

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.
14 MART 2012 TARİHLİ 49. OLAĞAN GENEL KURUL'A SUNULAN
01.01.2011 - 31.12.2011 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU RAPORU

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimizin, 2011 yılını kapsayan faaliyetlerini ve bu faaliyetlerin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış ve 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. (15.03.2011 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	15.03.2011	14.03.2012
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	15.03.2011	14.03.2012
Osman Turgay DURAK	Üye	15.03.2011	14.03.2012
Alpay BAĞRIAÇIK	Üye	15.03.2011	14.03.2012
Ali Tarık UZUN	Üye	15.03.2011	14.03.2012
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye	15.03.2011	14.03.2012
Taylan BİLGEL	Üye	15.03.2011	14.03.2012
Tuğrul KUDATGOBİLİK	Üye	15.03.2011	14.03.2012

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>
Mehmet APAK	Denetçi	15.03.2011	14.03.2012
M. Metin UTKAN	Denetçi	15.03.2011	14.03.2012

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

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

31.12.2011 tarihi itibarıyla 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 4.900 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>
2008	30,00
2009	85,00
2010	62,50

2010 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 22 Mart 2011 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir.

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

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 ve otobüs 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.

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 imzalanmıştır. Altay projesi kapsamındaki çalışmalar, 2010 yılı içinde tamamlanan konsept tasarım takiben detay tasarım fazına geçilmiş ve ALTAY tankının detay tasarımları üzerinde çalışılmaktadır. ALTAY tankının 1/1 oranlı modeli Mayıs ayında IDEF 2011 fuarında kamuoyuna sunulmuştur.

2011 yıl sonu itibariyle sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

- Toplam taşıt aracı üretimi 2011 yılı Ocak-Aralık döneminde, 2010 yılı aynı dönemine göre % 9 artışla 1.189 bin adede yükselirken otomobil üretimi de % 6 artışla 640 bin adet olarak gerçekleşmiştir.

- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

Minibüste ve midibüste % 32 oranında
Kamyonette % 8 oranında artış gerçekleşmiştir.

- Ağır ticari araçlar grubunda da ;

Otobüste % 31 oranında
Büyük Kamyonda % 60 oranında
Küçük Kamyonda % 39 oranında artış gerçekleşmiştir.

2011 yılı Ocak-Aralık döneminde toplam hafif ticari araç satışlarında % 8, ithal hafif ticari araç satışlarında % 11 oranında artış gerçekleşmiştir. Yerli hafif ticari araç satışları ise % 6 oranında artmıştır. İthalatın pazar payı 2011 Ocak-Aralık döneminde % 41 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

	<u>2011</u>		<u>2010</u>		<u>Değişim (Adet)</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	168	152	286	283	(118)	(131)	(41)	(46)
Küçük Otobüs	1,492	1,383	988	1,033	504	350	51	34
Otobüs	727	607	379	405	348	202	92	50
4x4 Arazi Araçları	147	205	374	416	(227)	(211)	(61)	(51)
Zırlı Araçlar	528	546	205	179	323	367	158	205
Treyler	2,614	2,616	1,158	1,159	1,456	1,457	126	126
TOPLAM	5,676	5,509	3,390	3,475	2,286	2,034	67	59

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal raporlarımızda, şirket cirosu geçen yılın aynı dönemine göre % 72 artış göstermiştir. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen yıla mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

	<u>2011 (TL)</u>	<u>2010 (TL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurtiçi satışlar	726,345,773	447,972,160	62
Yurtdışı satışlar	164,179,416	69,424,334	136
TOPLAM	890,525,189	517,396,494	72

Yurtdışı toplam satışlarımız 96.439.329 \$ (2010: 45.876.869 \$) olup, toplam ciro içindeki payı % 18 (2010: % 13) olarak gerçekleşmiştir.

2011 yıl sonu itibariyle toplam kapasite kullanımımız % 53 (2010: % 32) olarak gerçekleşmiştir..

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

2011 yılında, 20-24 Şubat 2011 tarihleri arasında Abu Dhabi'de düzenlenen IDEX 2011 Askeri fuarına katılım gerçekleştirilmiştir. Söz konusu fuarda Otokar Askeri Araç ürün gamından Cobra, Kaya ve Arma araçlarını sergilemiştir.

Otokar, 06-09 Temmuz 2011 tarihleri arasında, Brunei Sultanlığı'nda bu yıl üçüncüsü düzenlenen savunma sanayii fuarı BRIDEX 2011'e ilk kez katılmıştır. Otokar, düzenlenen fuarda Cobra'nın içeriden kumandalı silah platformu tipini sergilemiştir.

Otokar'ın Kent LF otobüsü, 21-26 Ekim 2011 tarihleri arasında Belçika'da düzenlenen Busworld 2011 Kortrijk Otobüs Fuarı'nda "Jüri Özel Ödülü"nü sahibi olmuştur.

Otokar, 10 - 13 Mayıs 2011 tarihleri arasında İstanbul'da Tüyap Beylikdüzü Fuar ve Kongre Merkezi'nde düzenlenen 10'uncu Uluslararası Savunma Sanayi Fuarı'nda (IDEF) tasarımını ve üretimini kendisi yaptığı dünyaca tanınan askeri araçlarını sergiledi. Otokar, ana yüklenicisi olduğu ALTAY Projesi kapsamında üretilecek olan ilk Türk ana muharebe tankının gerçek boyutlardaki bir modelini de IDEF fuarında sergilemiştir..

Otokar, TÜYAP Fuar ve Kongre Merkezi'nde 24-27 Kasım 2011 tarihleri arasında, iki yılda bir düzenlenen COMVEX İstanbul Ticari Araçlar, Otobüs ve Yan Sanayi Fuarı'nda otobüs ve semi-treyler ürünlerini tanıtmıştır.

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 2011 yılında da devam etmiştir.

Ar-Ge Merkezi ve modernizasyon kapsamındaki yatırımlar dahil olmak üzere yaklaşık 15 milyon dolar yatırım gerçekleştirilmiştir.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2011 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.

31.12.2011 tarihi itibariyle personel mevcudumuz toplam 1.519 (2010 : 1.312) kişidir. Bunlardan 535 adedi (2010 : 461) idareci ve memur, 984 adedi (2010 : 851) ise işçidir. Dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir.

Şirketimiz, Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2010 tarihinden geçerli olmak üzere 13.11.2010 tarihinde imza edilen Grup Toplu İş Sözleşmesine tabidir. Sözleşme iki yıl süreli olup, 31.08.2012 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" şirketimizin www.otokar.com.tr internet adresinde yayınlanmaktadır.

Şirketimizin, 2010 yılında 83.18 (8.32) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2011 yılında 84.68 (8.47) olarak gerçekleşmiştir.

FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimiz, 2011 yılı faaliyetlerine ait, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide olmayan finansal raporlarını Genel Kurul'a ve kamuoyuna sunmaktadır.

2011 yılı faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca tetkiklerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2011 yılı cirosu 890.525.189 TL, brüt satış kârı 195.704.563 TL olmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarına göre, şirketimiz 21.548.249 TL amortisman, 14.278.967 TL kıdem tazminatı ve garanti gideri karşılığı ayırarak yılı 61.776.341 TL vergi öncesi kar ile kapatmıştır.

2011 yılında şirketimiz, 54.846.604 TL vergi sonrası net kar elde etmiştir.

Şirket, sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere yıl içinde 1.810.537 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 % 200 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerinde bir adet hisse senedine 2,00000 TL brüt=net nakit temettü ödenmesini,

Diğer hissedarlarımıza % 170 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerinde bir adet hisse senedine 1,70000 TL net nakit temettü ödenmesini,

Ödenecek toplam 48.000.000 TL temettünün, dağıtım tarihi başlangıcının 21.03.2012 Çarşamba günü olarak belirlenmesini,

tasviplerinize sunuyoruz.

2011 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.

İstanbul, 21 Şubat 2012

Kudret ÖNEN
Yönetim Kurulu Başkanı

01.01.2011- 31.12.2011 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 01.01.2011-31.12.2011 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 54.846.604 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 21.03.2012 tarihinde başlanacaktır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. 2011 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		24.000.000	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		18.118.147	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3.	Dönem Kârı	61,776,341	67,237,134
4.	Ödenecek Vergiler (-)	-6,929,737	-11,715,710
5.	Net Dönem Kârı (=)	54,846,604	55,521,424
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)		
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	54,846,604	55,521,424
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	1,810,537	
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	56,657,141	
11.	Ortaklara Birinci Temettü	11,331,428	
	-Nakit	11,331,428	
	-Bedelsiz		
	- Toplam	11,331,428	
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	36,668,572	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	4,680,000	
17.	Statü Yedekleri		
18.	Özel Yedekler		
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	2,166,604	2,841,424
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

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	-	48,000,000	2.00000	200.000
	TOPLAM	48,000,000	2.00000	200.000
NET	-	40,800,000	1.70000	170.000
	TOPLAM	40,800,000	1.70000	170.000
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 (%)		
48,000,000		84.72		