

Otokar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

30.06.2010

FAALİYET RAPORU



Otokar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

30.06.2010

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2010 yılı ilk altı 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. (17.03.2010 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 | 17.03.2010 | 17.03.2011 |
| Halil İbrahim ÜNVER | Başkan Vekili | 17.03.2010 | 17.03.2011 |
| Osman Turgay DURAK | Üye | 17.03.2010 | 17.03.2011 |
| Alpay BAĞRIAÇIK | Üye | 17.03.2010 | 17.03.2011 |
| Ali Tarık UZUN | Üye | 17.03.2010 | 17.03.2011 |
| Ahmet Serdar GÖRGÜÇ | Üye | 17.03.2010 | 17.03.2011 |
| Taylan BİLGEL | Üye | 17.03.2010 | 17.03.2011 |
| Tuğrul KUDATGOBİLİK | Üye | 17.03.2010 | 17.03.2011 |

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> |
| İbrahim Murat ÇAĞLAR | Denetçi | 17.03.2010 | 17.03.2011 |
| Mehmet Metin UTKAN | Denetçi | 17.03.2010 | 17.03.2011 |

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

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

30.06.2010 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.

Otokar

| <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 4.530 ortağımıza dağılmış durumdadır.

Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri:

17 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı ile 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. En önemli değişiklik şirket unvanının değiştirilmesi olup, yeni unvanımız "Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş." olmuştur.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüleri ve Oranları :

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

| <u>Dönem</u> | <u>%</u> |
|--------------|----------|
| 2007 | 125,00 |
| 2008 | 30,00 |
| 2009 | 85,00 |

2009 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 24 Mart 2010 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.

Otokar

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 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 imzalanmış olup, sözleşme yürürlüğe girmiş ve 2010 yılında da tüm hızıyla devam etmektedir.

2010 yılının ilk altı ayına ait, sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

- Toplam taşıt aracı üretimi 2010 yılı Ocak-Haziran döneminde 2009 yılı aynı dönemine göre % 39 artışla 547 bin adede yükselirken otomobil üretimi de % 27 artışla 312 bin adet olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

| | |
|------------|--------------------------------------|
| Minibüste | % 23 oranında artış |
| Midibüste | % 41 oranında artış |
| Kamyonette | % 59 oranında artış gerçekleşmiştir. |

- Ağır ticari araçlar grubunda da ;

| | |
|----------------|---------------------------------------|
| Otobüste | % 15 oranında azalış |
| Büyük Kamyonda | % 222 oranında artış |
| Küçük Kamyonda | % 851 oranında artış gerçekleşmiştir. |

Hafif ticari araçlar grubunda 2010 yılı toplam hafif ticari araç satışlarında % 10, ithal hafif ticari araç satışlarında % 14,7 oranında artış gerçekleşmiştir. Yerli hafif ticari araç satışları ise % 6,9 oranında artmıştır. İthalatın pazar payı 2010 Ocak-Haziran döneminde % 39 olarak gerçekleşmiştir.

Otokar

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

| | <u>2010</u> | | <u>2009</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 | 151 | 136 | 154 | 169 | -3 | -33 | -2 | -20 |
| Küçük Otobüs | 346 | 360 | 378 | 343 | -32 | 17 | -8 | 5 |
| Otobüs | 137 | 119 | 105 | 57 | 32 | 62 | 30 | 109 |
| 4x4Arazi Araçları | 274 | 382 | 17 | 24 | 257 | 358 | 1,512 | 1,492 |
| Zırhlı Araçlar | 42 | 27 | 124 | 136 | -82 | -109 | -66 | -80 |
| Treyler | 414 | 410 | 153 | 139 | 261 | 271 | 171 | 195 |
| TOPLAM | 1,364 | 1,434 | 931 | 868 | 433 | 566 | 47 | 65 |

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış mali tablolarımızda şirket cirosu geçen yıla göre % 4 azalış göstermiştir. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen yıla mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

| | <u>2010 (TL)</u> | <u>2009 (TL)</u> | <u>Değişim %</u> |
|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Yurtiçi satışlar | 167,341,784 | 104,121,367 | 61 |
| Yurtdışı satışlar | 25,311,163 | 96,612,002 | - 74 |
| TOPLAM | 192,652,947 | 200,733,369 | - 4 |

Yurtdışı toplam satışlarımız 16,524,318 \$ (2009: 59,342,418 \$) olup, toplam ciro içindeki payı % 13 (2009: % 48) olarak gerçekleşmiştir.

2010 yılının ilk altı ayında kapasite kullanımımız Minibüste % 16 (2009 : % 17), Midibüste % 33 (2009 : % 36), Otobüste % 27 (2009:% 20), Treylerde % 64 (2009 : % 24) olarak gerçekleşmiştir. Toplam Kapasite oranı % 25 (2009: % 19).

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.

Otokar, 2010 yılının ilk altı ayında, ticari araç ürün ailesini ilk kez ana sponsoru olduğu Busworld Turkey 2010'da sergiledi. KENT 290LF otobüsü, Dream Design Factory ve Endüstri Tasarımcıları Meslek Kuruluşu İstanbul Şubesi'nin birlikte organize ettiği Design Spirit İstanbul Sergisinde sergilenmek üzere seçilmiştir. Nisan ayında Antalya' da düzenlenen Anfaş

Otokar

City Expo – Şehircilik ve Teknolojileri fuarında M - 2010, Kent 290 LF, Doruk 215 LE araçları sergilendi. İlk altı ayda ticari araç ürün gamından Navigo ve Vectio araçları ilk kez düzenlenen Busworld Rusya fuarında sergilendi. Bu fuar aynı zamanda Otokar ticari araç ürün ailesinin Rusya da katıldığı ilk fuar olma özelliğine de sahip. Romanya da BSDA fuarına katılan askeri araç ailesinden Cobra ve Kaya'ya Fransa da düzenlenen Eurosatory fuarında Arma eşlik etti. Eurosatory 2010 , Arma'nın global çerçeve de tanıtımının yapıldığı ilk fuar olma özelliğini de taşıyor

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 2010 yılında da devam etmiştir.

2010 yılında , Ar-Ge Merkezi ve modernizasyon kapsamında yapılan makina ve teçhizat yatırımları toplamı yaklaşık iki milyon dolar civarındadır.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2010 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. |

30.06.2010 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 1.243 (2009 : 1.174) kişidir. Bunlardan 463 adedi (2009 : 427) idareci ve memur, 780 adedi (2009 : 747) 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

Otokar

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, 81.20 (8.12) olan 2. Derecelendirme Dönemi notu 2010 yılında "3. Derecelendirme Dönemi Revizyon" notu ile 83.18 (8.32) olarak gerçekleşmiştir.

GENEL KURUL BİLGİLERİ VE FİNANSAL SONUÇLAR

Şirketimizin 17.03.2010 tarihi itibarıyla yapılan, Ortaklar 47. 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, 2009 yılı faaliyetlerine ait mali tablolar, Yönetim Kurulu Raporu, Denetim 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, % 85 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 0,85 TL brüt=net nakit temettü ödenmesi, diğer hissedarlarımıza % 72,25 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 0,7225 TL net nakit temettü ödenmesi ve temettü dağıtım tarihinin 24 Mart 2010 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, Osman Turgay Durak, Alpay Bağrıaçık, Ali Tarık Uzun, Ahmet Serdar Görgüç, Taylan Bilgel ve Tuğrul Kudatgobilik, Denetim Kurulu üyeliklerine Baylar İbrahim Murat Çağlar ve Mehmet Metin Utkan seçilmişlerdir

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

2010 yılı ilk altı ayına ilişkin finansal tablolarımız Şirketimiz internet sitesinde ve İMKB'de yayınlanmış olup, karlılık ve finansal durumumuza ilişkin temel oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

Otokar

| Likidite Oranları | 2010 | 2009 |
|--|-------------|-------------|
| 1- Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar) | 0.97 | 1.21 |
| 2- Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Borçlar) | 0.74 | 0.95 |
| Mali Bünye Oranları | | |
| 1- Toplam Borçların Toplam aktiflere oranı (Kısa V, Borçlar+Uzun V, Borçlar/Toplam Varlıklar) | 0.75 | 0.71 |
| 2- Özsermaye / Toplam Borçlar Özsermaye / (Kısa V,Borçlar+Uzun V, Borçlar) | 0.33 | 0.40 |
| Faaliyet Karlılık Oranları | | |
| 1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar/ Net Satışlar) | -0.05 | 0.06 |
| 2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar) | -0.02 | 0.02 |
| 3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/Özsermaye) | -0.02 | 0.07 |

İstanbul, 29 Temmuz 2010

Hüseyin Odabaş
Genel Müdür Yard.-Mali

Serdar Görgüç
Genel Müdür