

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş.
17 MART 2010 TARİHLİ 47. OLAĞAN GENEL KURUL'A SUNULAN
01.01.2009 - 31.12.2009 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU RAPORU

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimizin 2009 yılı faaliyet sonuçlarını değerlendirmek ve gündemimizdeki diğer konuları görüşüp, karara bağlamak üzere toplanmış bulunan 47. Olağan Genel Kurul toplantımıza hoş geldiniz. Göstermiş olduğunuz ilgiye teşekkür eder, hepinizi saygı ile selamlarız.

Bu toplantımızda sizlere 2009 yılı çalışmalarımız hakkında bilgi vermek ve 2009 yılı faaliyetlerimizin sonuçlarını gösterir Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış mali tablolarımızı, tetkik ve onaylarınıza sunmak istiyoruz.

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu :

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u>	
		<u>Başlangıç</u>	<u>Bitiş</u>
Kudret ÖNEN	Başkan	17.03.2009	17.03.2010
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	17.03.2009	17.03.2010
Dr. Bülent BULGURLU	Üye	17.03.2009	17.03.2010
Alpay BAĞRIAÇIK	Üye	17.03.2009	17.03.2010
Ali Tarık UZUN	Üye	17.03.2009	17.03.2010
A.Serdar GÖRGÜÇ	Üye	17.03.2009	17.03.2010
Taylan BİLGEL	Üye	17.03.2009	17.03.2010

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	17.03.2009	17.03.2010
M. Metin UTKAN	Denetçi	17.03.2009	17.03.2010

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

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

31.12.2009 tarihi itibariyle Şirketimizin kayıtlı sermayesi 25 Milyon TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 24 Milyon TL'dir.

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

<u>Ortakların Unvanı</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</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 TL nominal değerli hisse ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'den aldığımız en son bilgiler doğrultusunda yaklaşık 4,920 ortağımıza dağılmış durumdadır.

Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Şirketimizin, gelişen faaliyet alanlarındaki, ihtiyaçlarını karşılamak üzere "Madde 3: Ticaret Ünvanı", "Madde 4: Amaç ve Konusu"; mevzuatla getirilen yeniliklere uyumu güçlendirmek amacı ile, "Madde 7: Kayıtlı Sermaye ve Geçici Madde", ile "Madde 10: Yönetim Kurulu" maddeleri değiştirilmiştir.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüleri ve Oranları :

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

<u>Dönem</u>	<u>(%)</u>
2006	125,00
2007	125,00
2008	30,00

2008 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 13 Nisan 2009 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 kuruluşu 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.

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

Şirket İştirakimiz :

25 Haziran 2009 tarih ve 2009/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı gereğince, Entek Elektrik Üretimi A.Ş. hisselerinin satışı ve satış yetkisi verilmesi kararlaştırılmıştı. Bu karara istinaden, Şirket Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'de sahibi olduğu % 0,86 oranındaki hisselerinin tamamının Aygaz A.Ş.'ye toplam 2.099.804 TL peşin bedel karşılığında satılmasına karar verilmiş ve satış işlemleri 21 Temmuz 2009 tarihi itibarıyla sonuçlandırılmıştır.

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, otobüs tipi araçlar oluştururken, diğer taraftan savunma sanayi hizmetlerine yönelik çeşitli tiplerde 4x4 arazi tipi araçlar ile taktik tekerlekli hafif zırhlı araçlar oluşturmaktadır. Ayrıca nakliye ve lojistik sektörü için Otokar-Fruehauf markası altında treyler ve semi-treyler üretilmektedir.

29 Temmuz 2008 tarihinde, Otokar ile Savunma Sanayi Müsteşarlığı arasında "Milli İmkanlarla Modern Tank Üretim Projesi" (Altay Projesi) kapsamında Dönem I Türk Ana Muharebe Tankı Tasarım ve Prototip Üretimi Ana Sözleşmesi imzalanmış olup, sözleşme yürürlüğe girmiştir. Sözleşme tutarı 494 milyon ABD Doları olup, sözleşme devreye girdikten sonra 78,5 aylık bir süreyi kapsayacaktır.

2008 yılının son çeyreğinde ABD'de başlayan finansal kriz, hızla küresel bir nitelik kazanmış ve tüm pazarlarda talep düşüklüğü ortaya çıkmıştır.

2009 yılı otomotiv sektörü açısından değerlendirildiğinde, krizin başlamasıyla birlikte, özellikle satış ve üretim adetleri düşüş eğilimine girmiş ve tüm sektörün 2009 yılı performansını olumsuz etkilemiştir. Bu olumsuz ekonomik gelişmeler neticesinde, minibüs, midibüs ile kamyon ve otobüs gibi ağır ticari araçlarda talep %34 gibi büyük oranda gerilemiştir.

2009 yılında toplam otomotiv sanayindeki ihracat, 2008 yılı aynı dönemi ile kıyaslandığında, ana sanayi ihracatının yüzde 34 oranında azalarak 14,5 milyar \$ düzeyine gerilediği görülmektedir.

2009 yılına ait, sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

- Toplam taşıt aracı üretimi 2009 yılında geçen yıla göre % 24 azalış ile 870 bin adet, otomobil üretimi ise % 18 azalış ile 511 bin adet olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

Minibüste	% 44
Midibüste	% 75
Kamyonette	% 27 oranında azalmıştır.

- Ağır ticari araçlar grubunda da ;

Otobüste	% 22
Büyük Kamyonda	% 74
Küçük Kamyonda	% 89 oranında azalmıştır .

2009 yılında, hafif ticari araç satışları 2008 yılı adetlerine yakın gerçekleşirken, ithal satışlar % 28 oranında azalmıştır. Yerli hafif ticari araç satışları ise % 25 oranında artmıştır. İthalatın pazar payı % 18 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

	<u>2009</u>		<u>2008</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	262	276	511	498	(249)	(222)	(49)	(45)
Küçük Otobüs	1,008	978	1,700	1,555	(692)	(577)	(41)	(37)
Otobüs	290	273	325	308	(35)	(35)	(11)	(11)
4x4Arazi Araçları	749	649	222	209	527	440	237	211
Zırhlı Araçlar	251	270	470	453	(219)	(183)	(47)	(40)
Treyler	395	422	1,017	994	(622)	(572)	(61)	(58)
TOPLAM	2,955	2,868	4,245	4,017	(1,290)	(1,149)	(30)	(29)

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış mali tablolarımızda şirket cirosu geçen yıla göre % 5 artış göstermiştir. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen yıla mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

	<u>2009 (TL)</u>	<u>2008 (TL)</u>	<u>Değişim (%)</u>
Yurtiçi satışlar	345,455,005	329,122,328	5
Yurtdışı satışlar	157,789,678	149,992,527	5
TOPLAM	503,244,683	479,114,855	5

Yurtdışı toplam satışlarımız 100,447,127 \$ (2008: 115,032,797 \$) olup, toplam ciro içindeki payı % 31 (2008: % 31) olarak gerçekleşmiştir.

2009 yılında kapasite kullanımımız Minibüste % 14 (2008 : % 28), Midibüste % 48 (2008 : % 81), Otobüste %29 (2008 : %33), Zırhlı Araçlarda % 28 (2008 : % 52) olurken, Treylerde % 30 (2008 : % 78), toplam kapasite kullanım oranı ise % 30 (2008 : % 44) olarak gerçekleşmiştir.

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 belirlediği bu hedefleri başarıyla gerçekleştirmektedir.

Otokar, askeri araçlar konusunda Abu Dabi'de gerçekleştirilen IDEX Fuarı'na katılarak, Cobra, Zırhlı Personel Taşıyıcı ve Kaya araçlarını tanıtmıştır. İstanbul'da gerçekleştirilen IDEF 2009 Fuarı'nda da mayına karşı dayanıklı Zırhlı Personel ve Yük Taşıyıcı araç ailesini, dünyaca ünlü zırhlı Cobra'nın yeni versiyonlarını, yenilenen Land Rover Defender ve Zırhlı Personel Taşıyıcı araçlarını sergilemiştir. İngiltere'nin başkenti Londra'da 8-11 Eylül 2009 tarihleri arasında düzenlenen DSEi 2009 Savunma Fuarı'na katılarak, Kaya ve Cobra araçlarını, Avrupa Pazarında ilk kez görücüye çıkarmıştır.

Otokar, ticari araçlar konusunda, Likit Petrol Gazı ve Basınçlı Doğal Gaz Hizmetleri ve Teknolojileri Fuarı'nda (LPG & CNG 2009) yeni geliştirilen Doruk 230DG isimli doğal gaz ile çalışan 9 mt otobüsümüzü tanıtmıştır. Belçika Kortrijk' de gerçekleştirilen Busworld'e ürün gamındaki tüm araçlar ile katılmış olup, 10m lik Vectio 250T modeliyle Midi Coach segmentinde Avrupa'nın en büyük ödülü olan Grand Award'u kazanmıştır. Vectio 250T aracının yanısıra Kent Low Floor ve Centro ile de Avrupa Sektör Otoritelerinin büyük ölçüde ilgisini çekmiştir. Otokar, İstanbul COMVEX Ticari Araçlar ve Yan Sanayi Fuarı'nda yenilenen DORUK LE otobüsünü, alçak tabanlı KENT 290LF otobüs modelini ve galvaniz şasili semi-treylerini ilk kez görücüye çıkarmıştır.

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 2009 yılında da devam etmiştir.

2009 yılında , Ar-Ge Merkezi ve modernizasyon kapsamında yapılan makina ve teçhizat yatırımları toplamı yaklaşık 10 milyon dolar civarındadır.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2009 yılında üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
A. 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.

31.12.2009 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 1.207 (2008 : 1.184) kişidir. Bunlardan 457 adedi (2008 : 405) idareci ve memur, 750 adedi (2008 : 779) ise işçidir. Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir.

Şirketimiz, Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2008 tarihinden geçerli olmak üzere 05.12.2008 tarihinde imza edilen Grup Toplu İş Sözleşmesine tabidir. Sözleşme iki yıl süreli olup, 31.08.2010 tarihinde sona erecektir.

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 İMKB şirketlerinin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumuna ilişkin olarak, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından derecelendirilmiş olup, hazırlanan "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu" şirketimiz www.otokar.com.tr internet adresinde yayınlanmaktadır.

Şirketin, 2009 yılında "2. Derecelendirme Dönemi Revizyon" notu 8.12 (2008 notu 7.94) olarak gerçekleşmiştir.

FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2009 yılı faaliyetlerine ait mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri çerçevesinde Genel Kurul'a ve kamuoyuna sunmaktadır.

2009 faaliyet dönemi sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca tetkiklerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2009 yılı cirosu 503.244.683 TL, brüt satış kârı 131.131.809 TL olmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanan mali tablolarına göre, şirketimiz 10.943.888 TL amortisman, 973.881 TL kıdem tazminatı ve garanti gideri karşılığı ayırarak yılı 35.674.865 TL vergi öncesi kar ile kapatmıştır.

Şirketimiz 2009 yılında ertelenmiş vergi gelirleri nedeniyle 2009 yılı vergi karşılığını 1.815.055 TL olarak mali tablolarına yansıtmıştır. Ayrılan vergi karşılığından sonra şirketimiz 2009 yılında 33.859.810 TL net kar elde etmiştir.

Şirket, sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere yıl içinde 559.655 TL bağış ve yardımda bulunmuştur.

Kar dağıtımının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, şirketimiz sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

Ekli Kar Dağıtım Önerisi uyarınca ortaklarımıza, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza % 85 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 0,85 TL brüt=net nakit temettü ödenmesini,

Diğer hissedarlarımıza % 72,25 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 0,7225 TL net nakit temettü ödenmesini,

Ortaklara ödenecek toplam 20.400.000 TL temettünün, 19.096.992 TL tutarındaki kısmının cari yıl istisna olmayan kazançlardan, 1.303.008 TL tutarındaki kısmının olağanüstü yedeklerden karşılanmasını ve temettü dağıtım tarihi başlangıcının 24.03.2010 Çarşamba günü olarak belirlenmesini,

tasviplerinize sunuyoruz.

2009 yılının çalışmalarını ve elde edilen sonuçlarının özetini bilgilerinize sunmuş bulunmaktayız.

Sayın Hissedarlarımız,

Yönetim Kurulumuz bugün çalışma süresini tamamlamış bulunmaktadır. Bu toplantıda önümüzdeki dönem için yeni Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi yapılacaktır. Hizmet süremiz içinde bizlere karşı gösterilen itimat, teveccüh ve yardımlarınız nedeni ile teşekkür eder Sayın Heyetinizi saygı ile selamlarız.

19.02.2010

Kudret ÖNEN
Yönetim Kurulu Başkanı

01.01.2009- 31.12.2009 HESAP DÖNEMİ KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2009-31.12.2009 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 33.859.810 TL "Konsolide Olmayan Net Dönem Karı" elde edilmiştir. Uzun vadeli şirket stratejimiz, şirketimiz sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak hazırlanan kar dağıtım önerimiz aşağıda yer almakta olup, Genel Kurul'da alınacak karara göre temettünün ödenmesine 24.03.2010 tarihinde başlanacaktır.

Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. 2009 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		24.000.000	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		19.443.930	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3.	Dönem Kârı	35.674.865	21.006.691
4.	Ödenecek Vergiler (-)	1.815.055	0
5.	Net Dönem Kârı (=)	33.859.810	21.006.691
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)		
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	33.859.810	21.006.691
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	559.655	
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	34.419.465	
11.	Ortaklara Birinci Temettü	6.883.893	
	-Nakit	6.883.893	
	-Bedelsiz		
	- Toplam	6.883.893	
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
13.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü		
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
15.	Ortaklara İkinci Temettü	13.516.107	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	1.920.000	
17.	Statü Yedekleri		
18.	Özel Yedekler		
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	11.539.810	0
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		1.313.309
	- Olağanüstü Yedekler		1.313.309

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ				
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT	-	20.400.000	0,8500	85,00
	TOPLAM	20.400.000	0,8500	85,00
NET	-	17.340.000	0,7225	72.25
	TOPLAM	17.340.000	0,7225	72.25
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI				
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)		ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%)		
20.400.000		59.27		