

Otokar

OTOKAR OTOBÜS KAROSERİ SANAYİ A.Ş. 17 MART 2009 TARİHLİ 46. OLAĞAN GENEL KURUL'A SUNULAN 01.01.2008 - 31.12.2008 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU RAPORU

Sayın Hissedarlarımız,

Şirketimizin 2008 yılı faaliyet sonuçlarını değerlendirmek ve gündemimizdeki diğer konuları görüşüp, karara bağlamak üzere toplanmış bulunan 46. Olağan Genel Kurul toplantımıza hoş geldiniz. Göstermiş olduğunuz ilgiye teşekkür eder, hepinizi saygı ile selamlarız.

Bu toplantımızda sizlere 2008 yılı çalışmalarımız hakkında bilgi vermek ve 2008 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	11.04.2008	17.03.2009
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	11.04.2008	17.03.2009
Bülent BULGURLU	Üye	11.04.2008	17.03.2009
Alpay BAĞRIAÇIK	Üye	11.04.2008	17.03.2009
Ali Tarık UZUN	Üye	11.04.2008	17.03.2009
A.Serdar GÖRGÜÇ	Üye	11.04.2008	17.03.2009
Taylan BİLGEL	Üye	11.04.2008	17.03.2009

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	11.04.2008	17.03.2009
Metin UTKAN	Denetçi	11.04.2008	17.03.2009

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

Otokar

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

31.12.2008 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

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 4920 ortağımıza dağılmış durumdadır.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören hisse senetlerimizin dönem içerisinde en düşük değeri 6,30 TL, en yüksek değeri ise 02.01.2008 tarihlerinde 20,00 TL. olmuştur.

Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri:

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu güçlendirmek amacı ile "Madde 10: Yönetim Kurulu" ve "Madde 17:Genel Kurullar" maddeleri değiştirilmiştir.

Son Üç Yılda Dağıtılan Temettüleri ve Oranları :

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

<u>Dönem</u>	<u>%</u>
2005	40,00
2006	125,00
2007	125,00

2007 faaliyet dönemine ait temettünün tamamı ortaklarımıza 12 Mayıs 2008 tarihinden itibaren nakden ödenmiştir

Şirket İştirakimiz :

30.06.2008 tarihi itibariyle İzmit'te faaliyet gösteren Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nde iştirak oranımız % 0,86'dır. İştirakimizin 2007 yılı faaliyetlerine ilişkin Genel Kurul'u 14.03.2008 tarihinde yapılmıştır.

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 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. Sözleşme tutarı 494 milyon ABD Doları olup, sözleşme devreye girdikten sonra 78,5 aylık bir süreyi kapsayacaktır.

2007 yılının ortalarında, ABD' de finans araçları ve türevlerinin değer kaybı sonucunda ödeme sorunları ortaya çıkmış, buna bağlı olarak gelişen finansal küresel kriz, kredi olanaklarının daralması ve fon maliyetlerinin artmasıyla birlikte tüm Dünyada finansal sistemin küçülmesine neden olmuştur. ABD, AB ülkeleri ve Japonya'da başlayan durgunluk tüm dünya ülkelerinde etkili olmaya başlamıştır.

2008 yılı otomotiv sektörü açısından değerlendirildiğinde, Haziran ayından itibaren, özellikle satış ve üretim değerleri düşüş eğilimine girmiş ve tüm sektörün 2008 yılı performansını olumsuz etkilemiştir. Bu olumsuz ekonomik gelişmeler neticesinde, yurt içi pazarda özellikle son üç aylık dönemde, önemli daralmalar yaşanmıştır. 2008 yılı itibariyle ticari araç pazarı % 20,3, hafif ticari araç pazarı % 20,7, ağır ticari araç pazarı % 17,5 oranında azalmıştır.

İç pazarın yanısıra ihracatın büyük bölümünün gerçekleştiği Avrupa Pazarındaki daralmanın sanayimiz üzerindeki etkileri, Ağustos ayında sipariş iptalleriyle kendini göstererek, artış eğilimindeki ihracatımızın, son çeyrekte düşmesine neden olmuştur.

2008 yılı için % 4 olarak belirlenen enflasyon hedefi, nisan ayında % 9,3 olarak revize edilmiştir. ÜFE ve TÜFE sırasıyla % 8,11 ve % 10,06 oranlarında gerçekleşmiştir.

2008 yılına ait, sektördeki gelişmeleri OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

Otokar

- Toplam taşıt aracı üretimi 2008 yılında geçen yıla göre % 4,3 artış ile 1.147 bin adet ve otomobil üretimi ise % 2.1 azalarak 622 bin adet olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

Minibüste % 4 oranında azalma gerçekleşirken
Midibüste ve kamyonette % 15 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 2008 yılında, 2007 yılına göre toplam hafif ticari araç satışları % 20,7, yerli satışlar % 24,8 ve ithal satışlar % 15,9 oranında azalmıştır, ithalatın pazar payı % 48 olmuştur.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

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

	<u>2008</u>		<u>2007</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	511	498	353	368	158	130	45	35
Küçük Otobüs	1,700	1,155	1,106	1,188	594	367	54	31
Otobüs	325	308	106	50	219	258	207	516
4x4Arazi Araçları	222	209	623	782	(401)	(573)	(64)	(73)
Zırlı Araçlar	470	453	346	358	124	95	36	27
Treyler	1,017	994	1,399	1,375	(382)	(381)	(27)	(28)
TOPLAM	4,245	4,017	3,933	4,121	312	(104)	8	(3)

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış mali tablolarımızda şirket cirosu geçen yıla göre % 12 oranında artmıştır. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen dönemle mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

Otokar

	<u>2008 (TL)</u>	<u>2007 (TL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurtiçi Satışlar	329,122,328	298,638,295	10
Yurtdışı Satışlar	149,992,527	128,972,333	16
TOPLAM	479,114,855	427,610,628	12

Yurtdışı toplam satışlarımız 115,032,797 \$ (2007: 100,551,541 \$) olup, toplam ciro içindeki payı % 31 (2007: % 30) olarak gerçekleşmiştir.

2008 yılında kapasite kullanımımız Minibüste % 28 (2007 : % 19), Midibüste % 81 (2007 : % 53), Zırhlı Araçlarda % 52 (2007 : % 38) olurken, Treylerde % 78 (2007 : % 108) olarak gerçekleşmiştir. Toplam Kapasite oranı % 44 (2007: % 40).

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 gerçekleştirerek ciro bazında yüzde 12'lik bir artışa imza atmıştır.

Otokar, 2008 yılında, yurt içinde ve yurt dışında düzenlenen çeşitli ticari ve askeri fuarlara katılmıştır. Otokar, ticari araçlarının tanıtımını yapmak üzere Antalya'da düzenlenen Antalya Otoshow Fuarı, İstanbul'da Busworld Türkiye 2008 Fuarı, Gaziantep Irak Fuarı ve İzmir Enternasyonel Fuarları ile yurtdışında IAA Hannover ve FIAA Madrid fuarlarına katılmıştır. Askeri araçlar konusunda da Şili'de gerçekleştirilen FIDEA-Savunma Sanayi ve Fransa' da düzenlenen Paris Eurosatory Fuarlarına 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 2008 yılında da devam etmiştir.

2008 yılında , Ar-Ge Merkezi ve modernizasyon kapsamında yapılan makina ve teçhizat yatırımları toplamı yaklaşık bir milyon dolar civarındadır.

Aynı zamanda, Yönetim Kurulumuzun 04.09.2008 tarih ve 2008/7 sayılı kararı ile şirketimizin savunma sanayi ve ticari araçlarda yürütmekte olduğu projeler ve bu projelere bağlı olarak ortaya çıkan kısa ve uzun vadeli yatırım ihtiyaçları değerlendirilmiş, bunun neticesinde, şirketimizin genişleme alanında yer alan ve bir bütün olarak satışa çıkarılmış olan Otoyol Sanayi

Otokar

A.Ş.'ye ait 383 bin metrekare arazi üzerinde bulunan ve yaklaşık 90 bin metrekarelik kapalı alana sahip, fabrika, tesis ve arsalar, 47,5 milyon ABD Doları değerle satın alınmıştır. Bu alımla Otokar toplam 552 bin metrekarelik alanda faaliyet gösteriyor olacaktır.

İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin 2008 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 – Satış ve Pazarlama
Mustafa BAKIRCI	Genel Müdür Yard.- Tank ve Zırhlı Taktik Araç.

31.12.2008 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 1.184 (2007 : 1.124) kişidir. Bunlardan 405 adedi (2007 : 333) idareci ve memur, 779 adedi (2007 : 891) 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. Bu bağlamda, Şirketimiz, 2008 yılının birinci çeyreğinde, 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 hazırlanan "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu"nu tamamlamış olup, Şirketimizin www.otokar.com.tr internet adresinde de yayınlamıştır.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu'nun sonucunda genel ortalama olarak 79.40 (7.94) gibi yüksek bir not ile derecelendirilmiş, Derecelendirme Raporunu İMKB bünyesinde yayınlayan ilk on şirket içinde yer alma başarısı göstermiştir.

Otokar

Yıl içerisinde sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere 284.085 TL bağışta bulunulmuştur.

Sürdürülebilir büyümesini temin etmek amacıyla Otokar, verimlilik ve iyileştirme alanındaki yatırımlarına 2008 yılında da devam etmiştir.

Dünyada yaygın olarak kullanılan çağdaş şirketlerin yönetim sistemlerinin ayrılmaz bir parçası olan SAP sisteminin tüm fazları, 2008 yılında başarıyla uygulamaya konulmuştur. Otokar'da verimliliği artırmak için 2007 yılında sistemin birinci faz projesi olan Muhasebe ve Yedek Parça Satış süreçleri, 2008 yılında da Üretim, Mühendislik, Kalite Kontrol, Planlama ve Satınalma süreçlerinin entegre olarak yönetildiği platform tamamlanmıştır.

MALİ SONUÇLAR

Raporumuzun başlangıç bölümünde de belirttiğimiz gibi Şirketimiz, 2008 yılı faaliyetlerine ait mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri çerçevesinde Genel Kurul'a ve kamuoyuna sunmaktadır.

2008 faaliyet dönemi sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar raporumuzun diğer bölümlerinde ayrıca tetkiklerinize sunulmuştur.

Şirketimizin 2008 yılı cirosu 479.114.855 TL, brüt satış kârı 116.627.202 TL olmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanan mali tablolarına göre 6.177.683 TL amortisman, 1.003.701 TL kıdem tazminatı ve garanti gideri karşılığı ayırarak yılı 36.565.736 TL vergi öncesi kar ile kapatmıştır.

Şirketimiz 2008 yılında 7.067.137 TL yasal vergi ödeyecek olup, ertelenmiş vergi gelirleri nedeniyle 2008 yılı vergi karşılığını 1.710.336 TL olarak mali tablolarına yansıtmıştır. Ayrılan vergi karşılığında sonra şirketimiz 2008 yılında 34.855.400 TL net kar elde etmiştir.

Şirket, sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetini haiz vakıf ve derneklere yıl içinde 284.085 TL bağış ve yardımda bulunmuştur.

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

Ekli Kar Dağıtım Önerisi uyarınca, 2008 yılı karından yasal yükümlülükler düşüldükten sonra ortaklarımıza, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir

Otokar

işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza, % 30,0 oranında (1,00 TL'lik hisse senedine 0,3000 TL brüt=net), diğer hissedarlarımıza % 25,5 oranında (1,00 TL'lik hisse senedine net 0,2550 TL) ve toplam 7.200.000 TL nakit temettü dağıtılmasını ve temettü dağıtım tarihinin 13 Nisan 2009 tarihi olarak belirlenmesini,

tasviplerinize sunuyoruz.

2008 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.

20 Şubat 2009

Kudret ÖNEN
Yönetim Kurulu Başkan

Otokar

01.01.2008- 31.12.2008 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 01.01.2008-31.12.2008 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 34.855.400 TL "Konsolide Olmayan Net Dönem Karı" elde edilmiştir. Uzun vadeli topluluk stratejimiz, şirketimiz ile iştirak ve bağlı ortaklıklarının 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 13.04.2009 tarihinde başlanacaktır.

Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş. 2008 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		24.000.000	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		18.843.930	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3.	Dönem Kârı	36.565.736	44.337.587
4.	Ödenecek Vergiler (-)	1.710.336	7.067.138
5.	Net Dönem Kârı (=)	34.855.400	37.270.449
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)		
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	34.855.400	37.270.449
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	284.085	
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	35.139.485	
11.	Ortaklara Birinci Temettü	7.027.897	
	-Nakit	7.027.897	
	-Bedelsiz		
	- Toplam	7.027.897	
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	172.103	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	600.000	
17.	Statü Yedekleri		
18.	Özel Yedekler		
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	27.055.400	29.470.449
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

Otokar

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	A + B	7.200.000	0,3000	30,00
	TOPLAM	7.200.000	0,3000	30,00
NET	A + B	6.120.000	0,2550	25.50
	TOPLAM	6.120.000	0,2550	25.50
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 (%)		
7.200.000		20.49		