

Otokar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

FAALİYET RAPORU

30.09.2011



Otokar

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.

30.09.2011

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin, 2011 yılının ilk dokuz aylık dönemini 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	15.03.2012
Halil İbrahim ÜNVER	Başkan Vekili	15.03.2011	15.03.2012
Osman Turgay DURAK	Üye	15.03.2011	15.03.2012
Alpay BAĞRIAÇIK	Üye	15.03.2011	15.03.2012
Ali Tarık UZUN	Üye	15.03.2011	15.03.2012
Ahmet Serdar GÖRGÜÇ	Üye	15.03.2011	15.03.2012
Taylan BİLGEL	Üye	15.03.2011	15.03.2012
Tuğrul KUDATGOBİLİK	Üye	15.03.2011	15.03.2012

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	15.03.2012
M. Metin UTKAN	Denetçi	15.03.2011	15.03.2012

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

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

30.09.2011 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.

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 4.649 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 tasarımı 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.

Otokar

2011 yılı üçüncü çeyreğinde sektördeki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

- Toplam taşıt aracı üretimi 2011 yılı Ocak-Eylül döneminde, 2010 yılı aynı dönemine göre % 7 artışla 884 bin adede yükselirken otomobil üretimi de % 6 artışla 477 bin adet olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin de içinde bulunduğu Hafif Ticari Araçlar Grubunda üretim gelişmeleri aşağıdaki gibidir;

Minibüste	%	36 oranında
Midibüste	%	40 oranında
Kamyonette	%	15 oranında artış gerçekleşmiştir.

- Ağır ticari araçlar grubunda da ;

Otobüste	%	35 oranında
Büyük Kamyonda	%	101 oranında
Küçük Kamyonda	%	34 oranında artış gerçekleşmiştir.

2011 yılı Ocak-Eylül döneminde hafif ticari araç satışlarında % 24, ithal hafif ticari araç satışlarında % 36 oranında artış gerçekleşmiştir. Yerli hafif ticari araç satışları ise % 17 oranında artmıştır. İthalatın pazar payı 2011 Ocak-Eylül döneminde % 44 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM VE SATIŞLAR

Şirketimizin ürün tipleri itibariyle bir önceki yıllara 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	113	106	240	190	(127)	(84)	(53)	(44)
Küçük Otobüs	1,148	1,001	671	593	477	408	71	69
Otobüs	523	453	218	192	305	261	140	136
4x4 Arazi Araçları	80	145	275	382	(195)	(237)	(71)	(62)
Zırhlı Araçlar	279	250	99	94	180	156	182	166
Treyler	2,186	2,182	708	703	1,478	1,479	209	210
TOPLAM	4,329	4,137	2,211	2,154	2,118	1,983	96	92

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 % 84 artış

Otokar

göstermiştir. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen yıllara mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

	<u>2011 (TL)</u>	<u>2010 (TL)</u>	<u>Değişim %</u>
Yurtiçi satışlar	491,639,534	277,347,203	77
Yurtdışı satışlar	87,261,646	36,793,024	137
TOPLAM	578,901,181	314,140,226	84

Yurtdışı toplam satışlarımız 54.866.246 \$ (2010: 24.171.978 \$) olup, toplam ciro içindeki payı % 15 (2010: % 12) olarak gerçekleşmiştir.

2011 yılı üçüncü çeyreğinde toplam kapasite kullanımımız % 54 (2010: % 27) 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 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, 10 - 13 Mayıs 2011 tarihleri arasında İstanbul'da Tüyap Beylikdüzü Fuar ve Kongre Merkezi'nde düzenlenen 10'uncu Uluslararası Savunma Sanayi Fuarı'nda (IDEF) tasarımı 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 sergiledi.

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.

2011 yılında, toplam yatırım harcaması yaklaşık 9,6 milyon dolar civarındadır.

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.

30.09.2011 tarihi itibarıyla personel mevcudumuz toplam 2.132 (2010 : 1.484) kişidir. Bunlardan 523 adedi (2010 : 464) idareci ve memur, 1.609 adedi (2010 : 1.020) 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 ilk yarı 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 kamuoyuna sunmaktadır. 2011 yılı üçüncü çeyrek faaliyet sonuçlarımızı gösteren mali tablolar, açıklayıcı notlar ve rasyolar ayrıca tetkiklerinize sunulmuştur.

Otokar

Şirketimizin 2011 yılı üçüncü çeyrek döneminde cirosu 578.901.181 TL, brüt satış kârı 115.446.843 TL olmuştur.

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 raporlarımıza göre şirketimiz 2011 yılı üçüncü çeyrek dönemi, 35.416.398 TL vergi öncesi ve 31.761.082 TL vergi sonrası kar ile kapatmıştır.

2011 yılı üçüncü çeyrek dönemine ilişkin finansal tablolarımız Şirketimiz internet sitesinde ve İMKB'de yayınlanmış olup, karlılık ve finansal durumumuza ilişkin temel oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

	2011 (Eylül)	2010 (Aralık)
Likidite Oranları		
1- Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1.03	1.19
2- Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Borçlar)	0.65	0.91
Mali Bünye Oranları		
1- Toplam Borçların Toplam aktiflere oranı (Kısa V, Borçlar+Uzun V, Borçlar/Toplam Varlıklar)	0.79	0.73
2- Özsermaye / Toplam Borçlar Özsermaye / (Kısa V,Borçlar+Uzun V, Borçlar)	0.27	0.38
Faaliyet Karlılık Oranları		
1- Satışların Karlılık Oranı (Vergi Öncesi Kar/ Net Satışlar)	0.06	0.00
2- Aktiflerin Karlılık Oranları (Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar)	0.04	0.00
3- Özkaynakların Karlılık Oranı (Net Dönem Karı/Özsermaye)	0.17	0.04

İstanbul, 21 Ekim 2011

Hüseyin Odabaş
Genel Müdür Yard.-Mali

Serdar Görgüç
Genel Müdür