

Otokar

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

30.09.2008

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU



Otokar

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.

30.09.2008

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2008 yılı 9 aylık faaliyetleri ve bu faaliyetlerimizin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış, Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak hazırlanmış, mali tabloları ortaklarımızın bilgilerine sunulmaktadır.

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir. (11.04.2008 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir).

Yönetim Kurulu :

| <u>Adı ve Soyadı</u> | <u>Görevi</u> | <u>Görev Süresi</u> | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------|
| | | <u>Başlangıç</u> | <u>Bitiş</u> |
| Kudret ÖNEN | Başkan | 11.04.2008 | 11.04.2009 |
| Halil İbrahim ÜNVER | Başkan Vekili | 11.04.2008 | 11.04.2009 |
| Bülent BULGURLU | Üye | 11.04.2008 | 11.04.2009 |
| Alpay BAĞRIAÇIK | Üye | 11.04.2008 | 11.04.2009 |
| Ali Tarık UZUN | Üye | 11.04.2008 | 11.04.2009 |
| A.Serdar GÖRGÜÇ | Üye | 11.04.2008 | 11.04.2009 |
| Taylan BİLGEL | Üye | 11.04.2008 | 11.04.2009 |

Yönetim Kurulu başkan ve üyelerinin yetki sınırları Şirket Ana Sözleşmesinin 12. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir.

Denetim Kurulu :

| <u>Adı ve Soyadı</u> | <u>Görevi</u> | <u>Görev Süresi</u> | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------|
| | | <u>Başlangıç</u> | <u>Bitiş</u> |
| Serkan ÖZYURT | Denetçi | 11.04.2008 | 11.04.2009 |
| Metin UTKAN | Denetçi | 11.04.2008 | 11.04.2009 |

Denetçilerin yetki sınırları Şirket Ana Sözleşmesinin 16. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir.

Şirketin Sermayesi, Sermayenin %10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar :

30.09.2008 tarihi itibarıyla Şirketimizin kayıtlı sermayesi 25 Milyon YTL olup, çıkarılmış sermayesi ise 24 Milyon YTL'dir.

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

Otokar

| <u>Ortakların Unvanı</u> | <u>Pay Tutarı (YTL)</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 YTL nominal değerli hisse ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'den aldığımız en son bilgiler doğrultusunda yaklaşık 4600 ortağımıza dağılmış durumdadır.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüleri ve Oranları :

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

| <u>Dönem</u> | <u>%</u> |
|--------------|----------|
| 2005 | 40,00 |
| 2006 | 125,00 |
| 2007 | 125,00 |

2007 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 12 Mayıs 2008 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir.

Sermaye piyasası araçlarının kaydileştirilmesi ve kaydi sisteme geçilmesi kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.10.2005 tarih ve 43/1318 sayılı kararıyla, hisse senetlerimiz kaydileştirilmiştir. Şirketimize ait hisse senetlerini ellerinde bulunduran hissedarlarımızın ortaklık haklarından yararlanabilmeleri için, öncelikle Şirket Merkezi'ne müracaat ederek, varsa önceki yıllara ait işlemlerini tamamlamaları ve hisselerini kaydileştirmek üzere bir yatırımcı kuruluşa başvurmaları gerekmektedir.

Hisse senetlerinin kaydileştirme sürecine ilişkin MKK'nın genel duyuruları doğrultusunda ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun geçici 6.maddesi uyarınca hak sahibi hissedarlarımızın hisse senetlerini kaydileştirmedikleri sürece ortaklık haklarını kullanmaları mümkün değildir.

Hissedarlarımız, www.otokar.com.tr sitesi içinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün altında, Şirketimizle ilgili kurumsal ve finansal verilere ilişkin bilgilere ulaşmaları mümkündür.

Şirket İştirakimiz :

30.06.2008 tarihi itibarıyla İzmit'te faaliyet gösteren Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nde iştirak oranımız % 0,86'dır. İştirakimizin 2007 yılı faaliyetlerine ilişkin Genel Kurul'u 14.03.2008 tarihinde yapmıştır.

Otokar

OTOMOTİV SEKTÖRÜ VE OTOKAR

Otomotiv sektörünün hafif ticari araçlar grubunda yer alan Otokar'ın ürün gamını, bir taraftan ticari piyasaya yönelik ve toplu taşımacılık hizmetleri ve servis taşımacılığında tercih edilen minibüs, midibüs tipi araçlar oluştururken, diğer taraftan savunma sanayi hizmetlerine yönelik çeşitli tiplerde 4x4 arazi tipi araçlar ile lastik tekerlekli hafif zırhlı araçlar oluşturmaktadır. Ayrıca nakliye ve lojistik sektörü için Otokar-Fruehauf markası altında treyler ve semi-treyler üretilmektedir.

2008 yılının ilk dokuz ayında, sektördeki gelişmeleri OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

- Toplam taşıt aracı üretimi 2008 yılı Ocak – Eylül döneminde 2007 yılı aynı dönemine göre % 24,6 artış ile 969 bin adet ve otomobil üretimi ise % 16,3 artarak 524 bin adet olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

| | |
|------------|--------------------------------------|
| Minibüste | % 11 |
| Midibüste | % 45 |
| Kamyonette | % 40 oranında artış gerçekleşmiştir. |

- Ağır ticari araçlar grubunda da ;

| | |
|----------------|---------------------------------------|
| Otobüste | % 9 |
| Büyük Kamyonda | % 8 |
| Küçük Kamyonda | % 27 oranında artış gerçekleşmiştir . |

Hafif ticari araçlar grubunda 2008 yılı Ocak-Eylül döneminde, 2007 yılı aynı dönemine göre toplam hafif ticari araç satışları % 2,9, yerli satışlar % 7,4 ve ithal satışlar % 2,3 oranında artmıştır, ithalatın pazar payı % 49 olmuştur.

29.07.2008 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurduğumuz gibi, Şirketimiz Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. ile Savunma Sanayi Müsteşarlığı (SMM) arasında "Milli İmkanlarla Modern Tank Üretim Projesi" (Altay Projesi) kapsamında Dönem I Türk Ana Muharebe Tankı Tasarım ve Prototip Üretimi Ana Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme tutarı 494 milyon ABD Doları olup, sözleşme devreye girdikten sonra 78,5 aylık bir süreyi kapsamaktadır.

Otokar

ÜRETİM VE SATIŞLAR

Şirketimizin ürün tipleri itibariyle bir önceki dönemle karşılaştırmalı üretim ve satış adetleri aşağıda gösterilmiştir.

| | <u>2008/3Ç</u> | | <u>2007/3Ç</u> | | <u>Değişim</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> |
| Minibüs | 359 | 320 | 208 | 224 | 151 | 96 | 73 | 43 |
| Küçük Otobüs | 1,091 | 1,147 | 844 | 815 | 247 | 332 | 29 | 41 |
| Otobüs | 188 | 215 | - | 24 | 188 | 191 | - | - |
| 4x4Arazi Araçları | 95 | 85 | 618 | 771 | (523) | (686) | (85) | (89) |
| Zırhlı Araçlar | 351 | 349 | 174 | 192 | 177 | 157 | 102 | 82 |
| Treyler | 799 | 811 | 967 | 952 | (168) | (141) | (17) | (15) |
| TOPLAM | 2,883 | 2,927 | 2,811 | 2,978 | 72 | (51) | 3 | (2) |

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış mali tablolarımızda şirket cirosu önceki yılın aynı dönemine göre % 34 oranında artmıştır. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen dönemle mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

| | <u>2008/3Ç (YTL)</u> | <u>2007/3Ç (YTL)</u> | <u>Değişim %</u> |
|-------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Yurtiçi Satışlar | 247,229,370 | 178,216,133 | 39 |
| Yurtdışı Satışlar | 108,010,029 | 86,701,568 | 25 |
| TOPLAM | 355,239,399 | 264,917,701 | 34 |

Yurtdışı toplam satışlarımız 87,778,350 \$ (30 Eylül 2007: 65,330,002 \$) olup, toplam ciro içindeki payı % 30 (30 Eylül 2007: % 33) olarak gerçekleşmiştir.

2008 yılının ilk yarısında kapasite kullanımımız Minibüste % 26 (30 Eylül 2007 : % 15), Midibüste % 69 (30 Eylül 2007 : % 54), Zırhlı Araçlarda % 52 (30 Eylül 2007 : % 26) olurken, Treylerde % 82 (30 Eylül 2007 : % 99) olarak gerçekleşmiştir. Toplam Kapasite oranı % 39 (30 Eylül 2007: % 38).

Otokar büyümesini, tasarımı ve fikri mülkiyet hakları kendisine ait olan, mühendislik ve araştırma geliştirme imkanlarıyla geliştirdiği ürünlerle sağlamaktadır. Stratejilerini savunma sanayiinde büyüme, ciro içindeki ihracat payının artırılmasını sağlamak ve yeni modellerle büyüme olarak

Otokar

belirlediği bu hedefleri başarıyla gerçekleştirerek ciro bazında yüzde 34'lik bir artışa imza atmıştır.

Şirketimiz, 19 Mart 2008 tarihinde, 4x4 Cobra tipi Taktik Tekerlekli Zırhlı Araçlar ve bu araçların yedek parçaları ile eğitimini kapsayan yaklaşık 9 Milyon US \$ bedelli yeni bir ihracat bağlantısı kesinleştirmiştir. Söz konusu sipariş ile ilgili teslimatlar, 2009 yılı içinde partiler halinde gerçekleştirilecektir.

Ayrıca, İç Güvenlikle ilgili Kamu Kuruluşlarının ihtiyacı olan 28 adet 4x4 Cobra tipi Taktik Tekerlekli Zırhlı Araçlar ile bu araçların yedek parça ve eğitimini kapsayan 19,6 milyon YTL'lik siparişini 18 Haziran 2008 tarihinde kesinleştirmiştir.

Otokar, 2008 yılında, yurt içinde ve yurt dışında düzenlenen çeşitli ticari ve askeri fuarlara katılmıştır. Otokar, ticari araçlarının tanıtımını yapmak üzere Antalya'da düzenlenen Antalya Otoshow Fuarı, İstanbul'da Busworld Türkiye 2008 Fuarı, Gaziantep Irak Fuarı ve İzmir Enternasyonal Fuarları ile yurtdışında IAA Hannover ve FIAA Madrid fuarlarına katılmıştır. Askeri araçlar konusunda da Şili'de gerçekleştirilen FIDEA-Savunma Sanayi ve Fransa' da düzenlenen Paris Eurosatory Fuarlarına katılmıştır.

YATIRIMLAR

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 2008 yılında da devam etmiştir.

2008 yılının ilk dokuz aylık döneminde, Ar-Ge Merkezi ve modernizasyon kapsamında yapılan makina ve teçhizat yatırımları toplamı yaklaşık iki milyon dolar civarındadır.

Aynı zamanda, Yönetim Kurulumuzun 04.09.2008 tarih ve 2008/7 sayılı kararı ile şirketimizin savunma sanayi ve ticari araçlarda yürütmekte olduğu projeler ve bu projelere bağlı olarak ortaya çıkan kısa ve uzun vadeli yatırım ihtiyaçları değerlendirilmiş, bunun neticesinde, şirketimizin genişleme alanında yer alan ve bir bütün olarak satışa çıkarılmış olan Otoyol Sanayi A.Ş.'ye ait 383 bin metrekare arazi üzerinde bulunan ve yaklaşık 90 bin metrekarelik kapalı alana sahip, fabrika, tesis ve arsalar, 47,5 milyon ABD Doları değerle satın alınmıştır. Bu alımla Otokar toplam 552 bin metrekarelik alanda faaliyet gösteriyor olacaktır.

Otokar

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2008 yılında üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

| <u>Adı Soyadı</u> | <u>Görevi</u> |
|--------------------------|--|
| Serdar GÖRGÜÇ | Genel Müdür |
| Hüseyin ODABAŞ | Genel Müdür Yardımcısı - Mali |
| Ali Rıza ALPTEKİN | Genel Müdür Yardımcısı – Üretim |
| Murat ULUTAŞ | Genel Müdür Yardımcısı – Teknik |
| H.Basri AKGÜL | Genel Müdür Yardımcısı – Satış ve Pazarlama |
| Mustafa BAKIRCI | Genel Müdür Yard.- Tank ve Zırhlı Taktik Araç. |

30.09.2008 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 1.343 (30 Eylül 2007 : 1.167) kişidir. Bunlardan 404 adedi (30 Eylül 2007 : 324) idareci ve memur, 939 adedi (30 Eylül 2007 : 843) ise işçidir. Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir.

Şirketimiz, Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2006 tarihinden geçerli olmak üzere 21.10.2006 tarihinde imza edilen Grup Toplu İş Sözleşmesine tabidir. Sözleşme iki yıl süreli olup, 31.08.2008 tarihinde sona ermiştir. Sözleşmenin yenilenmesine ilişkin görüşmeler devam etmektedir.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymayı ve gelişen koşullara bağlı olarak uyum sağlanacak konularda düzenlemeler yapmayı benimsemiştir. Bu bağlamda, Şirketimiz, 2008 yılının birinci çeyreğinde, SPK'nın "Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar" Tebliği kapsamında ve İMKB şirketlerinin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumuna ilişkin olarak, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu"nu tamamlamış olup, Şirketimizin www.otokar.com.tr internet adresinde de yayınlamıştır.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu'nun sonucunda genel ortalama olarak 79.40 (7.94) gibi yüksek bir not ile derecelendirilmiş, Derecelendirme Raporunu İMKB bünyesinde yayınlayan ilk on şirket içinde yer alma başarısı göstermiştir.

Otokar

GENEL KURUL BİLGİLERİ ve FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimizin 11.04.2008 tarihi itibarıyla yapılan, Ortaklar 45. Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazır Bulunanlar Cetveli internet sitemizde ilan edilmiştir. Genel Kurulumuzda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri çerçevesinde hazırlanan, 2007 yılı faaliyetlerine ait mali tablolar, Yönetim Kurulu Raporu ve gündemde yer alan diğer hususlar kabul edilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi aynen kabul edilerek, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza, % 125 oranında (1,00 YTL'lik hisse senedine 1,25 YTL brüt=net), diğer ortaklarımıza % 106.25 oranında (1,00 YTL'lik hisse senedine net 1,0625 YTL) ve toplam 30.000.000 YTL nakit temettü dağıtılması ve temettü dağıtım tarihinin 12 Mayıs 2008 tarihi olarak belirlenmesi kararlaştırılmıştır.

Kar dağıtım tablomuz internet sitemizde yayınlanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelikleri için yapılan seçimde, Yönetim Kurulu üyeliklerine Baylar: Kudret Önen, Halil İbrahim Ünver, Bülent Bulgurlu, Alpay Bağrıaçık, Ali Tarık Uzun, Serdar Görgüç ve Taylan Bilgel, Denetim Kurulu üyeliklerine Baylar Serkan Özyurt ve M.Metin Utkan seçilmişlerdir.

2007 yılı içinde sosyal yardım amacı ile çeşitli vakıf ve derneklere toplam 973.198 YTL bağış ve yardımda bulunduğu, Bağımsız Dış Denetleme kuruluşu olarak Ernst & Young - Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 2008 yılı denetimlerini yapmak üzere seçilmesi hususları Genel Kurul Toplantı Tutanağında yer almaktadır.

Ayrıca, 11.04.2008 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyesi seçilenler içinden, Sayın Kudret Önen'in Yönetim Kurulu Başkanı, Sayın Halil İbrahim Ünver'in Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:X No:22 sayılı tebliği kapsamında Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Sayın Alpay Bağrıaçık ve Sayın Ali Tarık Uzun'un atanması kararlaştırılmıştır.

2008 yılının ilk altı aylık dönemine ilişkin finansal tablolarımız Şirketimiz internet sitesinde ve İMKB'de yayınlanmış olup, karlılık ve finansal durumumuza ilişkin temel oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

Otokar

| | <u>2008/3Ç</u> | <u>2007/3Ç</u> |
|--|----------------|----------------|
| Likidite Oranları | | |
| 1- Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar) | 1,04 | 1,46 |
| 2- Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Borçlar) | 0,57 | 0,77 |
| Mali Bünye Oranları | | |
| 1- Toplam Borçların Toplam aktiflere oranı (Kısa V. Borçlar+Uzun V. Borçlar/Toplam Varlıklar) | 0,65 | 0,51 |
| 2- Özsermaye / Toplam Borçlar Özsermaye / (Kısa V.Borçlar+Uzun V. Borçlar) | 0,54 | 0,95 |
| Faaliyet Karlılık Oranları | | |
| 1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar/ Net Satışlar) | 0,13 | 0,04 |
| 2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar) | 0,11 | 0,02 |
| 3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/Özsermaye) | 0,26 | 0,04 |

İstanbul, 31 Ekim 2008

Hüseyin Odabaş
Genel Müdür Yard.-Mali

Serdar Görgüç
Genel Müdür