18)
<1600	< TL 46,000	**45%**	71%
	TL46,000 – 80,000	**50%**	77%
	> TL80,000	**60%**	89%
1600-1999	< TL114,000	**100%**	136%
	> TL114,000	**110%**	148%
>2000	Fiyata bakılmaksızın	**160%**	207%

- Vergisiz fiyat aralığı 2018 başında yeniden düzenlendi:
- 1,600cc altındaki binek araçlar için 40bin TL olan limit 46bin TL'ye ve 70bin TL olan limit 80bin TL'ye yükseltildi
- 1,600cc - 2,000cc, aralığındaki binek araçlar için 100bin TL olan limit 114bine yükseltildi

HURDA İNDİRİMİ

DETAYLAR

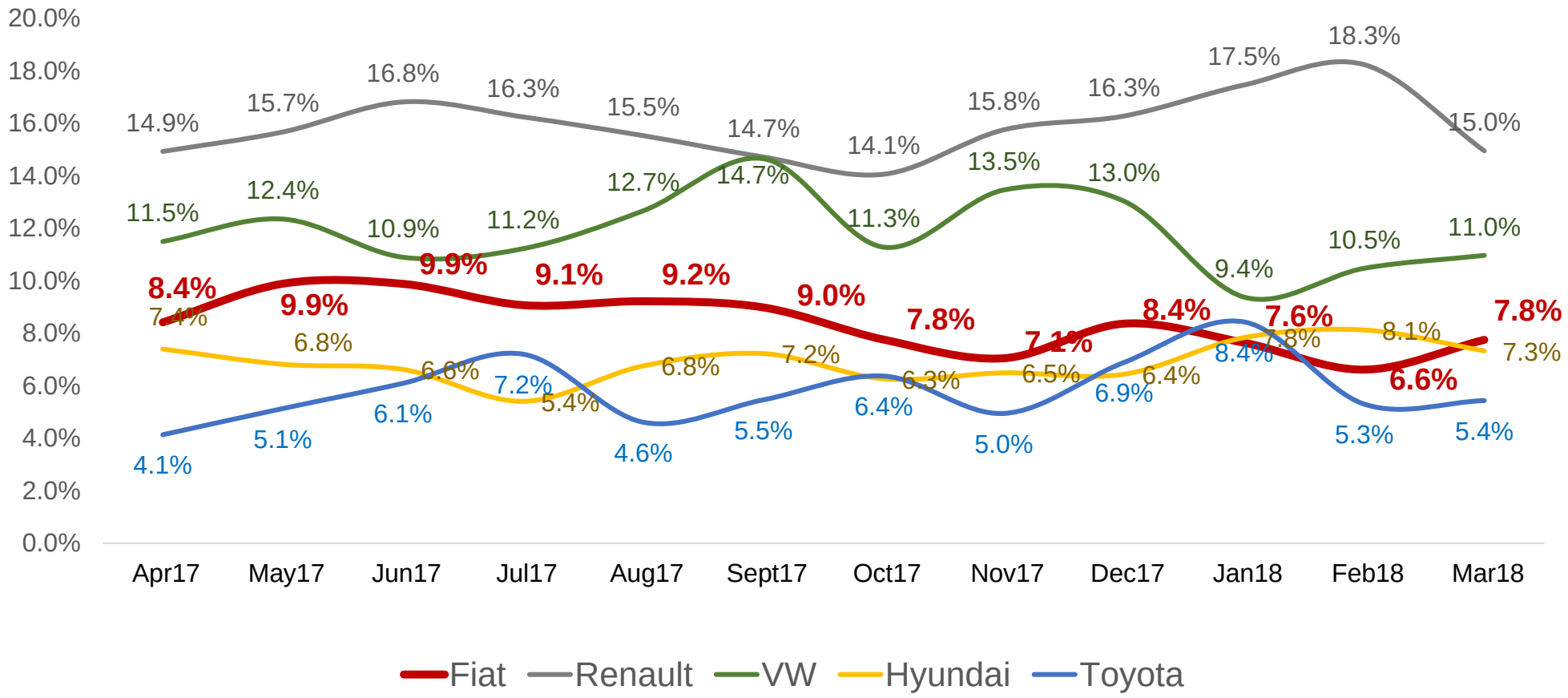
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Teşvik, 31.12.2019'a kadar yürürlükte olacak
- 16 yaş ve üzeri binek ve hafif ticari araçlar, bir daha kullanılmamak üzere hurdaya çıkartılması halinde, 10.000 TL'ye kadar ÖTV terkininden yararlanacak
    - Vergi öncesi fiyatı 46.000 TL altındaki araçlar için teşvik 10.000 TL olacak
    - Vergi öncesi fiyatı 46.000-80.000 TL arasındaki araçlar için teşvik 8.000 TL olacak
    - Vergi öncesi fiyatı 80.000 TL üzerindeki araçlar için teşvik 3.000 TL olacak
- Teşvik, hurdaya çıkarılan ile aynı cins araç alındığında kullanılabilecek
- Binek araçlarda, yeni alınacak aracın motor silindir hacmi 1600cc'yi geçemeyecek
- Yeni aracın ilk iktisabında tahakkuk eden ÖTV'nin, 10.000 TL'nin altında olması halinde aradaki tutar iade edilmez ve başka bir araç alımında kullanılmaz.
- Sektörde maksimum 10.000 TL olan teşvikin, talep üzerinde önemli sayılabilecek bir etki yaratmayacağı düşünülmektedir.

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

AYLIK OTO PAZAR PAYLARI

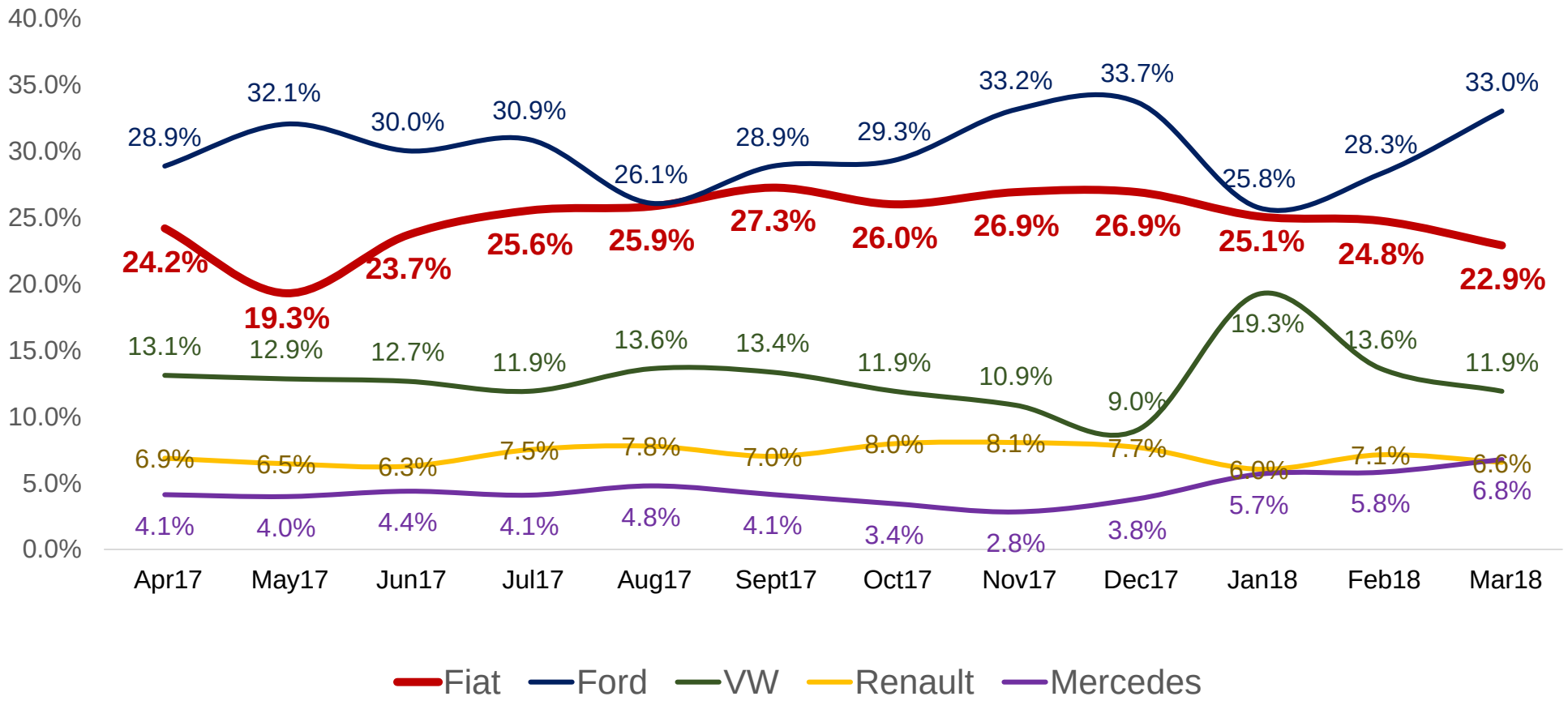
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

AYLIK LCV PAZAR PAYLARI

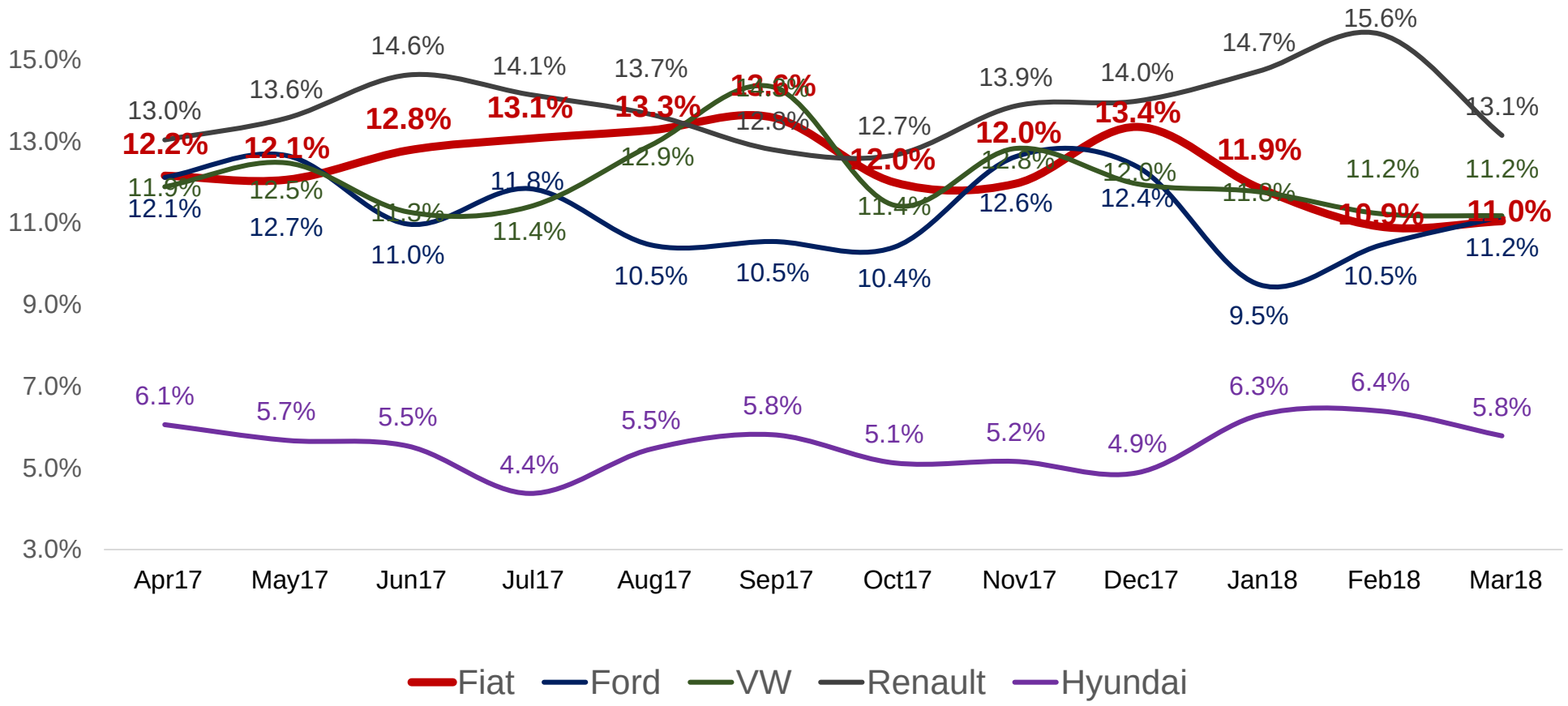
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

AYLIK OTO + LCV TOPLAM PAZAR PAYLARI

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



İLETİŞİM

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

KURUMSAL YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Erman Tütüncüoğlu

Financial Risk & Yatırımcı İlişkileri Müdürü
T: +90 212 275 3390 / 2751
F: +90 212 216 4028
✉: erman.tutuncuoglu@tofas.com.tr
🏤: Büyükdere Caddesi, No:145 , Tofaş Han, 34394, Zincirlikuyu / İSTANBUL

ÇEKİNCE

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Bu sunuş Şirket yönetiminin geleceğe ilişkin belirli görüşlerini yansıtan ileriye dönük ifadeler içermektedir. Bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın, bu beklentiler çeşitli değişkenler ve varsayımlarda oluşabilecek değişlikler tarafından etkilenebilir ve gerçekleşen sonuçlar ile aralarında önemli farklılıklara neden olabilir. Tofaş, üst düzey yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya herhangi diğer bir kişi bu sunuşun kullanılmasından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz.