

Otokar

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş. 11 NİSAN 2008 TARİHLİ 45. OLAĞAN GENEL KURUL'A SUNULAN 01.01.2007 - 31.12.2007 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU RAPORU

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimizin 2007 yılı faaliyet sonuçlarını değerlendirmek ve gündemimizdeki diğer konuları görüşüp, karara bağlamak üzere toplanmış bulunan 45. Olağan Genel Kurul toplantımıza hoş geldiniz. Göstermiş olduğunuz ilgiye teşekkür eder, hepinizi saygı ile selamlarız.

Bu toplantımızda sizlere 2007 yılı çalışmalarımız hakkında bilgi vermek ve 2007 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	05.04.2007	11.04.2008
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	05.04.2007	11.04.2008
Bülent BULGURLU	Üye	05.04.2007	11.04.2008
Alpay BAĞRIAÇIK	Üye	05.04.2007	11.04.2008
Ali Tarık UZUN	Üye	05.04.2007	11.04.2008
A.Serdar GÖRGÜÇ	Üye	05.04.2007	11.04.2008
Taylan BİLGEL	Üye	05.04.2007	11.04.2008

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	05.04.2007	11.04.2008
Metin UTKAN	Denetçi	05.04.2007	11.04.2008

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

Otokar

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

31.12.2007 tarihi itibariyle 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.

<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

Sermayemizin % 32.27'sini temsil eden bakiye 7.744.104 YTL nominal değerli hisse ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'den aldığımız en son bilgiler doğrultusunda yaklaşık 4601 ortağımıza dağılmış durumdadır.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören hisse senetlerimizin dönem içerisinde en düşük değeri 12,93 YTL, en yüksek değeri ise 23.07.2007 tarihlerinde 23,20 YTL. olmuştur.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüler ve Oranları :

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

<u>Dönem</u>	<u>%</u>
2004	60,00
2005	40,00
2006	125,00

2004, 2005 ve 2006 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza nakden ödenmiştir.

Şirket İştirakimiz :

31.12.2007 tarihi itibariyle İzmit'te faaliyet gösteren Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nde iştirak oranımız % 0,86'dır.

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.

Türkiye'nin 2006 yılı ortalarında yaşadığı ekonomik çalkantı ile yükselen faiz oranları, artan cari açık ve enflasyonun olumsuz etkileri 2007 yılına da yansımıştır. 2007 yılının seçim yılı olması nedeni ile ekonomik politikaların uygulanmasında yaşanan aksamalar ekonomiyi de olumsuz etkilemiştir. ABD'de yaşanan konut kredileri ile ilgili sorunlar nedeni ile küresel likidite ve finansal istikrar üzerinde kaygıların ön plana çıktığı bir yıl olmuştur.

2007 yılında, otomotiv sektöründe toplam üretim % 11 artarak, 1.1 milyon adede, toplam ihracat hacmi ise % 18 artışla 820 bin adede yükselmiştir. Buna karşılık, yerli pazarda 2006 yılının ikinci yarısında başlayan durgunluk 2007 yılının ilk yarısında da devam etmiş, Temmuz ayından itibaren piyasada görülen nisbi canlanma ve Aralık ayındaki yüksek satışlarla pazarda ikinci yarıda büyüme sağlamışsa da, 2007 yılının toplam otomotiv satışları bir önceki yıla göre % 4 azalarak 641 bin adet olarak gerçekleşmiştir.

2007 yılı için enflasyon hedefi % 4 düzeyinde olmasına rağmen, ÜFE ve TÜFE sırasıyla % 5,94 ve % 8,39 oranlarında gerçekleşmiştir.

Genel olarak değerlendirildiğinde 2006 yılında yakalanan ekonomik büyüme 2007 yılında yakalanamamış, belirlenen ekonomik hedeflerin altında kalmıştır.

2007 yılında sektördeki gelişmeleri OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

- Sektörde üretim, bir önceki yıla göre % 11,3 oranında artarak 1,1 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam son 10 yılın en yüksek üretimi olarak göze çarpmaktadır.
- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

Minibüste	% 6 artış
Midibüste	% 13 artış

Otokar

Kamyonette % 6 oranında artış gerçekleşmiştir.

- Ağır ticari araçlar grubunda da ;

Otobüste % 15 artış gerçekleşirken,
Büyük Kamyonda % 14 azalma ,
Küçük Kamyonda % 5 azalma gerçekleşmiştir .

- Otomobilde ise üretim % 16,3 oranında artmıştır.

Hafif ticari araçlar grubunda 2006 yılına göre 2007 yılı satışları % 2,9, yerli satışlar % 0,1 ve ithal satışlar % 6,6 oranında azalırken, ithalatın pazar payı % 46 olmuştur.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

	<u>2007</u>		<u>2006</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	353	368	455	464	(102)	(96)	(22)	(21)
Küçük Otobüs	1.106	1.188	935	769	171	419	18	54
Otobüs	106	50	-	-	106	50		
4x4 Arazi Araçları	623	782	838	678	(215)	104	(26)	15
Zırlı Araçlar	346	358	547	529	(201)	(171)	(37)	(32)
Treyler	1.399	1.375	1.350	1.340	49	35	4	3
TOPLAM	3.933	4.121	4.125	3.780	(192)	341	(5)	

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış mali tablolarımızda şirket cirosu önceki yıla göre % 27 oranında artmıştır. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen yıla mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

	<u>2007 (YTL)</u>	<u>2006 (YTL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurtiçi Satışlar	298.638.295	177.454.844	68
Yurtdışı Satışlar	128.972.333	160.160.606	(19)
TOPLAM	427.610.628	337.615.450	27

Otokar

Yurtdışı toplam satışlarımız 100.551.541 \$ olup, toplam ciro içindeki payı %30 olarak gerçekleşmiştir.

2006 yılında kapasite kullanımımız Minibüste % 19, Midibüste % 58, Arazi Araçlarında % 17, Zırhlı Araçlarda % 70 olurken, Treylerde % 100 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 gerçekleştirerek ciro bazında yüzde 27'lik bir artışa imza atmıştır.

Savunma sanayiinde, hedefleri doğrultusunda yeni pazarlara girerek, önemli siparişlere imza atan Otokar, Cobra zırhlı aracı siparişi ile bugüne kadar bir defada aldığı en büyük siparişini almıştır.

Müşteri beklentileri çerçevesinde ve uzun vadede doğacak yeni ihtiyaçları da öngörerek tasarlanan otobüste Doruk serisi, minibüste M-3000, semi-treylerde ADR'li Eliptik Tanker, Dampera, iceliner gibi modeller ürün ailemize eklenmiştir.

Otokar, 2007 yılında yurt içinde ve yurt dışında düzenlenen bir çok ticari ve askeri fuara katılmıştır. Otokar Sultan ve 9 metrelik Doruk araçlarının tanıtımını yapmak üzere İstanbul'da düzenlenen Otobüs Fuarı ile Busworld Fuarına katılmıştır. Navigo ve Vectio otobüs serilerinin yeni modellerini de Belçika'da düzenlenen Busworld Kortrijk Fuarında tanıtılmıştır. Otokar ticari araçlarının tanıtımı için İzmir Enternasyonel ve CV İstanbul Fuarlarına da katılmıştır. Askeri araçlar konusunda da Birleşik Arap Emirliklerinde gerçekleştirilen IDEX, İngiltere'de DSEI ve Ankara'da gerçekleştirilen Savunma Sanayinin en önemli fuarlarından biri olan IDEF'e 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 2007 yılında da devam etmiştir.

Ar-Ge Merkezi ve modernizasyon kapsamında yapılan makina ve teçhizat yatırımları toplamı yaklaşık 5,1 milyon dolar civarındadır.

Otokar

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2007 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 - Pazarlama ve Satış
Mustafa BAKIRCI	Direktör - AR-GE

31.12.2007 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 1.124 kişidir. Bunlardan 333 adedi idareci ve memur 891 adedi 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 erecektir.

Yıl içerisinde sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere 973.198 - YTL bağışta bulunulmuştur.

Sürdürülebilir büyümesini temin etmek amacıyla Otokar, verimlilik ve iyileştirme alanındaki yatırımlarına 2007 yılında da devam etmiştir.

Otokar'da verimliliği artırmak için Üretim, Mühendislik, Kalite Kontrol, Planlama ve Satınalma da dahil olmak üzere diğer tüm süreçlerin entegre olarak yönetileceği bir platforma geçiş amacıyla, dünyada yaygın olarak kullanılan çağdaş şirketlerin yönetim sistemlerinin ayrılmaz bir parçası olan Stok Yönetimi, Malzeme Yönetimi, Satış Dağıtım gibi bölümleri içeren SAP sisteminin ikinci faz çalışmalarına başlanmıştır. Sistemin birinci faz projesi olan Muhasebe ve Yedek Parça Satış süreçleri, 2007 yılında başarıyla uygulamaya konulmuştur.

Otokar

MALİ SONUÇLAR

Raporumuzun başlangıç bölümünde de belirttiğimiz gibi Şirketimiz, 2007 yılı faaliyetlerine ait mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri çerçevesinde Genel Kurul'a ve kamuoyuna sunmaktadır.

2007 faaliyet dönemi sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar raporumuzun diğer bölümlerinde ayrıca tetkiklerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2007 yılı cirosu 427.610.628 YTL, brüt satış kârı 114.938.012 YTL olmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanan mali tablolarına göre 4.088.017 YTL amortisman, 3.723.851 YTL kıdem tazminatı ve garanti gideri karşılığı ayırarak yılı 46.245.842 YTL vergi öncesi kar ile kapatmıştır.

Şirketimiz 2007 yılında 8.827.323 YTL yasal vergi ödeyecek olup, ertelenmiş vergi gelirleri nedeniyle 2007 yılı vergi karşılığını 8.672.908 YTL olarak mali tablolarına yansıtmıştır. Ayrılan vergi karşılığından sonra şirketimiz 2007 yılında 37.572.934 YTL net kar elde etmiştir.

Şirket, sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere yıl içinde 973.198 YTL bağış ve yardımda bulunmuştur.

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

Ekli Kar Dağıtım Önerisi uyarınca, 2007 yılı karından yasal yükümlülükler düşüldükten sonra ortaklarımıza, 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 hissedarlarımıza % 106.25 oranında (1,00 YTL'lik hisse senedine net 1,0625 YTL) ve toplam 30.000.000 YTL nakit temettü dağıtılmasını ve temettü dağıtım tarihinin 12 Mayıs 2008 tarihi olarak belirlenmesini,

tasviyelerinize sunuyoruz.

Otokar

2007 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 Mart 2008

Kudret ÖNEN
Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Raporu ekidir.

01.01.2007- 31.12.2007 HESAP DÖNEMİ KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:25 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2007-31.12.2007 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 37.572.934 YTL "Konsolide Olmayan Net Dönem Karı" elde edilmiştir. Şirketimizin kar dağıtım politikası uyarınca hazırlanan kar dağıtım önerimiz aşağıda yer almakta olup, Genel Kurul'da alınacak karara göre açıklanan temettünün ödenmesine 12.05.2008 tarihinde başlanacaktır.

Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. 2007 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (YTL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		24.000.000	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		15.963.930	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3.	Dönem Kârı	46.245.842	42.238.414
4.	Ödenecek Vergiler (-)	8.672.908	8.827.323
5.	Net Dönem Kârı (=)	37.572.934	33.411.091
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)		
8.	Konsolidasyona Dahil İştirakin Dağıtım Kararı Alınmamış Dağıtılabılır Kâr Tutarı (-)		
9.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	37.572.934	33.411.091
10.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	973.198	
11.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem kârı	38.546.132	
12.	Ortaklara Birinci Temettü	7.709.226	
	-Nakit	7.709.226	
	-Bedelsiz		
	- Toplam	7.709.226	
13.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
14.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü		
15.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü		
16.	Ortaklara İkinci Temettü	22.290.774	
17.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	2.880.000	
18.	Statü Yedekleri		
19.	Özel Yedekler		
20.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	4.692.934	531.091
21.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

Yönetim Kurulu Raporu ekidir.

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ (imtiyazlı-imtiyazsız hisse bazında)				
PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (YTL)	1 YTL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (YTL)	ORAN (%)
BRÜT	A + B	30.000.000	1,2500	125,00
	TOPLAM	30.000.000	1,2500	125,00
NET	A + B	25.500.000	1,0625	106.25
	TOPLAM	25.500.000	1,0625	106.25
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI				
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (YTL)		ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%)		
30.000.000		77.83		