

**OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.**  
**27 Mart 2013 TARİHLİ 50. OLAĞAN GENEL KURUL'A SUNULAN**  
**01.01.2012 - 31.12.2012 DÖNEMİ**

**YÖNETİM KURULU RAPORU**

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimizin, 2012 yılının faaliyetlerini ve bu faaliyetlerin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış ve Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak hazırlanmış, mali tablolar hissedarlarımızın ve kamuoyunun bilgilerine sunulmaktadır.

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir. (14.03.2012 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir).

**YÖNETİM KURULU :**

<b><u>Adı ve Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>	<b><u>Görev Süresi</u></b>	
		<b><u>Başlangıç</u></b>	<b><u>Bitiş</u></b>
Kudret ÖNEN	Başkan	14.03.2012	27.03.2013
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	14.03.2012	27.03.2013
Osman Turgay DURAK	Üye	14.03.2012	27.03.2013
Ali Tarık UZUN	Üye	14.03.2012	27.03.2013
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye	14.03.2012	27.03.2013
Tuğrul KUDATGOBİLİK	Üye	14.03.2012	27.03.2013
İsmet BÖCÜGÖZ	Bağımsız Üye	14.03.2012	27.03.2013
Abdülkadir ÖNCÜL	Bağımsız Üye	14.03.2012	27.03.2013

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

**DENETİM KURULU:**

<b><u>Adı ve Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>	<b><u>Görev Süresi</u></b>	
		<b><u>Başlangıç</u></b>	<b><u>Bitiş</u></b>
Mehmet APAK	Denetçi	14.03.2012	27.03.2013
Mustafa Metin UTKAN	Denetçi	14.03.2012	27.03.2013

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

## **SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI :**

31.12.2012 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.

<b><u>Ortakların Unvanı</u></b>	<b><u>Pay Tutarı (TL)</u></b>	<b><u>Pay %</u></b>
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 Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'den aldığımız en son bilgiler doğrultusunda yaklaşık 4.900 ortağımıza dağılmış durumdadır.

### **Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri:**

14 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısı ile "Madde 5: Merkez ve Şubeler", hukuki merkezi adresinde Belediye tarafından kapı numaralarının yeniden yapılandırılmasıyla ilgili değişiklik, "Madde 10: Yönetim Kurulu"; "Madde 14: Yönetim Kurulu ile ilgili Hükümler", "Madde 17: Genel Kurullar", "Madde 32: Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum" maddeleri Kurumsal yönetim ilkelerine uyum gereği değiştirilmiştir.

### **Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüleri ve Oranları :**

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

<b><u>Dönem</u></b>	<b><u>%</u></b>
2009	85,00
2010	62,50
2011	200,00

2011 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 21 Mart 2012 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir.

Hissedarlarımızın, [www.otokar.com.tr](http://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 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 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 kapsamında, 2010 yılı içinde tamamlanan konsept tasarımı takiben ALTAY tankının detay tasarımları üzerinde çalışılmaktadır. ALTAY tankının 1/1 oranlı modeli Mayıs ayında IDEF 2011 fuarında kamuoyuna sunulmuştur. Ayrıca 29 Mart 2012 tarihinde Türkiye'nin ilk ve tek tank test merkezi Otokar bünyesinde faaliyete açılmıştır. 15 Kasım 2012 tarihinde Sayın Başbakanımızın da katılımıyla ALTAY tankının prototipi ile özel bir test ve tanıtım gösterimi gerçekleştirilmiştir.

## **PAZAR - SATIŞLAR - ÜRETİM**

2012 yılında sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

- Toplam taşıt aracı üretimi 2012 yılı Ocak-Aralık döneminde 2011 yılı aynı dönemine göre % 10 düşüşle 1.072.908 adet gerçekleşirken, otomobil üretimi de aynı şekilde % 10 azalarak 577.296 adet olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca 2012 senesine bakıldığında taşıt aracı pazarının geçen yıla göre %10 daraldığı görülmektedir.
- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

Minibüste	% 31 oranında artış,
Midibüste	% 18 oranında artış,
Kamyonette	% 11 oranında azalış gerçekleşmiştir.

- Ağır ticari araçlar grubunda da ;

Otobüste	% 7 oranında,
Büyük Kamyonda	% 20 oranında,
Küçük Kamyonda	% 40 oranında azalış gerçekleşmiştir.

2011 ile kıyaslandığında 2012 yılı ithal hafif ticari araç satışlarında % 22 oranında, yerli hafif ticari araç satışlarında ise % 23 oranında düşüş gerçekleşmiştir. İthalatın pazar payı 2012 yılında % 43 olarak gerçekleşmiştir.

## ÜRETİM VE SATIŞLAR

Şirketimizin ürün tipleri itibariyle bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırmalı üretim ve satış adetleri aşağıda gösterilmiştir.

	<u>2012</u>		<u>2011</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	52	56	168	152	(116)	(96)	(69)	(63)
Küçük Otobüs	1.812	1.877	1.492	1.383	320	494	21	36
Otobüs	616	637	727	607	(111)	30	(15)	5
4x4 Arazi Araçları	23	31	147	205	(124)	(174)	(84)	(85)
Zırhlı Araçlar	346	347	528	546	(182)	(199)	(34)	(36)
Treyler	1.191	1.190	2.614	2.616	(1.423)	(1.426)	(54)	(55)
<b>TOPLAM</b>	<b>4.040</b>	<b>4.138</b>	<b>5.676</b>	<b>5.509</b>	<b>(1.636)</b>	<b>(1.371)</b>	<b>(29)</b>	<b>(25)</b>

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 hazırlanan konsolide olmayan finansal raporlarımızda, şirket 2012 yılı cirosu geçen yıla göre yaklaşık % 13 artış göstermiştir. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen yıl ile mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

	<u>2012 (TL)</u>	<u>2011 (TL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurtiçi satışlar	<b>744.330.923</b>	726.345.773	<b>3</b>
Yurtdışı satışlar	<b>260.161.309</b>	164.179.416	<b>59</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>1.004.492.232</b>	890.525.189	<b>13</b>

Yurtdışı toplam satışlarımız 2012 yılında 145.785.646 \$ (2011: 96.439.329 \$) olup, toplam ciro içindeki payı % 26 olarak gerçekleşmiştir.(2011: % 18)

2012'de toplam kapasite kullanımımız % 37 olarak gerçekleşmiştir. ( 2011: % 52)

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 belirleyen Otokar bu hedefleri başarıyla gerçekleştirmektedir.

## YATIRIMLAR

Fikr-i mülkiyet hakları Otokar'a ait olan araçlarla hedeflenen hızlı büyümeyi yakalamak amacıyla, araştırma geliştirme faaliyetleri alanında da önemli bir karar olarak önceki yıllarda başladığı "Otokar Ar-Ge Merkezi" yatırımlarına 2012 yılında da devam etmiştir.

2012 yılında, toplam yatırım harcaması yaklaşık 16 milyon dolar olarak meydana gelmiştir.

## **İDARİ FAALİYETLER**

Şirketimizin 2012 yılında üst yönetim kadrosu ve görevleri aşağıdaki gibidir.

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

31.12.2012 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 2.281 (2011 : 1.519) kişidir. Bunlardan 595 adedi (2011 : 535) idareci ve memur, 1.686 adedi (2011 : 984) 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. Son imzalanan sözleşme 31.08.2012 tarihinde sona ermiş olup, yeni toplu iş sözleşmesinin devreye girmesi beklenmektedir.

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](http://www.otokar.com.tr) internet adresinde yayınlanmaktadır.

Şirketimizin, 2011 yılında 84.68 (8.47) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2012 yılında 86.80 (8.68) olarak gerçekleşmiştir.

## **FİNANSAL SONUÇLAR**

Şirketimiz, 2012 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.

2012 yılı faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca bilgilerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2012 cirosu 1.004.492.232 TL, brüt satış kârı 222.028.306 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarına göre, 2012 yılında şirketimiz 30.258.066 TL amortisman, 3.672.147 TL kıdem tazminatı ve garanti gideri karşılığı ayırarak yılı 81.817.941 TL vergi öncesi kar ve 76.384.978 TL vergi sonrası kar ile kapatmıştır.

Şirketimiz 2012 yılında 3.876.947 TL yasal vergi ödeyecek olup, ertelenmiş vergi gideri ile birlikte toplam 5.432.963 TL tutarındaki vergi gideri mali tablolarına yansımıştır. Bu vergi gideri sonrası şirketimiz 76.384.978 TL net kar elde etmiştir.

Şirket, sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere yıl içinde 1.850.476 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 % 266,67 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 2,66667 TL brüt=net nakit temettü ödenmesini,

Diğer hissedarlarımıza % 226,67 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerde bir adet hisse senedine 2,26667 TL net nakit temettü ödenmesini,

Ödenecek toplam 64.000.000 TL temettünün, dağıtım tarihi başlangıcının 03.04.2013 Çarşamba günü olarak belirlenmesini, tasviplerinize sunuyoruz.

2012 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, 05 Mart 2013

Kudret ÖNEN  
Yönetim Kurulu Başkanı

---

## 01.01.2012- 31.12.2012 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 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 76.384.978 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 03.04.2013 tarihinde başlanacaktır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. 2012 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		24,000,000	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		22,798,147	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Kârı	81,817,941	71,297,806
4	Ödenecek Vergiler (-)	5,432,963	6,833,804
5	Net Dönem Kârı (=)	76,384,978	64,464,002
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)		
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	76,384,978	64,464,002
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	1,850,476	
10	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	78,235,454	64,464,002
11	Ortaklara Birinci Temettü	15,647,091	
	-Nakit	15,647,091	
	-Bedelsiz		
	- Toplam	15,647,091	
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	48,352,909	
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	6,280,000	
17	Statü Yedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	6,104,978	
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
	-Geçmiş Yıl Kâr		
	-Olağanüstü Yedekler		5,287,271
	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		
21	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklardan Ayrılan İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe		528,727

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ				
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT	A + B	64,000,000	2.66667	266.667
	<b>TOPLAM</b>	<b>64,000,000</b>	<b>2.66667</b>	<b>266.667</b>
NET *	A + B	61,756,937	2.26667	226.667
	<b>TOPLAM</b>	<b>61,756,937</b>	<b>2.26667</b>	<b>226.667</b>
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 (%)	
64,000,000			81.80	

(1) 61.756.937 TL'lik net temettü, Şirketin 2012 yılında temettü dağıtımında kullandığı ortaklık yapısı dikkate alınarak hesaplanmıştır.