

SERMAYE PİYASASI KURULU

**KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK
İZAHNAME FORMATIDIR**

2011

Bu izahname taslak izahname olup, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan kayda alma başvurusunun incelenmekte olduğu, izahnamenin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen izahnamenin ayrıca ilan edileceği hususlarını kamunun bilgisine sunarız.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 195.552.567,36 TL'den 260.000.000,00 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 64.447.432,64 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarih ve sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. İzahname ekinde ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2008 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. İzahname ekinde ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2009 ve 31.12.2010 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

Yatırımcılara uyarı:

Bu izahname “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir”, gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Bir çok faktör, Şirketimizin geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:YOKTUR.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:YOKTUR.

İÇİNDEKİLER

1. Özet	5-14
2. Risk Faktörleri	15-17
3. Ortaklık Hakkında Bilgiler	17-32
4. Seçilmiş Finansal Bilgiler	32-34
5. Mevcut Sermaye Ve Sermaye Piyasası Araçları Hakkında Bilgiler	35-37
6. Yönetim Ve Organizasyon Yapısına İlişkin Bilgiler	38-48
7. Grup Hakkında Bilgiler	49-50
8. İlişkili Taraf Ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	51-52
9. Halka Arza İlişkin Bilgiler	53-68
10. Finansal Durum Ve Faaliyet Sonuçları	69-72
11. Ortaklığın Fon Kaynakları	72-76
12. Geçmiş Dönem Finansal Tablo Ve Bağımsız Denetim Raporları	76
13. Ortaklığın Proforma Finansal Bilgileri	77
14. Kar Payı Dağıtım Esasları	77-79
15. Kar Tahminleri Ve Beklentiler	79
16. Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	80-83
17. Uzman Raporları Ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	83
18. İncelemeye Açık Belgeler	83
19. İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	84
20. Ekler	84

KISALTMA VE TANIMLAR

Karsan	:	Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.
SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	:	Sermaye Piyasası Kanunu
İMKB	:	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
TTK	:	Türk Ticaret Kanunu
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu
ÖDA	:	Özel Durum Açıklaması
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
VUK	:	Vergi Usul Kanunu
KDV	:	Katme Değer Vergisi
A.Ş.	:	Anonim Şirket
Md	:	Madde
Bşk.	:	Başkan
Y.K.	:	Yönetim Kurulu
TL	:	Türk Lirası
BKK	:	Bakanlar Kurulu Kararı
KVK	:	Kurumlar Vergisi Kanunu
GVK	:	Gelir Vergisi Kanunu
SAN.	:	Sanayi
TİC.	:	Ticaret
ABD	:	Amerika Birleşik Devletleri
VB	:	Ve Benzeri
DİE	:	Devlet İstatik Enstitüsü

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

a) Ortaklık hakkında bilgiler

1966 yılında kurulan ve 1979-1998 yılları arasında Koç Grubu çatısı altında faaliyet gösteren **Karsan**, 1998 yılında İnan Kırar'ın çoğunluk hisselerini almasıyla birlikte **Kırar Holding** bünyesine dahil oldu. 1981 yılından bu yana %100 yerel sermaye ile ticari araç üretimi gerçekleştiren **Karsan**'ın Bursa Akçalar'daki fabrikasının yatırımına 1998 yılında, bu tesiste araç üretimine de Ekim 1999'da başlanmıştır. Bugün iki vardiyada 67 bin, üç vardiyada 95 bin araç üretebilecek yapıda olan **Karsan Akçalar Fabrikası**, ilave yatırımlarla 100 bin adet üzerine çıkabilecek bir kapasiteye sahiptir. Otomobilden kamyonu, minivandan otobüse kadar her türlü aracı üretebilecek esneklikte tasarlanan **Akçalar Fabrikası**, Bursa şehir merkezine 30 km uzaklıkta olup, 80 bin metrekaresi kapalı toplam 200 bin metrekarelik bir alan üzerinde yer almaktadır.

2002 yılından itibaren otomotiv sanayinde Türkiye'nin tek bağımsız çok markalı araç üreticisi konumunda olan **Karsan**, 2009 yılında belirlediği yeni vizyonu "Sınırsız Ulaştırma Çözümleri" kapsamında 2010 Eylül ayında BredaMenarinibus ile stratejik ortaklık anlaşması imzalayarak üretim yaptığı marka sayısını altıya çıkarmıştır. Karsan bugün Peugeot lisansı ile Peugeot Partner, Hyundai lisansı ile Hyundai HD 35/75, Renault Trucks lisansı ile Renault Trucks Premium ve Premium Lander, Citroen lisansı ile Citroen Berlingo, kendi markası Karsan J Serisi ve BredaMenarinibus marka otobüs modellerinin üretimini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, kendi markası olan Karsan J serisi minibüslerin, Hyundai HD serisi kamyonların ve BredaMenarinibus otobüslerin pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini de iştiraki ve distribütör şirketi olan Karsan Pazarlama yürütmektedir. **Karsan** araç üretiminin yanı sıra, Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrikasında Ford, Tofaş, Renault Trucks, Türk Traktör gibi firmalara pres, kaynak, kataforez, boya ve montaj gibi endüstriyel hizmetler de sağlamaktadır.

Yeni vizyonu olan "Sınırsız Ulaştırma Çözümleri" doğrultusunda, Karsan önümüzdeki dönemde toplu taşımacılık alanında Taksi'den otobüse uzanan geniş bir yelpazede ürün geliştiren, üreten, satan ve satış sonrası hizmetlerini veren bir şirket konumuna gelmeyi hedeflemektedir. Özellikle OEM (Original Equipment Manufacturer) iş kolunu güçlendirmeyi amaçlayan Karsan, toplu taşımanın tüm segmentlerinde "yenilikçi ürün ve hizmetleri" "fikirden - pazara" geliştirmek ve pazara sunmak için faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu doğrultuda ve Türkiye'nin yerel bir marka sahibi olması gerektiği inancıyla kendi markası ile üretmek üzere dünya metropollerini için "Karsan V1" taxi modelini geliştirmiştir.

2010 yılında 26 bine yakın araç üretimi gerçekleştiren **Karsan**, üretim adetinde Türkiye'nin 7. ihracat adetinde de 6. şirketi konumundadır. Karsan, Cumhuriyetin 100. kuruluş yılı olan 2023'e gelindiğinde Türk Otomotiv Sanayi için hedeflenen 100 milyar dolarlık ihracat hedefinde de söz sahibi olmak istemektedir.

İSO'nun 2009 yılında yaptığı araştırmaya göre, "**Türkiye'nin En Büyük 500 Sanayi Kuruluşu**" sıralamasında bir önceki seneye göre 105 basamak atlayarak 162. sırada yer alan **Karsan**'da bugün 967 kişi çalışmaktadır. Yüzde 63,46'sı **Kıraça Grubu**, yüzde 6,03 Diniz Grup, yüzde 1,73'ü İnan Kıraç'a ait olan Karsan'ın hisse senetleri İMKB'de (İstanbul Menkul Kıymetler Borsası) işlem görmektedir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 – TL olup, çıkarılmış sermayesi 195.552.567,36 – TL dir.

b) Risk Faktörleri

Sektöre İlişkin Riskler :

Otomotiv sektörü krizlerden en hızlı biçimde etkilenen sektördür. Şirketimizde 2008-2009 krizinde Türkiye'deki yerleşik yabancı ortaklı şirketlere göre daha fazla etkilenmiştir. Öte yandan günümüzde otomotiv sektöründe uluslararası boyutta çok ciddi bir rekabet yaşanmaktadır. Geçmişte ağırlıklı olarak fiyat rekabeti söz konusu iken günümüzde fiyatla beraber kalite, ürün çeşitliliği ve geleceğe yatırım rekabet açısından önemli unsurlar halini almıştır. Satışları müşteri tercihleri belirlemekte ve dolayısıyla ürün geliştirme marka ve model yaratabilme gibi unsurlar önem kazanmaktadır.

Ortaklığa İlişkin Riskler :

Ortaklığa ilişkin riskler, 2 no.lu açıklamada detayı verilen, finansal, sermaye, kredi, likidite, piyasa , kur, ihrac edilen paylara ilişkin kar payı, sermaye kazancı riskinden ve özellikle Türkiye'nin coğrafi ve ekonomik konumu sebebiyle oluşabilecek diğer risklerden oluşmaktadır.

c) Ortaklığın Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
İnan Kıraç	Y.K. Başkanı	Kıraça Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	Ortak	Y.K. Başkanlığı	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	3.380.071,70	1,73
Klod Nahum	Y.K. Bşk. Vekili	Kıraça Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	Kıraça Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Başkan Vekili Murahhas Üye	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-
Jan Nahum	Y.K. Murahhas Aza	Hexagon İş Kuleleri 2 K:6 4.Levent İstanbul	Kıraça Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Murahhas Üye	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-
Yiğit Tahsin Okur	Y.K. Üyesi	Abdi İpekçi Cd. No:29/3 Nişantaşı İstanbul	Kıraça Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Üyeliği	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-
Antonio Bene	Y.K. Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Kıraça Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Üyeliği	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-

Giancarlo Boschetti	Y.K. Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Kıraça Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Üyeliği	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-
---------------------	------------	--	--	--------------	---	---	---

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn Talat Diniz 22.11.2010 tarihinde vefat etmiştir.Yerine yeni üye atanmamıştır. Yeni üye 22.06.2011’de yapılacak Olağan Genel Kurul’da belirlenecektir.

Denetim Kurulu

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Zekai Terzi	Kıraça Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	Denetçi	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.
Necmettin Tosun	Suna ve İnan Kıraç Vakfı Meşrutiyet Cd. No:47 İstanbul	Denetçi	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

Üst Düzey Yöneticiler

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Görev Süresi
Ahmet Murat Selek	CEO	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	2008-Görevi Devam Ediyor
Suphi Burak Kurtaran	Genel Müdür Yardımcısı – Mali	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	2004- Görevi Devam Ediyor
Ömer Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı- Üretim	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	2010- Görevi Devam Ediyor

Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumlu Ortakları

Adı Soyadı	Görevi
Selçuk ÜRKMEZ (DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.)	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Baki ERDAL (BAŞARAN NAS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.)	Sorumlu Ortak Baş Denetçi

d) İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

Şirketin mali bünyesinin daha da güçlendirilmesi amacıyla, kayıtlı sermaye içerisinde, çıkarılmış sermayenin 64.447.432,64 TL bedelli olarak artırılarak, 195.552.567,36 TL'den 260.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. İhraç edilecek 64.447.432,64.- TL nominal değerli paylar B Grubu imtiyazsız paylardır . Halka arz sürecinin 2011 yılı Temmuz ayı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.

Yeni pay alma hakları şirket ortaklarına, nominal değer üzerinden kullanılacak olup, 0,01 TL nominal değerli 1 payın satış fiyatı 0,01 TL olacaktır. Bu sermaye artırımında mevcut hissedarlar tarafından kullanılmayan rüçhan hakları, İMKB birincil piyasasında “en iyi gayret aracılığı” ile fiyatı nominal değerinin altında olmamak üzere halka arz edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 3 gün süre ile İMKB’de halka arz edilecektir. Yeni pay alma ve halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

e) Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu

Şirket’in özet finansal bilgileri:

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan
Özet Konsolide Bilanço	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	210.656.355	155.136.723	109.747.187	249.679.221
Duran Varlıklar	264.308.130	260.365.576	200.350.563	130.518.440
TOPLAM VARLIKLAR	474.964.485	415.502.299	310.097.750	380.197.661
Kısa Vadeli Yükümlülükler	297,551,845	242,736,667	172,641,666	313,362,718
Uzun Vadeli Yükümlülükler	73.703.789	61.926.160	22.732.428	2.022.703
ÖZKAYNAKLAR	103.708.851	110.839.472	114.723.656	64.812.240
TOPLAM KAYNAKLAR	474.964.485	415.502.299	310.097.750	380.197.661

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan
Özet Konsolide Gelir Tablosu	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Satış Gelirleri	186.995.064	553.947.257	292.345.841	206.457.580
Satışların Maliyeti (-)	(175.926.925)	(550.511.021)	(295.315.015)	(207.482.073)
Brüt Kar / Zarar	11.068.139	3.436.236	(2.969.174)	(1.024.493)
Faaliyet Giderleri	(9.053.684)	(36.341.704)	(24.741.497)	(20.760.781)
Diğer Faaliyet Gelirleri	719.872	3.938.923	1.821.511	4.044.205
Faaliyet Kar / Zararı	2.734.327	(28.966.545)	(25.889.160)	(17.741.069)
Finansal Gelirler / Giderler (net)	(11.737.527)	(16.507.185)	(38.794.178)	(30.728.584)
Vergi Öncesi Kar / Zarar	(9.003.200)	(45.473.730)	(64.683.338)	(48.019.653)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	1.872.579	4.391.362	7.589.758	4.633.349
Net Dönem Kar / Zararı	(7.130.621)	(41.082.368)	(57.093.580)	(43.386.304)
Azınlık Payları	(690.063)	(5.901.862)	(6.039.787)	0
Ana Ortaklık Payları	(6.440.558)	(35.180.506)	(51.053.793)	(43.386.304)
Hisse Başına Kazanç	(0.000365)	(0.00224)	(0.00483)	(0.004339)

Şirket'in sermaye yapısı:

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan
	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
ÖZKAYNAKLAR	103.708.851	110.839.472	114.723.656	64.812.240
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	113.511.449	119.952.007	120.654.981	64.812.240
Ödenmiş Sermaye	195.552.567	195.552.567	150.000.000	100.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)			0	
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	22.585.778	22.585.778	22.585.778	22.585.778
Hisse Senedi İhraç Primleri	5.864.260	5.864.260	5.864.260	5.756.644
Değer Artış Fonları	58.803.624	58.803.624	56.765.264	0
Yabancı Para Çevrim Farkları			0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.031.613	1.031.613	1.029.833	1.029.833
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	(12.402.788)	(12.402.788)		
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(151.483.047)	(116.302.541)	(64.536.361)	(21.173.711)
Net Dönem Karı/Zararı	(6.440.558)	(35.180.506)	(51.053.793)	(43.386.304)
Azınlık Payları	(9.802.598)	(9.112.535)	(5.931.325)	0

Şirket'in borçluluk durumu:

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan
	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	297.551.845	242.736.667	172.641.666	313.362.718
Finansal Borçlar				
-Finansal Borçlar	76.540.029	46.898.298	59.755.283	156.036.017
-Faktoring Borçları	14.375.746	10.272.122	20.000.000	71.412.332
Diğer Finansal Yükümlülükler	0		0	
Ticari Borçlar				

-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	65.322.288	56.794.450	13.528.326	15.037.229
-Diğer Ticari Borçlar	122.061.671	108.520.823	68.313.398	54.637.756
Diğer Borçlar				
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2.158	2.158	2.158	2.015.576
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	0		0	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0		0	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	343.011		0	
Borç Karşılıkları	7.629.405	5.447.661	5.922.842	7.620.586
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.277.537	14.801.155	5.119.659	6.603.222
(Ara toplam)			0	
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler			0	

f) İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

Bedelli sermaye artırımından sağlanacak nakit, öncelikle özkaynakların güçlendirilmesi, işletme sermayesi ihtiyacı ve olası yeni projelerin finansmanında kullanılacaktır.

g) Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	%	%	%	%
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	0,70	0,64	0,64	0,79
Likite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V.Borçlar)	0,40	0,35	0,26	0,28
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Pasif)	0,78	0,73	0,63	0,82
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı)	0,44	0,37	0,35	0,65
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar / Net Satışlar)	0,05	0,006	-0,01	0,00
Faaliyet Kar Marjı (Faaliyet Karı / Net Satışlar)	0,01	-0,05	-0,08	-0,08

Şirketimiz yapısı itibarı ile yabancı ortağı bulunmayan bir ortaklıktır. Faaliyet gösterdiğimiz otomotiv sektörü krizlerden en hızlı biçimde etkilenen sektör olması sebebiyle şirkemizde 2008-2009 krizinde Türkiye'deki yerleşik yabancı ortaklı şirketlere göre daha fazla etkilenmiştir. 2010 yılındaki otomotiv sektöründeki iyileşmeye paralel olarak kapasite kullanım oranımız artmış ve finansal göstergelerimize de olumlu yansımıştır.

h) Personel hakkında bilgi

	May.11	Mar.11	2010	2009	2008
Mühendis	91	90	90	71	79
İdari Personel	38	38	38	37	42
Mavi Yaka	838	856	878	617	727
TOPLAM	967	984	1006	725	848

i) Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler
Şirketin çıkarılmış sermayesi : 195.552.567,36 TL

31.03.2011 tarihi itibari ile Ortaklık Yapısı

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	31/12/2010		31/03/2011	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
KIRAÇA HOLDİNG A.Ş.	124.093.069	63,46	124.093.069	63,46
İNAN KIRAÇ	3.380.072	1,73	3.380.072	1,73
DİNİZ GRUBU	16.019.397	8,19	11.784.720	6,03
DİĞER (*)	52.060.029	26,62	56.294.706	28,78
TOPLAM	195.552.567	100,00	195.552.567	100,00

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
İnan KIRAÇ	57.981.022	29,65
- Doğrudan	3.380.072	1,73
- Dolaylı	54.600.950	27,92
Silcolux S.A.	55.841.881	28,56
- Doğrudan		
- Dolaylı	55.841.881	28,56
Kök Ziraat A.Ş.	12.409.307	6,35
- Doğrudan		
- Dolaylı	12.409.307	6,35

Ortaklık, Kıraca Holding'den bilgi sistemleri, insan kaynakları, finansman ve diğer danışmanlık hizmetleri almakta olup aynı zamanda Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrika için Kare'ye aylık olarak kira ödemekteydi. 6 Nisan 2010 tarihi itibariyle Kare ile Karsan birleştikten, Karsan kiracısı olduğu binanın sahibi olmuştur.

Ortaklık, Sirena Marine'den Karsan J10 ve BredaMenarinibus araçlarının üretiminde kullanılmak üzere parça temin etmektedir.

Ortaklık, İstanbul'daki ofis için Kök Ziraat A.Ş.'ye aylık olarak kira ödemektedir. Söz konusu ofisin güvenlik, doğalgaz, bakım onarım, temizlik ve diğer ortak giderleri Kök Ziraat A.Ş. tarafından aylık olarak faturalanmaktadır.

Ortaklık, Renault Trucks kamyon üretiminde kullanılmak üzere yurtdışından temin etmekte olduğu parçaları merkezi Cenevre'de bulunan ilişkili şirketi olan Silco S.A. firmasından almaktadır.

Ortaklık, Heksagon Danışmanlık A.Ş.'ye aylık olarak ofis kullanım bedeli ödemektedir.

Ortaklık, Heksagon Mühendislik'ten üretmiş olduğu ve üreteceği araçlarla ilgili ihtiyaç duyduğu konularda mühendislik ve tasarım hizmeti almaktadır.

Ortaklığın ilişkili taraflarla yapılan iş ve işlemleri, bu izahnamede yer verilen 08.04.2011 tarihli finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. İlgili finansal tablolara www.kap.gov.tr ve www.karsan.com.tr adreslerinden ulaşılabilir.

j) İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler

Bir payın nominal değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)
0,01	6.444.743.264	64.447.432,64 - TL

Halka arza ilişkin tahmini maliyet 310.371,27 TL olup pay başına düşen maliyet 0,00482 Kuruştur.

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

31 Aralık 2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentası olan AKBANK T.A.Ş. Şubelerine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 (onbeş) gündür. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, ortaklıkla da mutabık kalınan yeni pay tutarını Akbank Bursa Ticari Şubesi nezdinde açılan TR 15 0004 6008 3888 8000 0035 60 hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilen sirkülerde belirtilecektir.

Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Kurulun Seri:I, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yapılacak ilan KAP (www.kap.gov.tr) ve ortaklığın web sitesinde (www.karsan.com.tr) yayınlanacaktır .

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Sektöre İlişkin Riskler :

Otomotiv sanayinde son 10 yıllık süreçte yıllık üretim kapasitesi % 70 civarında artmıştır. Ulaşılan bu noktada, kapasite kullanım oranlarının önemi daha da artmaktadır. Kurulu yüksek kapasitenin düşük oranlarda kullanılması üretim maliyetlerinin artışıdaki temel etkenlerden biridir. Söz konusu olumsuzluk özellikle kriz dönemlerinde kendini daha şiddetli hissettirmektedir.

Otomotiv sanayinde bulunan kapasite fazlasının mali yükü; pazardaki büyümenin sınırlı kalması, müşterilerin daha düşük fiyatla daha yüksek kalite performans konfor isteklerinden doğan yoğun rekabet, Ar-Ge harcamalarının artışı sonunda azalan kar oranları gibi nedenlerle daha da artmaktadır. Günümüzde otomotiv sektöründe uluslararası boyutta çok ciddi bir rekabet yaşanmaktadır. Geçmişte ağırlıklı olarak fiyat rekabeti söz konusu iken günümüzde fiyatla beraber kalite ürün çeşitliliği ve geleceğe yatırım rekabet açısından önemli unsurlar halini almıştır. Satışları müşteri tercihleri belirlemekte ve dolayısıyla ürün geliştirme marka ve model yaratabilme gibi unsurlar önem kazanmaktadır.

Ortaklık bu gerçekler ışığında stratejilerini belirlemekle beraber ve kendi markasını yaratma çalışmalarına da başlamıştır.

Ortaklığa İlişkin Riskler :

Finansal Riskler :

Ortaklık faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir) ve likidite riskidir. Ortaklığın genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Ortaklığın finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Sermaye Riski:

Ortaklık, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kara geçmeyi hedeflemektedir. Ortaklığın sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Ortaklığın üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Ortaklık, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Ortaklık sermayeyi toplam yükümlülük sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Kredi Riski :

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Ticari alacakların önemli bir kısmı ortaklığın iştiraki ve tam konsolidasyona tabi olan Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş.bayilerindendir. Ortaklık, Karsan Pazarlama aracılığı ile bayiler üzerinde bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Yurtiçi araç satışı nedeniyle oluşan bayi alacaklarında uygulanan Doğrudan Borçlanma Sistemi ("DBS") sayesinde, Ortaklık bayilerin anlaşmalı bankalarındaki kredi limitleri tutarı kadar alacağını risksiz olarak teminat altına almış ve alacak vadelerinde bankalardan tahsil etmektedir. Bayi alacaklarının tahsilinde kullanılan DBS, kredi riskinin azaltılmasında etkili bir yöntemdir. DBS'ye ilave olarak bayilerden alınan banka teminat mektupları ve müşteri çekleri Ortaklığın alacak tahsilinin riskini azaltmaktadır.

Likidite Riski:

Ortaklık, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Piyasa Riski :

Faaliyetleri nedeniyle Ortaklık, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Ortaklık düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Kur Riski :

Ortaklık , döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlemiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler.

Kar payı (Temettü) geliri : Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa Şirketleri, karın nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

Sermaye Kazancı : Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

SPK'nın Seri IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanun'una Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettüve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'e göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın % 20'sinden az olamaz. Şirket Genel Kurul'u söz konusu karın nakden veya hisse senedi olarak dağıtılmasına karar verebilir.

Ancak SPK 27.01.2010 tarihli ilke kararında payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı karları için yapılacak temettü dağılımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar vermiştir.

Şirket yasal olarak temettü dağıtım zorunluluğu bulunmadığı durumlarda dahi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde kendi inisiyatifi ve Genel Kurul onayı ile kar dağıtabilecektir. Şirket'in geçmiş yıl zararı bulunduğundan bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket tarafından kar dağıtımı yapılmayacaktır.

2.3. Diğer Riskler

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. genel olarak tüm sektörlerin etkilendiği ekonomik krizlerden etkilenmektedir. Türkiye coğrafi yer sebebi ile ülke riski taşımakta olup, politik ve siyasal sorunlar yaşanabilinen iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölge olan Ortadoğu, Balkanlar ve Kafkasya hinterlandında yer almaktadır. Ayrıca Şirket global krizlerden etkilenmektedir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Merkez Adresi	: Akçalar Sanayi Bölgesi, Akçalar 16225 NİLÜFER BURSA
Fiili Yönetim Adresi	: Akçalar Sanayi Bölgesi, Akçalar 16225 NİLÜFER BURSA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: BURSA TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
Ticaret Sicil Numarası	: 13366/22498
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 27/08/1966
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	Esas sözleşmenin Madde 3: Maksat Mevzuu başlıklı maddesine göre Her nevi taşıt araçlarının ve bunların bütün asli ve yedek parçalarının imal, montaj, bakım ve tamirini, dahili ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmaktır. Şirketin gayesinin tahakkuku için: 1. Her nevi ticari ve sınai faaliyetlerde bulunabileceği gibi bu yolda teşekkül etmiş ortaklıklara girip beraberce çalışmak ve onlarla ticari, mali anlaşmalar yapmak hakkına sahip bulunmaktadır. Bundan başka: 2. İştigal mevzuu olan faaliyetler icabı

	endüstriyel hizmet sağlamak, yurt içinde ve yurt dışında satış mağazaları tesis etmek ve işletmek ve dışarıda mümessillikler ihdas etmek, ithalat ve ihracat mümessillik ve komisyon işleri 3. İstigal mevzuu olan faaliyetler bakımından iştirakler kurmak başka teşebbüslere iştirak etmek ve bunları satın almak ve satmak. 4. Mevzuu dahilinde bulunan işlerin ifası maksadıyla menkul ve gayri menkul malları ve hakları ferağ ve teferruğ etmek. Kiraya vermek ve kiralamak, rehinle takyit ve rehni fekketmek sair aynı haklarla takyit ve bunları terhin etmek, istikrazda bulunmak, velhasıl bu maksatlar için lüzumlu her türlü muameleleri yapmak. Şirketin kendi adına ve 3.kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur. 5. İstigal mevzuu ile alakalı olarak yabancı sermaye ile teşriki mesaide bulunmak. 6. Elektrik enerjisi üreten, dağıtan, pazarlayan, kurum ve kuruluşlara katılabilir, aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydıyla iştiraklerde bulunabilir, bunların hisse senetlerini alabilir ve gerektiğinde elden çıkarabilir. 7. Şirket; sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunabilir
Telefon ve Faks Numaraları	: 224 484 21 70 – 224 484 21 69 (fax)
İnternet Adresi	: www.karsan.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	: Şirket payları İMKB’de işlem gördüğünden ortak sayısı zaman zaman değişmektedir. 31 Mart 2011 tarihi itibari ile Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) kayıtlarında 13308 adet ortağımız olduğu görülmektedir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

1966 yılında kurulan ve 1979-1998 yılları arasında Koç Grubu çatısı altında faaliyet gösteren **Karsan**, 1998 yılında İnan Kırac'ın çoğunluk hisselerini almasıyla birlikte **Kıraca Holding** bünyesine dahil oldu. 1981 yılından bu yana %100 yerel sermaye ile ticari araç üretimi gerçekleştiren **Karsan**'ın Bursa Akçalar'daki fabrikasının yatırımına 1998 yılında, bu tesiste araç üretimine de Ekim 1999'da başlandı.

2002 yılından itibaren otomotiv sanayinde Türkiye'nin tek bağımsız çok markalı araç üreticisi konumunda olan **Karsan**, 2009 yılında belirlediği yeni vizyonu "Sınırsız Ulaştırma Çözümleri" kapsamında 2010 Eylül ayında BredaMenarinibus ile stratejik ortaklık anlaşması imzalayarak üretim yaptığı marka sayısını altıya çıkardı. Karsan bugün Peugeot lisansı ile Peugeot Partner, Hyundai lisansı ile Hyundai HD 35/75, Renault Trucks lisansı ile Renault Trucks Premium ve Premium Lander, Citroen lisansı ile Citroen Berlingo, kendi markası Karsan J Serisi ve BredaMenarinibus marka otobüs modellerinin üretimini gerçekleştiriyor. Ayrıca, kendi markası olan Karsan J serisi minibüslerin, Hyundai HD serisi kamyonların ve BredaMenarinibus otobüslerin pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini de iştirak şirketi olan Karsan Pazarlama aracılığı ile Karsan yürütüyor. **Karsan** araç üretiminin yanı sıra, Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrikasında Ford, Tofaş, Renault Trucks, Türk Traktör gibi firmalara pres, kaynak, kataforez, boya ve montaj gibi endüstriyel hizmetler de sağlıyor.

Karsan, 2000 yılında halka açılmış olup hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmeye başlamıştır.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni www.kap.gov.tr'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket ana mukavelesinin 8'nci maddesinde yer alan İdare Meclisi Maddesi gereğince Şirket'in işleri ve idaresi umumi heyet tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek yedi azadan teşkil olunacak bir idare meclisi tarafından yürütülür. Yedi azadan beşi A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'de bu husus bulunmayıp pay devirleri TTK hükümleri çerçevesinde yapılmaktadır.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

YOKTUR.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesine göre ;

Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar.

Olağan Genel Kurul şirketin hesap devresi olan takvim yılı sonundan itibaren 3 ay içersinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret kanununun 369 ncu maddesinde yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir.

Olağanüstü Genel Kurullar şirketin işlerinde icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve işbu esas sözleşmesinde yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.

Genel Kurullar şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır. Ayrıca toplantının davet biçimine göre Yönetim Kurulu, denetçi veya mahkeme tarafından uygun görülmesi halinde Genel Kurul toplantısı İstanbul, Ankara veya İzmir’de toplanabilir. Bu durum verilecek ilanlarda belirlenir.

Gerek olağan ve gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantıları toplantı gününden en az 15 gün evvel Ticaret Bakanlığına veya yetkili kıldığı mercie bildirilmesi ve görüşme gündemi ile buna ait belgelerin birer suretlerinin Bakanlığa gönderilmesi lâzımdır.

Bütün toplantılarda Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantısında alınacak kararlar muteber değildir.

Genel Kurul toplantı ve karar nisapları için, toplantıların yapıldığı tarihte yürürlükte bulunan Türk Ticaret Kanununda öngörülen nisaplar uygulanır.

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir rey olacaktır.

Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi reylerinden başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu reyleri kullanmaya yetkilidirler. Vekaletnamelerin şeklini, bu konuda ilgili mevzuat hükümlerini nazara almak suretiyle İdare Meclisi tayin ve ilan eder. Sermaye Piyasası Kurulu’nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin hükümleri saklıdır.

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun 37 nci maddesi, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili düzenlemeleri saklı kalmak şartı ile, Şirketin internet sitesinde yapılır.

Genel Kurul toplantılarına çağrı ilanlarının ilan ve toplantı günleri hariç, toplantı vaktinden en az iki hafta önce yapılması lazımdır. T.T.K.’nun 370. maddesi hükmü saklıdır.

İlanlarla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili düzenlemelerine uyulur.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşmenin 8.Maddesine göre ,

Şirket’in işleri ve idaresi umumi heyet tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek yedi azadan teşkil olunacak bir idare meclisi tarafından yürütülür. Yedi azadan beşi A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

YOKTUR

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek yedi azadan teşkil olunacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yedi azadan beşi A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi en çok üç yıldır. Süresi dolan üyenin tekrar seçilmesi uygundur. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu'nun 3 ayda bir ve yılda asgari 4 kez toplanması mecburidir. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararı ile başka bir mahalde toplantı yapılması mümkündür. Türk Ticaret Kanunu'nun 330 ncu maddesi hükümleri mahfuzdur.

Yönetim Kurulu her sene azaları arasından bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer, ayrıca şirketi temsil ve idare için üyeleri arasından en az bir murahhas üye seçebilir. Yönetim Kurulu şirketin idaresi için tayin edeceği genel müdür veya müdürlere tesbit edeceği salahiyetleri verebilir. Kararlar ekseriyetle verilir. Reylerin müsavi bulunması halinde başkanın reyini verdiği taraf ekseriyetle temin edilmiş sayılır.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde lüzum gördüğü önemli meselelerin incelenmesi, kararların tatbikine nezaret gibi amaçlarla kurul, komite veya komisyonlar kurabilir

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek hakkı huzurları Genel Kurul tesbit eder.

Genel Kurul gerek hissedarların arasından ve gerekse hariçten bir yıl süre ile iki murakıp seçer.

Murakıplara verilecek ücret: Her sene Genel Kurulda tesbit edilir.

Murakıplar Türk Ticaret kanununun emrettiği vazifeleri yapmak şirket işlerinin yapılmasında gerekli dikkat, alâka göstermek mecburiyetindedirler. Müddeti biten murakıbın tekrar seçilmesi caizdir.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Mamul Cinsi	31.Mar.11 Ciro (TL)	31.Ara.10 Ciro (TL)	31.Ara.09 Ciro (TL)	31.Ara.08 Ciro (TL)
J Serisi	23.069.765	73.434.818	63.793.651	88.373.527
Partner / Berlingo	75.076.282	303.593.552	134.593.609	42.575.365
Hyundai Kamyon	8.597.190	31.859.225	27.342.460	27.002.724
Renault Kamyon	50.632.160	76.264.367	37.647.147	14.515.418
Breda – Otobus	5.989.355			
Diğer	23.630.312	68.795.295	28.968.974	33.990.546
TOPLAM	186.995.064	553.947.257	292.345.841	206.457.580

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Karsan'ın iş modeli dört ana faaliyet alanından oluşmaktadır. Bu faaliyet alanlarının kapsamında;

- “Fason Üretim” güçlü global otomotiv markaları için tasarım, mühendislik desteği ve araç üretimi;
- “Entegre Stratejik Ortaklık” bölgede faaliyetini geliştirmeyi hedefleyen markalar için üretim ve pazarlama, satış, satış sonrası hizmetler faaliyetlerinin sürdürülmesi;
- “Ana Üretici” (OEM) yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik Karsan markalı araçların geliştirilmesi, üretilmesi, pazarlama, satış, satış sonrası hizmet faaliyetlerinin sürdürülmesi;
- “Entegre Hizmetler” anahtar teslim ulaştırma çözümleri geliştirilmesini ve sunulmasını kapsamaktadır.

Fason Üretim:

Karsan fason üretim kapsamında Türkiye ve ihrac pazarlar kapsamında, Peugeot Citroen Grubu (PSA) için Peugeot Partner Origin ve Citroen Berlingo First modellerinin Renault Trucks için ise Premium Long Route ve BredaMenarinibus için çeşitli özelliklerde otobüs üretimini gerçekleştirmektedir.

Entegre Stratejik Ortaklık:

Karsan, Hyundai ile 2007 yılında başlayan işbirliği kapsamında, HD35 ve HD75 hafif kamyonların yurtiçi ve çevre ülkeler için üretimini ve pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet faaliyetlerini sürdürürken, Karsan'ın, Hyundai'nin yeni geliştirilecek olan, 3 - 6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip van, kamyon ve minibüs versiyonlarını içeren yeni bir ticari araç modelinin tüm Avrupa pazarları için münhasır üreticisi ve Türkiye'deki münhasır dağıtıcısı olması” yolunda Hyundai ile 28.01.2011 tarihinde bir MoU (Memorandum of Understanding) imzalanmıştır. Çalışmalar bu kapsamda sürdürülmekte ve üretime başlangıç yılı 2014 olarak belirlenen yeni modelden, ilk 6 yılda toplam 200,000 adetlik bir üretim gerçekleştirilmesi ve nihai anlaşmanın 2011 Temmuz ayı sonuna kadar imzalanması hedeflemektedir. Ayrıca yukarıda fason üretim kapsamında belirtilen BredaMenarinibus üretimi, iç pazarda belediye ihalelerine Karsan'ın katılması çerçevesinde Entegre Stratejik Ortaklık kapsamında da değerlendirilmektedir.

Ana Üretici (OEM):

J10 Modelinin sahibi olarak Karsan, bu araçların yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik tasarım, üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet faaliyetlerini sürdürmektedir. Ayrıca ticari araç segmentinde kendi markasını yaratma çalışmalarını sürdürmektedir. Bunun ilk örneği V1 Taxi modelidir.

Entegre Hizmetler:

Karsan için yeni bir faaliyet alanı olan Entegre Hizmetler kapsamında, ulaştırma ihtiyacının belirlenmesinden, geliştirilecek ürün ve hizmet çözümünün yürütülmesine kadar tüm adımları kapsayan entegre çözüm ortaklığı tanımlanmaktadır.

Otomotiv sektörü, dünyanın en büyük yatırımlarının gerçekleştiği sektörlerden birisidir. Sektörde, Ar-Ge ve üretim kapsamında 85 milyar Euro'luk yatırım harcaması gerçekleştirilmekte ve yatırım

yapılan ülkelerde 433 milyar Euro'nun üzerinde vergi geliri sağlanmaktadır. Otomotiv sektörünün 2 Trilyon Euro civarında cirosu bulunmaktadır. Bu veri dünyanın ilk sıralarda yer alan sayılı büyüklükteki ülkeler arasında altıncı büyük ekonomiye karşılık gelmektedir.

Benzer yapı ülkemiz otomotiv sanayi için de geçerlidir. Otomotiv sektörü, üretim içindeki payı ve ekonomik katkı oranı değerlendirildiğinde, imalat sanayi içinde önde gelen sektörler arasında yer almaktadır. Sektörün yurtiçinde yaratmış olduğu değerler (yurtiçi girdi kullanımı ve katma değer toplamı) ekonomide çok önemli bir yer sahiptir. Sektörün imalat sanayi toplam üretimi içindeki payı imalat sanayi sektörler ortalamasının üstündedir.

Türkiye'de otomotiv sanayinin güçlü sermaye yapısı, yabancı ortaklıklar, güçlü yan sanayinin varlığı, nitelikli iş gücü, coğrafi konum, esnek üretim yapabilme yeteneği, kalite sisteminin sağlanmış olması rekabet açısından sektörün güçlü yanlarını oluştururken; düşük kapasitede kullanım oranından kaynaklanan yüksek üretim maliyeti, dış pazarlarda yaşanan sorunlar, ana – yan sanayi ilişkilerinin yetersizliği ve yeterli sinerji yaratılamaması gibi unsurlar sektörün zayıf yönlerini oluşturmaktadır.

Otomotiv dünyasında çok hızlı bir değişikliğe gidilmekte. Küresel ısınma ve azalan enerji kaynaklarının etkisiyle daha çevreci araçların üretilmesine de başlanmıştır. Gelecekte bu gibi araçların, giderek daha çok önem kazanacağını düşünen pek çok hükümet ve firma, bu doğrultuda yatırımlarını yapmaya devam etmektedir. Hızla ilerleyen Teknolojiyle birlikte rekabet şartları gittikçe daha zorlu hale gelmektedir. Türk Otomotiv Sanayii son 20 yılda otobüs sektöründe kayda değer bir ilerleme kaydedip orta vasıta gamında söz sahibi olma konumuna gelmiştir ancak bugüne kadar yerli marka yaratılamamıştır. Uluslararası markaların çalıştıkları yerel fabrikaları kar merkezi olarak görmek istemedikleri gerçeğiyle birlikte son yıllarda marka yaratma düşüncesine ağırlık verilmiştir.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

	31.03.2011		31.12.2010
Rusya	34.792.408	Rusya	94.151.759.00
İsrail	-	İsrail	85.098.583.00
Cezayir	15.572.967	Cezayir	48.377.164.00
Ukrayna	5.805.017	Ukrayna	7.896.604.00
Tunus	5.996.065	Tunus	6.351.079.00
Fildişi Sahiller	1.455.830	Fildişi Sahiller	3.021.265.00
Fransa	2.236.612	Umman	920.989.00
Birleşik Krallık	2.371.093	Beyaz Rusya	425.248.00
Türkiye	110.702.706	Libya	-
Birleşik Arap Emirlikleri	1.478.504	Macaristan	-
Romanya	515.417	Türkiye	153.300.249.00
Makedonya	737.092	Diğer (*)	45.893.310.00
Diğer (*)	5.331.353		
Toplam	186.995.064	Toplam	553.947.257

	31.12.2009		31.12.2008
Cezayir	46.984.229	Cezayir	-
İsrail	21.639.179	İsrail	-
Rusya	8.870.891	Rusya	-
Tunus	5.809.676	Tunus	-
Umman	3.542.697	Umman	-
Libya	2.309.076	Libya	-
Macaristan	2.229.354	Macaristan	-
Beyaz Rusya	2.071.180	Beyaz Rusya	-
İran	1.461.624	İran	9.898.522
Türkiye	153.300.249	Türkiye	196.389.702
Diğer (*)	44.127.686	Diğer (*)	169.356
Toplam	292.345.841	Toplam	206.457.580

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

2008 yılında,

3,7 Milyon TL tutarında yeni fiktif binası
2,7 Milyon TL tutarında üretim bina ilaveleri
9,5 Milyon TL tutarında makina-ekipman ve tesis yatırımları yapılmıştır.

2009 yılında,

2,1 Milyon TL tutarında Komple Plastik Parça Boyama Tesisi kurulmuştur.
4,2 Milyon TL Ar-ge yatırımları yapılmıştır.
1,1 milyon TL araç stok alanı yatırımı yapılmıştır.
14 milyon TL tutarında makina-ekipman ve tesis yatırımları yapılmıştır.

2010 yılında,

Kare Dış Ticaret ile şirket birleşmesi yapılmıştır.
Bu birleşme ile birlikte 22 Milyon TL tutarında Fabrika binası aktifimize girmiştir.
15 Milyon TL Ar-Ge yatırımları yapılmıştır.
10 Milyon TL tutarında makina- ekipman ve tesis yatırımları yapılmıştır.
Yatırımlar kısa ve uzun vadeli krediler ve özkaynaklardan karşılanmıştır.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Karsan Bursa-Akçalar fabrikası kapsamında devam eden yatırım harcama tutarının % 35'lik kısmın Taxi-V-1 projesi oluşturmaktadır.

Bunu % 27'lik oranla Bredamenarinibus projesi ve Karsan markası ile ürün yaratma çalışmaları kapsamında diğer yeni projeler takip etmektedir.

Geriye kalan yapılmakta olan yatırımlarımız da mevcut durumda üretimi yapılan markalar ile ilgilidir.

Finansman kısa ve uzun vadeli krediler ve özkaynaklardan karşılanmaktadır.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

1 - Yatırım Teşvik Belgesi:

Ortaklığın 20 Ağustos 2008 tarih ve 91560 numaralı teşvik belgesi bulunmaktadır. İlgili teşvik belgesi, 36.137.072 TL tutarında olup Tevsi – Modernizasyon – Ürün Çeşitlendirme yatırımları için alınmıştır.

Söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında sağlanan imkanlar aşağıdaki gibidir.

- İthal edilen makine ve teçhizatlarla ilgili %100 gümrük muafiyeti.
- Kdv istisnası

2 - Dahilde İşleme İzin Belgesi :

Ortaklık tarafından DİİB (Dahilde İşleme İzin Belgesi) D-1 ve D-3 belgeleri kullanılarak uygun maliyet ile üretim gerçekleştirilmektedir.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirketin ana üretim konusu olan otomotiv sektöründe; fason üretim ve kendi ürününü yaratma çerçevesinde tamamlanan Ar-Ge harcamalarımız tablodaki gibidir.

Ar-Ge Harcamaları (TL)	2008 (TL)	2009 (TL)	2010 (TL)
HMC HYUNDAI	-	-	1.047.115
J SERISI	246.313	-	14.030.654
PARTNER	23.179	2.431.912	-
RENAULT TRUCK	-	1.834.253	-

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

V-1 Taksi Projemizle ve diğer Karsan markası ile ürün yaratma kapsamında araştırma ve geliştirme faaliyetlerimiz devam etmektedir.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Peugeot Citroen Automobiles S.A.(PSA) nın Türkiye’de Partner ve Berlingo üretimlerinin gerçekleştirilmesi, Hyundai Motor Company HD 35 ve HD 75 araçlarının üretimi ve yurtiçi satışı, Renault Trucks ağır kamyonlarının üretimi, yurt içi, yurt dışı satışı, BredaMenarinibus Otobuslerinin üretimi, yurtiçi ve yurtdışı satışları ilgili markaların lisansı ile yapılmaktadır. Ortaklığın sahip olduğu marka ve patentler aşağıdaki gibidir.

TASLAK

KARSAN OTOMOTİV SAN. VE TİC. A. Ş.

MARKALAR

Sıra No	Marka	Sınıflar	Yayın No / Yayın Tarihi	Başv. No / Başv. Tarihi	Özet
TESCİLLİ MARKALAR					
1	KARSAN	12	353 02.01.2002	2000/7241 20.04.2000	Tescil Edilmiştir.
2	KARSAN	36, 39	356 28.06.2002	2000/7242 20.04.2000	Tescil Edilmiştir.
3	KARSAN	04, 06, 07, 08, 09, 11, 12, 35, 37, 40, 42	360 17.03.2003	2001/14982 30.07.2001	Tescil Edilmiştir.
4	KARSAN J9	07, 12, 37	381 31.05.2006	2005/23432 09.06.2005	Tescil Edilmiştir.
5	J9 Premier	07, 12, 37	381 31.05.2006	2005/23433 09.06.2005	Tescil Edilmiştir.
6	J9	07, 12, 37	381 31.05.2006	2005/23434 09.06.2005	Tescil Edilmiştir.
7	KARSAN J9 Premier	07, 12, 37	381 31.05.2006	2005/23435 09.06.2005	Tescil Edilmiştir.
8	Karsan Premier	04, 06, 07, 08, 09, 11, 12, 17, 35, 37, 40, 42	389 30.09.2007	2006/9077 09.03.2006	Tescil Edilmiştir.
9	J9 Premier maxi	12, 37	395 30.09.2008	2007/44074 14.08.2007	Tescil Edilmiştir.
10	KARSAN J9 Premier Maxi	12, 37	395 30.09.2008	2007/44075 14.08.2007	Tescil Edilmiştir.
11	J10 Maxi	12, 37	400 31.07.2009	2007/45634 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
12	J10	12, 37	395 30.09.2008	2007/45635 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
13	KARSAN J10 Premier Maxi	12, 37	400 31.07.2009	2007/45636 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
14	J9 Maxi	12, 37	396 30.11.2008	2007/45637 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
15	KARSAN J10	12, 37	395 30.09.2008	2007/45638 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SAN. VE TİC. A. Ş.					
MARKALAR					
Sıra No	Marka	Sınıflar	Yayın No / Yayın Tarihi	Başv. No / Başv. Tarihi	Özet
16	J10 Premier Maxi	12, 37	400 31.07.2009	2007/45639 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
17	KARSAN J10 Maxi	12, 37	400 31.07.2009	2007/45640 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
18	J10 Premier	12, 37	395 30.09.2008	2007/45641 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
19	KARSAN J10 Premier	12, 37	396 30.11.2008	2007/45642 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
20	KARSAN Maxi	12, 37	396 30.11.2008	2007/45643 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
21	KARSAN J9 Maxi	12, 37	396 30.11.2008	2007/45644 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
22	Premier Maxi	12, 37	400 31.07.2009	2007/45654 23.08.2007	Tescil Edilmiştir.
İŞLEMDE OLAN MARKALAR					
23	Premier	04, 06, 07, 08, 12, 37	139 12.03.2007	2006/9078 09.03.2006	Dosya Olumsuz Kapandı
24	KRS	12, 35, 37	186 14.02.2011	2010/23789 12.04.2010	Başvuru Red/Kısmi Red Aşamasında
25	KRSN	12, 35, 37	186 14.02.2011	2010/23874 12.04.2010	İlan Aşamasında
26	KARSN	12, 35, 37	182 12.10.2010	2010/23910 12.04.2010	İlan Aşamasında
27	KARSAN	01, 02, 03, 05, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 31, 32, 33, 34, 36, 38, 39, 41, 43, 44, 45	184 13.12.2010	2010/24989 15.04.2010	İlan Aşamasında

Sıra No	Marka	İşlem Türü	Ülke	Sınıflar	Başv No/Başv Tar	Durum Özeti
1	KARSAN	Yurtdışında Ülke Bazında Marka Müracaatı	CEZAYİR	12, 35, 37	102167 19.07.2010	Başvuru Yapıldı
2	KARSAN	Yurtdışında Ülke Bazında Marka Müracaatı	FAS	12, 35, 37	132265 19.07.2010	Tescil Edildi
3	KARSAN	Yurtdışında Ülke Bazında Marka Müracaatı	İRAN	12, 35, 37	189061388 08.09.2010	Başvuru Yapıldı

3.4.11. Son finansal tablo tarihi itibarıyla ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren dönem içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2011	27.514.406	10.937.047	91.227.800	260.979.959	1.253.764	19.850.717	4.431.999	18.738.574	434.934.266
açılış bakiyesi	-	8.662	168.098	2.245.366	82.684	357.266	18.953	2.240.130	5.121.159
Alımlar	-	-	-	(457.640)	(91.129)	-	-	-	(548.769)
Çıkışlar	-	55.204	18.237	1.025.812	-	45.010	-	(1.144.263)	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	27.514.406	11.000.913	91.414.135	263.793.497	1.245.319	20.252.993	4.450.952	19.834.441	439.506.656
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2011	-	3.805.901	28.472.228	170.094.009	631.103	11.253.451	3.137.684	-	217.394.376
açılış bakiyesi	-	109.825	880.561	3.424.807	54.172	526.037	102.047	-	5.097.449
Dönem gideri	-	-	-	(110.175)	(91.129)	-	-	-	(201.304)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2011	-	3.915.726	29.352.789	173.408.641	594.146	11.779.488	3.239.731	-	222.290.521
kapanış bakiyesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2011 itibarıyla Net Defter Değeri	27.514.406	7.085.187	62.061.346	90.384.856	651.173	8.473.505	1.211.221	19.834.441	217.216.135

3.4.12. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Ortaklığın arsa ile tesis, makine ve cihazları Mart 2009'da TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yeniden değerlendirilmiştir. Yapılan değerlendirme çalışmasında;

* Arsaların bulunduğu yer, civarının teşekkül tarzı, alt yapı ve ulaşım imkanları, cadde ve sokağa

olan cephesi, alan ve konumu gibi değerine etken olabilecek tüm özellikleri dikkate alınmış, mevkide detaylı piyasa araştırması yapılmış ve de ülkede son dönemde yaşanan ekonomik koşullar da göz önüne alınmıştır.

- * Tesis, makine ve cihazların fiziki durumu, bakım ve performansları gibi değerine etken olabilecek tüm özellikleri dikkate alınmış ve detaylı piyasa araştırması yapılmış olup, ülkede son dönemde yaşanan ekonomik koşullar da göz önüne alınmıştır.
- * Değerleme raporları ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı Hükümleri'ne göre hazırlanmıştır.
- * Yeniden değerlendirme ilk kez 31 Mart 2009 tarihli mali tablolara yansıtılmıştır.
- * Yeniden değerlendirme raporları SPK mevzuatı çerçevesinde değerlendirme hizmeti veren bağımsız bir şirket tarafından hazırlanmıştır.
- * Değerleme çalışmalarında maliyet yaklaşımı, emsal karşılaştırma, adil piyasa değerleri gibi yöntem ve varsayımlar ile güncel piyasa koşulları dikkate alınmıştır.
- * Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu, özkaynaklar içerisinde gösterilmektedir.
- * Değer artış fonunun ortaklara dağıtılmasına ilişkin bir kısıtlama yoktur.

Maddi Duran Varlıklar	Değerleme Öncesi Tutar	Değerlenmiş Tutar	Değer Artış Tutarı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Yeniden Değerleme Fonu Tutarı
Arsalar	6.561.271	26.237.792	19.676.521	983.826	18.692.695
Tesis, Makina ve Cihazlar	29.056.869	76.647.580	47.590.711	9.518.142	38.072.569
Toplam	35.618.140	102.885.372	67.267.232	10.501.968	56.765.264

Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler, bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerın defter değerinden önemli farklılık göstermeyeceği şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arsa ile tesis, makine ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

3.4.13. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Ortaklığın Akbank T.A.Ş.'tan almış olduğu kredilere istinaden sabit kıymetler üzerine verilen ipotek tutarı 50.000.000 EUR' dur (31 Aralık 2010: EUR 50.000.000).

3.4.14. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Engelleyici bir husus yoktur. Üretim tesislerimiz Akçalar Sanayi Bölgesinde olup her türlü arıtma ve çevre koruyucu önlemler vardır.

3.4.15. Son üç yılda, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Ortaklığın taraf olduğu olağan ticari faaliyetler nedeni ile imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşme bulunmamaktadır.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

TÜRKİYE

	May.11	Mar.11	2010	2009	2008
Mühendis	91	90	90	71	79
İdari Personel	38	38	38	37	42
Mavi Yaka	838	856	878	617	727
TOPLAM	967	984	1006	725	848

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

YOKTUR.

3.4.19. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

YOKTUR.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

YOKTUR.

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Ekonominin öncü göstergelerinden biri olan kapasite kullanım oranı yıllık bazda 7,1 puan artmıştır. Söz konusu rakam, Türkiye'nin büyüme sürecinin devam ettiğini ve küresel kriz yılı olan 2009'un etkilerinden sıyrılmakta olduğunu da göstermektedir. Kriz öncesi dönemde, kapasite kullanım oranının 75-80 bandında seyrettiği dikkate alınırsa, önümüzdeki süreçte, kapasite kullanımındaki

ılımlı artış eğiliminin devam edeceği ve kriz öncesindeki rakamlara daha da yaklaşılabileceği ifade edilebilir.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirketimiz makro ekonomik belirsizliklerin etkilerini azaltmak adına etkin maliyet kontrolü ile maliyetleri ve giderleri azaltmayı, üretimdeki verimliliği arttırmayı, hız verdiği Ar-Ge çalışmaları ile ürün portföyünü çeşitlendirerek satış gelirlerini artırmayı hedeflemektedir.

Ortaklığın finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilecek en önemli etki ülkenin siyasi istikrarı ve global ekonomideki gelişmelerdir. Buralarda yaşanacak dalgalanmalar ortaklığın finansal durumunu etkileyebilecektir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Aşağıda yer alan seçilmiş finansal bilgiler Ortaklığın kamuya duyurulan 3 aylık ara dönem ve Son 3 yıllık finansal tablolarından alınmıştır.

FİNANSAL VERİLER

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan
(TL)	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	210.656.355	155.136.723	109.747.187	249.679.221
Duran Varlıklar	264.308.130	260.365.576	200.350.563	130.518.440
TOPLAM VARLIKLAR	474.964.485	415.502.299	310.097.750	380.197.661
Kısa Vadeli Yükümlülükler	297.551.845	242.736.667	172.641.666	313.362.718
Uzun Vadeli Yükümlülükler	73.703.789	61.926.160	22.732.428	2.022.703
Özkaynaklar	103.708.851	110.839.472	114.723.656	64.812.240
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(151.483.047)	(116.302.541)	(64.536.361)	(21.173.711)
Net Dönem Karı/Zararı	(6.440.558)	(35.180.506)	(51.053.793)	(43.386.304)
TOPLAM KAYNAKLAR	474.964.485	415.502.299	310.097.750	380.197.661

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan
(TL)	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	297.551.845	242.736.667	172.641.666	313.362.718
Finansal Borçlar				
-Finansal Borçlar	76.540.029	46.898.298	59.755.283	156.036.017
-Faktoring Borçları	14.375.746	10.272.122	20.000.000	71.412.332
Ticari Borçlar				
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	65.322.288	56.794.450	13.528.326	15.037.229
-Diğer Ticari Borçlar	122.061.671	108.520.823	68.313.398	54.637.756
Diğer Borçlar				
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2.158	2.158	2.158	2.015.576
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	343.011		0	
Borç Karşılıkları	7.629.405	5.447.661	5.922.842	7.620.586
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.277.537	14.801.155	5.119.659	6.603.222
Uzun Vadeli Yükümlülükler	73.703.789	61.926.160	22.732.428	2.022.703
Finansal Borçlar	67.307.749	55.953.257	19.639.091	153.650
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	5.523.987	4.934.125	2.466.732	1.869.053
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	872.053	1.038.778	626.605	
ÖZKAYNAKLAR	103.708.851	110.839.472	114.723.656	64.812.240
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	113.511.449	119.952.007	120.654.981	64.812.240
Ödenmiş Sermaye	195.552.567	195.552.567	150.000.000	100.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)			0	
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	22.585.778	22.585.778	22.585.778	22.585.778
Hisse Senedi İhraç Primleri	5.864.260	5.864.260	5.864.260	5.756.644
Değer Artış Fonları	58.803.624	58.803.624	56.765.264	0
Yabancı Para Çevrim Farkları			0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.031.613	1.031.613	1.029.833	1.029.833
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	(12.402.788)	(12.402.788)		
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(151.483.047)	(116.302.541)	(64.536.361)	(21.173.711)
Net Dönem Karı/Zararı	(6.440.558)	(35.180.506)	(51.053.793)	(43.386.304)
Azınlık Payları	(9.802.598)	(9.112.535)	(5.931.325)	0
TOPLAM KAYNAKLAR	474.964.485	415.502.299	310.097.750	380.197.661

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan
	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	186.995.064	553.947.257	292.345.841	206.457.580
Satışların Maliyeti (-)	(175.926.925)	(550.511.021)	(295.315.015)	(207.482.073)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	11.068.139	3.436.236	(2.969.174)	(1.024.493)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0	
BRÜT KAR/ZARAR	11.068.139	3.436.236	(2.969.174)	(1.024.493)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.901.376)	(15.046.146)	(10.552.531)	(7.265.292)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.821.879)	(18.192.770)	(14.052.223)	(13.124.559)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(287.239)	(685.620)	0	
Diğer Faaliyet Gelirleri	719.872	3.938.923	1.821.511	4.044.205
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(43.190)	(2.417.168)	(136.743)	(370.930)
FAALİYET KARI/ZARARI	2.734.327	(28.966.545)	(25.889.160)	(17.741.069)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0		0	
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	14.274.234	29.450.978	24.571.518	17.782.550
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(26.011.761)	(45.958.163)	(63.365.696)	(48.061.134)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(9.003.200)	(45.473.730)	(64.683.338)	(48.019.653)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			0	
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(343.011)	(311.217)	0	
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	2.215.590	4.702.579	7.589.758	4.633.349
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(7.130.621)	(41.082.368)	(57.093.580)	(43.386.304)
DURDURULAN FAALİYETLER			0	
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı			0	
DÖNEM KARI/ZARARI	(7.130.621)	(41.082.368)	(57.093.580)	(43.386.304)
Diğer kapsamlı gelir:			0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	56.765.264	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	0	0	56.765.264	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(7.130.621)	(41.082.368)	(328.316)	(43.386.304)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	(690.063)	(5.901.862)	(6.039.787)	0
Ana Ortaklık Payları	(6.440.558)	(35.180.506)	(51.053.793)	(43.386.304)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Azınlık Payları	(690.063)	(5.901.862)	(6.039.787)	0
Ana Ortaklık Payları	(6.440.558)	(35.180.506)	5.711.471	(43.386.304)
Hisse Başına Kazanç	(0,000365)	(0,00224)	(0,00483)	(0,004339)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0	0	0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	(0,000365)	(0,00224)	(0,00483)	(0,004339)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0	0	0

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 300.000.000,00-TL
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi : 195.552.567,36-TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	31/12/2010		31/03/2011	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
KIRAÇ HOLDİNG A.Ş.	124.093.069	63,46	124.093.069	63,46
İNAN KIRAÇ	3.380.072	1,73	3.380.072	1,73
DİNİZ GRUBU	16.019.397	8,19	11.784.720	6,03
DİĞER (*)	52.060.029	26,62	56.294.706	28,78
TOPLAM	195.552.567	100,00	195.552.567	100,00

(*) Sermayedeki payı %5'in altında olan ortakların payını göstermektedir.

5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

YOKTUR.

5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
İnan KIRAÇ	57.981.022	29,65
- Doğrudan	3.380.072	1,73
- Dolaylı	54.600.950	27,92
Silcolux S.A.	55.841.881	28,56
- Doğrudan		
- Dolaylı	55.841.881	28,56
Kök Ziraat A.Ş.	12.409.307	6,35
- Doğrudan		
- Dolaylı	12.409.307	6,35

Şirketi taahhüt altına sokacak bütün işlemler, geçerli imza sirkülerinde belirlenmiş yetkilere göre mutlaka çift imza ile gerçekleştirilmektedir.

5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	İmtiyaz Türü	Nama/Hamiline Olduğu	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı(%)
A	*	H	0,01	14.250.000,00	7,29
B		H	0,01	181.302.567,36	92,71
		TOPLAM		195.552.567,36	100,00

* A Grubu hisse senetleri “Yönetim Kurulu Üyeleri’nin seçiminde aday gösterme imtiyazı” hakkına sahip bulunmaktadır. (Ana Mukavele Md. 8)

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

YOKTUR

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

	Sermaye Artırımı	Sermaye Artırımı
Artırım Tarihi	09.10.2009	05.04.2010
Eski Sermaye	100.000.000 TL	150.000.000 TL
Artırım Tutarı	50.000.000 TL	45.552.567,36 TL
Yeni Sermaye	150.000.000 TL	195.552.567,36 TL
Kaynağı	Nakden	Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Kare Dış Ticaret A.Ş. nin birleşmesi sonucu oluşan fon

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10’undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

YOKTUR

5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

YOKTUR.

5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR

5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

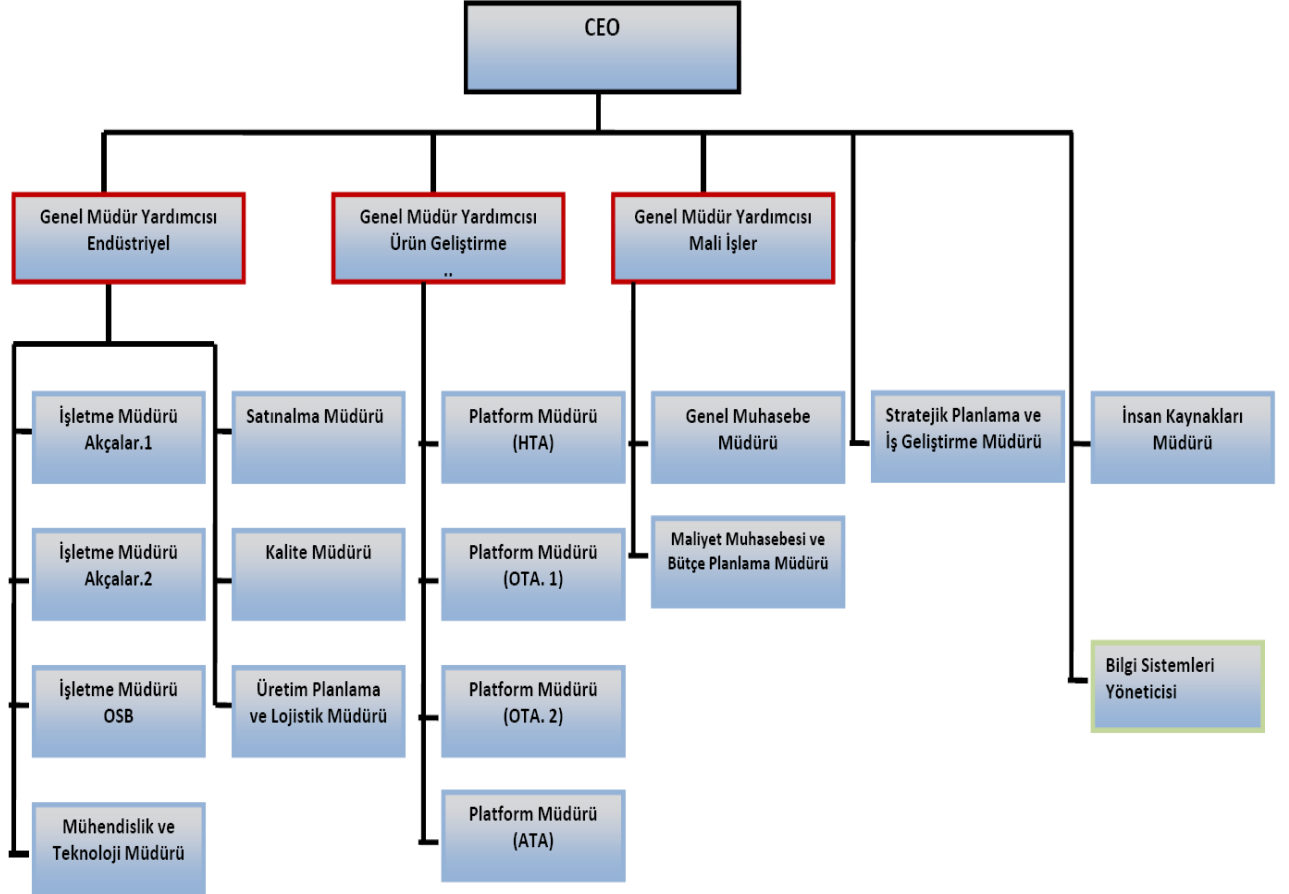
YOKTUR

5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,-
Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

YOKTUR

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
İnan Kırac	Y.K. Başkanı	Kıraca Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	Ortak	Y.K. Başkanlığı	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	3.380.071,70	1,73
Klod Nahum	Y.K. Bşk. Vekili	Kıraca Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	Kıraca Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Başkan Vekili Murahhas Üye	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-
Jan Nahum	Y.K. Murahhas Aza	Hexagon İş Kuleleri 2 K:6 4.Levent İstanbul	Kıraca Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Murahhas Üye	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-
Yiğit Tahsin Okur	Y.K. Üyesi	Abdi İpekçi Cd. No:29/3 Nişantaşı İstanbul	Kıraca Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Üyeliği	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-
Antonio Bene	Y.K. Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Kıraca Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Üyeliği	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-

Giancarlo Boschetti	Y.K. Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Kıraça Holding A.Ş. tarafından aday gösterilmiş ve oybirliğiyle Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir	Y.K. Üyeliği	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	-	-
---------------------	------------	--	--	--------------	---	---	---

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn Talat Diniz 22.11.2010 tarihinde vefat etmiştir.Yerine yeni üye atanmamıştır. Yeni üye 22.06.2011’de yapılacak Olağan Genel Kurul’da belirlenecektir.

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.4 Yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
İnan Kıraç	Kıraça Holding. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, KÖK Ziraat Turizm Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Kök Finansal Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Azimut Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Silco S.A. Yönetim Kurulu Üyesi, Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Suna ve İnan Kıraç Vakfı Yönetim Kurulu Başkanı, Galatasaray Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Başkanı,
Klod Nahum	Kıraça Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Başkan Vekili, Kıraça Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Kırpart Otomotiv Parçaları Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kıraça Akademik Danışmanlık ve Hizmet Geliştirme Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Silco S.A Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Heksagon Katı Atık Yönetimi Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Biosun Katı Atık İşleme Enerji ve Çevre Sanayi Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Heksagon Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,

	Heksagon Yenilenebilir Enerji Yatırımları Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,
Jan Nahum	Kıraça Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. Murahhas Aza ,Üye, Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Üye, Azimut Marine Denizcilik Sanayi ve Tic.A.Ş. Üye, Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Üye, Heksagon Katı Atık Toplama ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Pamukova Yenilenebilir Enerji Üretimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Kuşadası Entegre Katı Atık Yönetimi San.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Danışmanlık Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Artı Doksan Hızlı İmalat Teknolojileri Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Temis Tekstil Kiralama ve Temizlik Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Global Enerji Kaynakları Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Katı Atık Yönetimi Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Biosun Katı Atık İşleme Enerji ve Çevre Sanayi Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Yenilenebilir Enerji Yatırımları Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili,
Yiğit Tahsin Okur	Avukat, Kıraça Holding. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,
Antonio Bene	ASTRA S.p.A. Yönetim Kurulu Üyesi, Plastiform Plastik ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Kıraça Holding A.Ş. – Danışmanlık Stola Otomotiv Mühendislik A.Ş. (Şirketin mevcut durumda faaliyeti yoktur.)
Giancarlo Boschetti	Sun System Yönetim Kurulu Başkanı, Sila S.p.A. Yönetim Kurulu Üyesi, AZIMUT Benetti Yönetim Kurulu Üyesi, SPF Energy S.p.A Yönetim Kurulu Başkanı Vintage Capital S.p.A Yönetim Kurulu Üyesi SOPAF S.p.A Yönetim Kurulu Üyesi,

Not: Yönetim Kurulu Üyeleri görevlerine devam etmektedir.

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Zekai Terzi	Kıraça Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	Denetçi	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

Necmettin Tosun	Suna ve İnan Kıraç Vakfı Meşrutiyet Cd. No:47 İstanbul	Denetçi	30/06/2010 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.
-----------------	--	---------	---

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.7 Denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

YOKTUR.

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ahmet Murat Selek	CEO	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Görevi Devam Ediyor	-	-
Suphi Burak Kurtaran	Genel Müdür Yardımcısı – Mali	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Görevi Devam Ediyor	-	-
Ömer Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı- Üretim	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Görevi Devam Ediyor	-	-

Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumlu Ortakları

Adı Soyadı	Görevi
Selçuk ÜRKMEZ (DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.)	Sorumlu Ortak Baş Denetçi

Baki ERDAL (BAŞARAN NAS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.)	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
--	------------------------------

6.9 Yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Görev Süresi
Ahmet Murat Selek	CEO	Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	Görevi Devam Ediyor
Suphi Burak Kurtaran	Genel Müdür Yardımcısı – Mali	Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	05.2008 tarihinde görevi sona ermiştir
Ömer Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı- Üretim	-	-

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

İnan Kırac

İnan Kırac, kariyerine 1961 senesinde Koç Grubu' na bağlı Ormak A.Ş.'de satış memuru olarak başladı. 1966 yılında Fiat kamyonlarının ve midibüslerinin imalatçısı olan Otoyol'un genel müdürlüğüne atandı. 1970 yılında Türkiye'de üretilen Fiat Otomobilleri'nin pazarlama ve dağıtım şirketi Tofaş Oto Ticaret'in genel müdürü oldu. Önce Koç Holding'in Tofaş'tan sorumlu başkan yardımcılığına, daha sonra Koç Holding otomotiv grubu başkanlığına atandı. 1998 tarihinde emekliye ayrılncaya kadar Koç Holding yürütme kurulu başkanı (CEO) olarak hizmet veren Kırac, Türk otomotiv sanayinin gelişiminin her anına tanıklık etmiş, her ayrıntısına profesyonel yönetici olarak emek vermiş ve birçok dev fabrikaya imzasını atmıştır.

Klod Nahum

Klod Nahum, London University of Kings College'den otomotiv yüksek mühendisi olarak mezun oldu. 1969 yılında Tofaş Oto A.Ş. teknik bakım sorumlusu olarak Koç Topluluğu'na katıldı. 1980'de Kofisa Trading Co.'nun başkanı olarak İsviçre'ye yerleşerek, Koç Grubu'nun diğer uluslararası ticaret şirketlerini kurmaya başladı. 1991'de, Dış Ticaret Grubu'ndan sorumlu başkan yardımcılığına getirildi. 1997 yılında dış Ticaret Grubu başkanlığına atanan Nahum, Koç Dış Ticaret Grubu'nun 1980'de sadece 10 milyon USD olan toplam cirosunu, görevde olduğu dönemde 1,6 milyar USD'a çıkartmıştır. Kendisi Kıracha Şirketleri'nin de kurucu ortağıdır.

Jan Nahum

Robert Kolej'de mühendislik eğitiminin ardından Royal College of Art'ta otomotiv dizaynı bölümünü tamamlayan Sn. Jan Nahum, 1973 yılında Otosan'da proje mühendisi olarak Koç Grubu'na katıldı. 2002 yılına kadar aralıksız Koç Topluluğu'na bağlı otomotiv şirketlerinde çeşitli görevler üstlendi. 1984 - 1994 arası Otokar, 1994 - 1997 arası Tofaş genel müdürlüğü ve 2002 - 2004 yılları arasında FIAT S.P.A.'de uluslararası iş geliştirme bölüm başkanı olarak çalışmalarda bulunan ve son olarak 2005 - 2007 yılları arasında Petrol Ofisi genel müdürlüğü görevini yürüten Nahum, Hexagon Danışmanlık A.Ş.'nin kurucu ortağıdır.

Dr. Yiğit Tahsin Okur

Sn. Yiğit Tahsin Okur Cenevre Hukuk Fakültesi'ni birincilikle bitirmiş, aynı fakültede doktora yapmıştır. 1965'de avukatlığa başlayan Yiğit Tahsin Okur, Türkiye'nin büyük holdinglerine müşavirlik yapmış, uluslararası ihtilaflara taraf vekili olarak katılmıştır. Okur, Halen Okur & Okur Hukuk Bürosu'nu yönetmekte ve Kıracha Şirketler Grubu'nda hukuk danışmanlığı görevini yürütmektedir.

Antonio Bene

Makine mühendisliği eğitimi alan Sn. Bene, 1972 yılında Alfa Romeo S.p.A.'da iş hayatına başladı. Fiat Auto S.p.A.'da Mirafiori fabrika direktörü, platform direktörü ve endüstri direktörlüğü yaptı. Daha sonra Ferrari S.p.A'da endüstri genel müdürü olarak görev alan Bene, 1998 - 2002 yılları arasında Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'de fabrika müdürlüğü ve 2002 - 2004 yılları arasında ise Tofaş CEO'su ve 2002 - 2005 yılları arasında Fiat Auto S.p.A'da kıdemli başkan yardımcısı ve global üretim direktörü olarak görev yaptı.

Giancarlo Boschetti

Makine mühendisliği ve ekonomi eğitimi alan Sn. Boschetti 1964 yılında Fiat Grubu'nda iş hayatına atıldı. Boschetti, yaklaşık 40 yıl boyunca Fiat Grubu çatısı altında çeşitli görevler üstlendikten sonra 1991 - 2001 yılları arasında Iveco S.p.A.'nın global CEO'su, 2002 - 2003 yılları arasında ise Fiat

Auto S.p.A.'nın global CEO'su olarak görev yaptı. Giancarlo Boschetti, uluslararası birçok şirkette yönetim kurulu üyesi olarak çalışmalarına devam etmektedir.

Ahmet Murat Selek

Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünde lisans, Cornell Üniversitesi (ABD) Makine Mühendisliği bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlayan Sayın Selek, çalışma hayatına 1983 yılında Enka İnşaat'ta Satınalma Uzmanı olarak başlamıştır. 1986-1987 yılları arasında Çukurova Ziraat'te Planlama ve Ticari Faaliyetler Müdürü olarak görev yapan Sayın Selek, 1987 yılında Otoyol şirketine geçiş yapmış ve 1992 yılına dek Otoyol bünyesinde Proje Koordinatörlüğü ve Yurtdışı Satınalma Müdürlüğü görevlerini sürdürmüştür. 1992 yılında Tofaş'da Pazarlama-Satış-Satış Sonrası Hizmetler Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaya başlayan Sayın Selek, bu görevinin ardından yeniden Otoyol'a dönmüş ve 2003-2007 yılları arasında Otoyol şirketinin Genel Müdürlüğü'nü yürütmüştür. 2008 yılında Karsan Otomotiv CEO'luğuna getirilmiştir.

Suphi Burak Kurtaran

Marmara Üniversitesi İşletme bölümünde lisans eğitimini tamamlayan Sayın Kurtaran, çalışma hayatına 1993 yılında Koç Grup İştiraki olan Türk Elektrik Endüstrisi'nde başlamıştır. 1993-1999 yılları arasında bu şirkette Finans Uzmanı ve Finans Şefi olarak görev yapan Sayın Kurtaran, 1999 yılında Kıraca Holding'e geçiş yapmıştır. 1999-2004 yılları arasında Kıraca Holding Finans-Bütçe Yöneticiliği ve Finans-Bütçe Müdürlüğü görevlerini yürütmüş; 2004 yılında Kıraca Holding iştiraklerinden Karsan Otomotiv'e Genel Müdür Yardımcısı - Finans- olarak atanmıştır.

Ömer Yıldırım

ODTÜ Makine Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini tamamlayan Sayın Yıldırım, çalışma hayatına 1987 yılında Tofaş'da başlamıştır. 2010 yılına dek Tofaş'da çeşitli birimlerde farklı sorumluluklar üstlenen Sayın Yıldırım, Montaj ve Boyahane Bölüm Müdürü olarak görev yapmıştır. 2010 yılında Karsan Otomotiv'e Genel Müdür Yardımcısı -Üretim- olarak geçiş yapmıştır.

Zekai Terzi

Sn. Zekai Terzi 1963 yılında Fatsa'da doğmuş, lise eğitimini Ünye Lisesi'nde tamamlamıştır. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde lisans eğitimini tamamladıktan sonra iş hayatına Tofaş Oto Ticaret A.Ş.'de Muhasebe Müdürü olarak başlamıştır. 1998 yılında Uyar Şirketler Topluluğu'nda Mali İşler Koordinatörü olarak görev almıştır. 2000 yılından bu yana Kıraca Otomotiv Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'de Kurumsal Hizmetler Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Necmettin Tosun

Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlayan Necmettin Tosun, çalışma hayatına 1995 yılında İş Bankası'nda başlamıştır. 1996 - 1999 yılları arasında, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'de denetçi olarak çalışmıştır. 1999 - 2000 yıllarında ise, Uyar Şirketler Topluluğu'nda İç Denetim Uzmanı olarak görev yapmıştır. 2000 yılında katıldığı Kıraca Holding de

sırasıyla; İç Denetim Uzmanlığı ile Vergi ve Finansal Raporlama Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 2007 yılında Suna ve İnan Kırac Vakfı'nın Mali İşler Müdürlüğü görevine atanan ve halen bu görevde bulunan Necmettin Tosun, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Ünvanı taşımaktadır.

6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

YOKTUR

6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket	Durum
Claude Nahum	Kıraca Dış Ticaret A.Ş.	Tasfiye

6.16 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR.

6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Karsan Otomotiv A.Ş. 30.06.2010 tarihinde yapmış olduğu Genel kurulda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından teşkil edilen Denetim Komitesi ve komitede yer alan Yönetim Kurulu Üyelerinin Ad ve Soyadları aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Yiğit Tahsin Okur	Denetim Komitesi Üyesi	Abdi İpekçi Cd. No:29/3 Nişantaşı İstanbul	Y.K. Üyeliği
Antonio Bene	Denetim Komitesi Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Y.K. Üyeliği

6.20 Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Telefon	e-mail
Suphi Burak Kurtaran	Genel Müdür Yardımcısı (Mali)	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	224 484 21 70	burak.kurtaran@karsan.com.tr

6.21 Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

YOKTUR.

6.22 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Ücretler ve diğer faydalar	3.039.848 -TL

Grup üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar tutarı, maaş, prim, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkını içermektedir.

KAP ve ortaklığın web sitesinde (www.karsan.com.tr) ilan edilen finansal tablo dipnotlarında bu bilgiye yer verilmektedir.

6.23 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

İş kanunlar hükümleri haricinde herhangi bir ödeme ve taahhüt yoktur.

6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Kamunun aydınlatılması, şeffaflığın sağlanması, pay ve menfaat sahipleri ile Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde Kurumsal yönetimin temeli olan söz konusu ilkeler şirketimiz tarafından benimsenmiş olup, halen birçoğu uygulanmaktadır. Kamunun aydınlatılması, şeffaflığın sağlanması, pay ve menfaat sahipleri ile Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda gerekli çalışmaların yapılması hedeflenmektedir.

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören şirketlerin 2004 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında ve varsa internet sitelerinde söz konusu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumuyla ilgili beyanlarına yer vermeleri uygun bulunmuştur.

Buna göre Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu Şirketimiz internet adresinden (www.karsan.com.tr) incelenebilir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında bilgi:

Kıraça Holding A.Ş. Şirket'in ana hissedarıdır.

Kıraça Holding, 1998 yılında Türk otomotiv sektörünün önde gelen isimleri İnan Kıraç ve Claude Nahum tarafından Kıraça Şirketler Topluluğu adıyla kurulmuştur.

Türk otomotiv sektöründeki kapasite fazlası atıl yatırımları Türk ekonomisine kazandırmak, hafif ticari araç pazarındaki büyüme potansiyelini değerlendirmek, yeni bir pazarlama ve dağıtım modeli ile bağımsız yedek parça sektöründeki dağınık yapıyı organize etmek ve uluslararası ticaret alanında faaliyet göstermek amacıyla kurulan şirket kısa bir sürede bu sektörlerdeki gücünü ve başarısını kanıtladı.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Türkiye'nin ilk ve tek çok markalı ticari araç üreticisi Karsan, otomotiv sektöründeki 40 yılı aşkın deneyimi ile modern ve esnek üretim tesislerinde dünyanın önde gelen markalarına hizmet vermektedir.

Karland Otomotiv A.Ş.

Otomotiv yenileme pazarının en güçlü ve kurumsal şirketi haline gelen Karland, uluslararası düzeyde kalitesi belgelenmiş ürünleri Türk Pazarına sunarak sektörde güç ve güvenin simgesi haline gelmiştir. İş modeliyle, proses yaklaşımıyla, bilgiye dayalı kararlarıyla ve ilkeli hareket tarzıyla sektörü şekillendirebilecek bir yönetim anlayışında hareket eden Karland, satıcı rolünün çok ötesine giderek, müşterisinin ihtiyaçlarını analiz edip doğru zamanda doğru ürünle, doğru fiyatla, doğru yerde olmayı hedeflemiştir.

Kırpart Otomotiv A.Ş.

Motor komponentleri tasarlama ve üretiminde Türkiye'de lider firma olan Kırpart A.Ş., 1969'dan beri uluslararası otomotiv sektöründe önde gelen Ana Sanayi Araç Üreticileri'ne hizmet vermektedir. Uzun yıllara dayanan iş tecrübesi, uzman mühendislik kadrosu, yenilikçi ve dinamik yapısıyla Kırpart, termostat, yağ ve su pompaları gibi motor komponentlerini dizayn etme, geliştirme ve üretme konularında uzmanlaşmıştır.

Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.

2006 yılı Kasım ayında, dünyaca ünlü motor yat üreticisi Azimut-Benetti Grubu ve Kıraca Holding arasında yapılan anlaşma neticesinde Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur.

Heksagon Global Enerji Kaynakları Sanayi ve Ticaret A.Ş.,

Heksagon ve Kıraca Holdinglerinin ortaklığı ile Türkiye'nin alternatif enerji kaynaklarına yatırım yapmak ve bu alanda Türkiye'nin önde gelen elektrik enerjisi üreticilerinden biri olmak amacıyla 2008 yılında İstanbul'da kurulmuştur

Hexagon Mühendislik A.Ş.

Hexagon Mühendislik , gelişmekte olan otomotiv sektörü ve savunma sanayi sektöründe ihtiyaç duyulan, tasarım ve mühendislik hizmetlerini, ana ve yan sanayi firmalarına sağlamak amacı ile 2006 yılında kurulmuştur. Kurulduğu günden beri devam eden hızlı büyümesini sürdürmektedir. Kurucularının ve teknik personelinin ulusal ve uluslararası alanda elde ettiği bilgi birikimi, yurtiçi ve yurtdışı iş ortaklarının kabiliyetleri ile birlikte en uygun çözümü üretmektedir.

7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ortaklığın Unvanı	Merkezi	Ortaklığın Sermayedeki Payı (%)
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.	İstanbul	25,0
Kırpart Otomotiv Parçaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bursa	83,0
Karsan USA LLC	New York	100,0

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Bosen Aş Maliyet Bedeli: 2.000 TL Borsa Rayici: 2.114 TL
Son durum itibariyle bilgilerde değişiklik yoktur.

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide 31.03.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan 31.12.2008
A- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar					
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Karland Otomotiv A.Ş.	301.367	809.022	-	-
	Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.	114.329	-	-	-
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	1.508	-	-	-

		31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
B- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar					
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	1.028.325	476.834	1.148.188	898.285

		31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
C- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar					
<i>Ortaklar</i>					
	Kıraça Holding A.Ş.	2.833.093	3.136.672	1.233.762	762.123
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Silco S.A.	58.967.674	50.531.338	10.673.859	13.999.423
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	1.490.788	1.843.036	1.449.235	214.019
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	1.542.913	1.023.761	-	-
	Mercan Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	356.550	90.830	-	-
	Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	3.864	65.873	18.798	-
	Kırsan Turizm ve Otomotiv San.ve Tic. A.Ş.	61.328	50.031	-	-
	Kök Ziraat Turizm San.ve Tic.AŞ.	30.340	33.739	29.926	-
	Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	19.169	19.170	-	-
	Kare Dış Tic. A.Ş.	-	-	121.527	-
	Karland Otomotiv A.Ş.	16.569	-	699	48.590
	Kırpart Otomotiv A.Ş.	-	-	495	2.929
	Kıraça Dış Ticaret A.Ş.	-	-	25	10.145

		31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
D- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar					
Ortaklar					
	Diğer	2.158	2.158	2.158	-
	Kıraça Holding A.Ş.	-	-	-	2.015.576
Satışlar					
Ortaklar					
	Kıraça Holding A.Ş.	-	-	-	15.787
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Karland Otomotiv A.Ş.	862.948	2.590.203	-	-
	Silco S.A.	-	171.351	2.229.354	-
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	742	96.410	9.288	-
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	1.278	21.887	-	-
	Kırpart Otomotiv A.Ş.	-	-	2.217	7.716
Faiz Gelirleri					
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Sirena Marine Denizcilik ve Tic. A.Ş.	-	-	-	97.213
Yurtiçi Hizmet Alımları					
Ortaklar					
	Kıraça Holding A.Ş.	890635	3.230.450	2.673.871	2.156.411
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	11354	8.103.661	5.395.427	578.356
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	1230881	2.895.473	-	-
	Mercan Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	494574	516.851	-	-
	Kırsan Turizm ve Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	89414	469.030	-	-
	Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	79549	211.245	126.693	-
	Kök Ziraat Turizm San.ve Tic.AŞ.	48552	217.722	88.912	-
	Karland Otomotiv A.Ş.	1133	37.046	12.379	150.896
	Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	-	5.934	-	-
	Kırpart Otomotiv A.Ş.	-	-	5.271	31.766
	Kare Dış Tic. A.Ş.	-	107.529	408.577	-
	Kıraça Dış Ticaret A.Ş.	-	-	9	16.019
Yurtdışı Alımlar					
	Silco S.A.	48.851.391	75.325.185	30.302.164	47.557.121
Vade Farkı ve Faiz giderleri					
Ortaklar					
	Kıraça Holding A.Ş.	24.939	59.744	951.783	15.576
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	-	186.060	-	-
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	-	38.331	96.397	-
	Silco S.A.	-	-	414.093	-
	Kare Dış Tic. A.Ş.	-	-	14.028	-
	Karland Otomotiv A.Ş.	-	-	1.291	-

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

Şirketimizin sermaye arttırımına ait 20/05/2011 tarih 5 sayılı Yönetim kurulu kararı aşağıda yer almaktadır.

- 1) Şirketimizin 195.552.567,36- TL (Yüzdoksanbeşmilyonbeşyüzelliiki binbeşyüzaltmışyedi Türk Lirası otuzaltı Kuruş) olan çıkarılmış sermayesinin 300.000.000 TL (Üçyüzmilyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere %32,9566 artış ile 260.000.000.- TL'ye (İkiyüzaltmışmilyon Türk Lirası) çıkarılmasına, 64.447.432,64.- TL (Altmışdörtmilyondört-yüzkırkyedibindört-yüzotuziki Türk Lirası altmışdört Kuruş) tutarındaki sermaye artışının ortakların rüçhan haklarını kısıtlamadan hisse senetlerinin nominal değeri (0,01.-TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına;
- 2) Yeni Pay Alma Sirküleri'nde yayınlanacak olan süre ve esaslar dahilinde, ortaklara 15 gün süreyle rüçhan haklarının kullandırılmasına,
- 3) Rüçhan haklarının kullanım süresi boyunca, rüçhan haklarının hisse senetlerinin nominal değerinden kullandırılmasına,
- 4) Rüçhan haklarının kullanım süresince ve rüçhan haklarının kullanılmasından sonra kalan bölümün borsada teşekkül edecek fiyattan satılması sürecinde çalışılacak aracı kurumun belirlenmesine,
- 5) Konuyla ilgili operasyonel detayların yürütülmesi için Mali İşler ve Finansman'dan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Suphi Burak Kurtaran ve Genel Muhasebe Müdürü Şerif Ahmet Sunal'a yetki verilmesine,
- 6) Nakit sermaye arttırımı ile ilgili olarak SPK, İMKB, MKK A.Ş., Takasbank A.Ş. ve diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılması gereken bildirim, başvuru ve diğer işlemlere başlanılmasına ve bununla ilgili gerekli tüm işlemlerin yapılmasına; karar verilmiştir.

9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Şirketin 195.552.567,36- TL olan çıkarılmış sermayesi %32,9566 oranında 64.447.432,64.- TL arttırılarak 260.000.000.- TL'ye çıkarılacaktır. Bu arttırmada mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, ihraç edilecek 64.447.432,64.- TL nominal değerli paylar B Grubu imtiyazsız paylardır. İmtiyazlı paylara ilişkin olarak şirket esas sözleşmesinin 8. Maddesinde hüküm bulunmakta olup Yönetim Kurulundaki yedi azadan beşi A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

YOKTUR.

9.4 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaktan yapılacak sermaye arttırımı yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

YOKTUR.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

YOKTUR.

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı: Ortaklığın artırılan TL'ye karşılık %.... oranında bedelsiz pay alma hakkı vardır.

YOKTUR.

ii) Başvuru şekli:

YOKTUR.

9.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn madde 15):

SPKn madde 15 uyarınca temettü, hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Tasfiveden pay alma hakkı (SPKn madde 15):

TTK madde 455 uyarınca her pay sahibi, kanun ve esas mukavele hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtmaya tahsis olunan safi kazançta, payı nispetinde iştirak hakkını haizdir.

Şirketin infisahı halinde her pay sahibi infisah eden şirket mallarının kullanılması hakkında esas mukavelede başkaca bir hüküm olmadığı takdirde, tasfiye neticesine payı nispetinde iştirak hakkını haizdir. Esas sözleşmede hisse senetlerinin bazı nevilerine tanınan imtiyaz haklarıyla kuruculara ve sair kimselere tanınan hususi menfaatler mahfuzdur.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn madde 15):

SPKn md. 15 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni pay alma hakkı (TTK madde 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12):

TTK madde 394 uyarınca Genel Kurulun esas sermayenin arttırılmasına müteallik kararında aksine şart olmadıkça pay sahiplerinde her biri yeni hisse senetlerinden şirket sermayesindeki payı ile mütenasip miktarını alabilir. İdare meclisi pay sahiplerine verilecek ihraç bedellerini gazetelerdde ilan eder. Bu hususta yapılacak ilanlarda pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanabilmeleri için tayin olunacak müddet, 15 günden aşağı olamaz.

Öte yandan SPKn madde 12 uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle yönetim kurulu tarafından Türk Ticaret Kanununun esas sermayenin arttırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Kayıtlı sermayeli ortaklıkların başlangıç sermayesinin Kurulca belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun; imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde hisse senedi çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı hisse senedi sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı şekilde karar alabilmesi için; esas sözleşme ile yetki kılınması şarttır.

Genel kurula katılma hakkı (TTKn madde 360):

TTK madde 360 uyarınca Pay sahipleri; organların tayini, hesapların tasdik ve kazancın dağıtılması gibi şirket işlerine müteallik haklarını Genel Kurul toplantılarında kullanırlar. Oy hakkını haiz olan pay sahibi, genel kurul toplantılarında bu hakkını bizzat kullanabileceği gibi pay sahibi olan veya esas sözleşmede hilafına hüküm bulunmadıkça, pay sahibi olmayan üçüncü bir şahıs vasıtasıyla da kullanabilir.

Genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTKn md. 375, md. 369):

TTK madde 375 uyarınca Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin toplantıya ve müzakerelere iştirak etmek ve oy haklarını kullanmak salahiyyetleri bulunup bulunmadığının tespiti için gereken tedbirleri alır. Yönetim Kurulu, aynı zamanda verilen kararlar ve yapılan seçimlerle pay sahiplerinin vakı beyanları geçirilmek üzere bir zabıt tutulmasını sağlar. Genel Kurul toplantısına başkanlık edebilecek kimse, esas sözleşmede tayin edilmediği takdirde Genel Kurulca seçilir.

TTK madde 369 uyarınca Genel Kurul toplantıya davete dair olan ilan veya davet mektuplarında gündemin gösterilmesi lazımdır.

Oy hakkı (TTK md. 373,374):

TTK madde 373 uyarınca her hisse senedi en az bir oy hakkı verir. Bu esasa aykırı olmamak şartıyla hisse senetlerinin maliklerine vereceği oy hakkının sayısı esas sözleşme ile tayin olunur. Bir hisse senedinin birden çok maliki bulunduğu takdirde bunlar ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

TTK madde 374 uyarınca pay sahiplerinden hiçbirisi, kendisi veya karı ve kocası yahut usul ve fûru ile şirket arasındaki şahsi bir işe veya davaya dair olan müzakerelerde, oy hakkını kullanamaz. Şirket işlerinin görülmesine herhangi bir suretle iştirak etmiş olanlar, Yönetim Kurulu üyelerinin ibrasına ait kararlarda oy hakkını haiz değildirler. Bu yasağın denetçilere şümulü yoktur.

Bilgi alma hakkı (SPKN md. 16, TTK md. 362.):

SPKN madde 16 uyarınca ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları, konsolide olanlar dahil kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek mali tablo, rapor ve bilgileri tespit olunacak şekil ve esaslara, genel kabul görmüş muhasebe kavram, ilk eve esaslarına uymak suretiyle düzenlemekle yükümlüdürler.

İhraççılar ve sermaye piyasası kurumları düzenleyecekleri mali tablolarından Kurulca belirlenenleri daha önce kurulmuş ve bu Kanunun 22'nci maddesinin (d) bendi uyarınca kurulan bağımsız denetleme kuruluşlarına, bilgilerin doğruluk ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtma ilkesine uygunluğu bakımından inceleyerek bir rapor almak zorundadırlar.

Kurul, halka arzda, kayıtlı sermaye sistemin geçişte, bu kanun kapsamındaki anonim ortaklık ve sermaye piyasası kurumlarının tasfiyesi, devri, birleşmesi ve nevi değiştirmelerinde bağımsız denetim raporu isteyebilir.

Bağımsız denetleme kuruluşları, denetledikleri mali tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludurlar.

Kurulca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurula gönderilir, kamuya duyurulur.

SPKN madde 16/A uyarınca ise halka açık anonim ortaklıkların sermaye ve yönetiminde kontrolü sağlamak amacıyla pay sahiplerine çağrıda bulunarak, hisse senedi toplama girişiminde bulunulmasında veya genel kurullarda oy hakkını kullanmak için vekalet istenmesinde veya ortaklığın pay dağılımının önemli ölçüde değişmesi sonucunu veren, hisse senedi el değiştirmelerinde, sermaye artırımlarında, birleşme ve devirlerde, menkul kıymetlerin değerini etkileyebilecek önemli olay ve gelişmelerde Kurul, küçük pay sahiplerinin korunması ve kamunun aydınlatılmasını sağlamak amacıyla düzenlemeler yapar.

Hisse senetleri borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören anonim ortaklıkların yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile sermayenin %10 veya daha fazlasına sahip ortakları, malik oldukları anonim ortaklıklara ait hisse senetleriyle ilgili olarak, Kurulun kamuyu aydınlatma açısından gerekli gördüğü bilgileri, belirlenecek şekil ve esaslar dahilinde Kurula ve ilgili borsalara ve teşkilatlanmış diğer piyasalara bildirmekle yükümlüdürler.

Ayrıca TTK madde 362 uyarınca kar ve zarar hesabı, bilanço, yıllık rapor ve safi kazancın nasıl dağıtılacağı hususundaki teklifler, denetçiler tarafından verilecek raporla birlikte Genel Kurulun adi toplantısından en az on beş gün önce şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin emrine amade bulundurulur. Bunlardan kar ve zarar hesabı, bilanço ve yıllık rapor, toplantıdan itibaren bir yıl müddetle pay sahiplerinin emrine amade kalır. Her pay sahibi masrafı şirkete ait olmak üzere kar ve zarar hesabıyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

İnceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363):

Ayrıca TTK madde 363 uyarınca pay sahipleri, şüpheli gördükleri noktalara denetçilerin dikkatini çekmeye ve gerekli açıklamayı istemeye yetkilidirler. Şirketin ticari defterleriyle muhaberatının tetkiki yalnız Genel Kurulun açık bir müsaadesi veya Yönetim Kurulu kararıyla mümkündür. İncelenmesine müsaade edilen defter ve vesikalardan öğrenilecek sırlar hariç olmak üzere, hiçbir ortak şirketin iş sırlarını öğrenmeye salahiyyetli değildir. Her ortak, her ne suretle olursa olsun öğrenmiş olduğu, şirkete ait iş sırlarını sonradan ortaklık hakkını zayi etmiş olsa dahi, daima gizli tutmaya mecburdur. Bu mecburiyeti yerine getirmeyen ortak, meydana gelecek zararlardan şirkete karşı mesul olduğu gibi şirketin şikayeti üzerine, her hangi bir zarar umulmasa dahi, bir yıla kadar hapis veya beş yüz liradan on bin liraya kadar ağır para cezasıyla veya her ikisiyle birlikte cezalandırılır. Pay sahiplerinin malumat alma hakkı esas sözleşme ile veya şirket organlarından birinin kararıyla bertaraf edilemez veya sınırlandırılmaz.

İptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384,kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12):

TTK madde 381 uyarınca aşağıda yazılı kimseler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine göre ve bilhassa afaki iyi niyet esaslarına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine tarihlerinden itibaren üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki mahkemeye müracaatla iptal davası açabilirler.

Toplantıda hazır bulunup da karara muhalif olarak keyfiyeti zapta geçirten veya oyunu kullanmasına haksız olarak müsaade edilmeyen yahut toplantıya davetin usulü dairesinde yapılmadığını veyahut gündemin gereği gibi ilan veya tebliğ edilmediğini yahut genel kurul toplantısına iştirake salahiyyetli olmayan kimselerin karara iştirake etmiş bulunduklarını iddia eden pay sahipleri;

Yönetim Kurulu;

Kararın infazı Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçilerin şahsi mesuliyetlerini mucip olduğu takdirde bunların her biri iptal davasının açılması keyfiyetiyle duruşmanın yapılacağı gün, Yönetim Kurulu tarafından usülen ilan olunur.

TTK madde 382 uyarınca, 381. Madde hükmüne dayanarak genel kurul kararı aleyhine iptal davası açıldığı takdirde mahkeme yönetim kurulu üyeleriyle denetçilerin reyini aldıktan sonar, aleyhine iptal davası açılan kararın icrasının geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK madde 383 uyarınca kararın iptaline dair ilanı, katileştikten sonar bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu ilanın bir suretini derhal ticaret siciline kaydettirmeye mecburdur.

TTK madde 384 uyarınca genel kurulun kararı aleyhine suiniyetle iptal davası açıldığı takdirde davacılar bu yüzden şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen mesuldürler.

Ayrıca SPKn. Madde 12 uyarınca Yönetim Kurulunun 12. Maddedeki esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, yukarıda TTK madde 381’de sayılan hallerden yönetim kurulu üyeleri, denetçiler veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde anonim ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler. Bu halde, Türk Ticaret Kanununun genel kurul kararlarının iptaline ilişkin 382, 383 ve 384 üncü maddeleri hükümleri uygulanır. Şirket, davanın açıldığını öğrendiği tarihi izleyen üç iş günü sonuna kadar durumu Kurula bildirmekle yükümlüdür.

Azınlık hakları (TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376 ile SPKn md. 11) :

TTK madde 341 uyarınca Genel Kurul; Yönetim Kurulu üyeleri aleyhine dava açılmasına karar verirse yahut dava açılmamasına karar verilip de esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahipleri dava açılması yönünde oy verirse, şirket, bu karar veya talep tarihinden itibaren bir ay içinde dava açmaya mecburdur. Bu müddet geçirilmesiyle dava hakkı düşmez. Şirket namına dava açmak, denetçilere aittir. Ancak azlığın oyuyla dava açılması halinde, azlık, denetçiler dışında bir vekil tayin edebilir.

TTK madde 348 uyarınca Genel Kurulun toplantı vaktinden itibaren en az altı ay önceden beri esas sermayenin en az onda birine muadil paylara sahip oldukları sabit olan pay sahipleri; son 2 yıl içinde şirketin kuruluşuna veya idare muamelelerine müteallik bir suistimalin vuku bulduğunu veya kanun yahut esas sözleşme hükümlerine önemli bir suretle aykırı hareket edildiğini iddia ettikleri takdirde, bunları veya bilançonun gerçekliğini tahkik için hususi denetçiler tayinini Genel Kuruldan isteyebilirler.

TTK madde 356 uyarınca her pay sahibi, Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri veya müdürler aleyhinde denetçilere mürakat edebilir. Denetçiler bu mürakatları tahkikata mecburdurlar. Tahkikat neticesinde şikayet edilen hadisenin gerçekliği sabit olursa keyfiyet denetçilerin yıllık raporuna yazılır. Mürakat edenler esas sermayenin onda birine muadil paylara sahip oldukları surette, denetçiler bu mürakat hakkında fikir ve mütalaalarını raporlarında bildirmeye ve lüzüm gördükleri halde Genel Kurul derhal fevkalade toplantıya davet etmeye mecburdurlar.

TTK madde 359 uyarınca denetçiler, kanun veya esas mukavele ile kendilerine yükletilen vazifelerini hiç veya gerektği gibi yapmamalarından doğan zararlardan dolayı kusursuz olduklarını ispat etmedikçe müteselsilen mesuldürler.

TTK madde 366 uyarınca Şirket sermayesinin en az onda biri değerinde paylara sahip olan kimselerin gerektirici sebepleri bildiren yazılı talepleri üzerine Yönetim Kurulunun, Genel Kurulu olağanüstü toplantıya davet etmesi veya Genel Kurulun zaten toplanması mukarrer ise müzakeresini istedikleri maddeleri gündeme koyması mecburidir. Bu talep hakkına haiz kimselerin sahip olmaları gereken payların miktarı esas sözleşme ile daha az bir miktara indirilebilir.

TTK madde 367 uyarınca pay sahiplerinin madde 366'da yazılı talepleri Yönetim Kurulu ve madde 355 gereğince denetçiler tarafından nazara alınmadığı takdirde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki mahkeme adı geçen pay sahiplerinin talebi üzerine Genel Kurul toplantıya davete veya istedikleri hususu gündeme koymaya kendilerini salahiyyetli kılabilir.

TTK madde 377 uyarınca bilançonun tasdiki hakkındaki müzakere, çoğunluğun veya şirket sermayesinin onda birine sahip olan azınlığın talebi üzerine bir ay sonraya bırakılır; keyfiyet madde 368'de yazılı olduğu üzere pay sahiplerine bildirilir ve usulü dairesinde ilan olunur. Bununla beraber azınlığın talebi üzerine bir defa tehir edildikten sonra tekrar müzakerelerin geri bırakılması talep olunabilmesi için bilançonun itiraza uğrayan noktaları hakkında gereken izahatın verilmemiş olması şarttır.

Ayrıca SPKn. madde 11 uyarınca TTK madde 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 377 uyarınca esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, halka açık anonim ortaklıklarda ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır.

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar; yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibarıyla temettüye hak kazanır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2011 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak payların satış süresi içinde hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten başlayarak satılan paylar 2012 yılının kârından temettü alabilecektir.

SPK 27.01.2010 tarihli ilke kararında payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı karları için yapılacak temettü dağıtımı konusunda her hangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar vermiştir. Yatırımcılar temettü dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

YOKTUR.

d) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, Hesaplama yöntemi ve diğer ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu ilke kararları, tebliğleri ile T.C. Kanunları ve şirket ana mukavelesine uyulur.

9.7 a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

YOKTUR.

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

YOKTUR.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

YOKTUR.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi:

15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma hakkı oranı %32,9566 dır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 (onbeş) gündür. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, ortaklıkla da mutabık kalınan yeni pay tutarını Akbank Bursa Ticari Şubesi nezdinde açılan TR 15 0004 6008 3888 8000 0035 60 hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilen sirkülerde belirtilecektir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

31 Aralık 2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentası olan AKBANK T.A.Ş. Şubelerine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşunda hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır. Fiziki hisse senetleri ile bedelli sermaye artırımının son günü başvuran ihraççı şirket ortaklarının hisse senetlerinin Takasbank'a kaydileştirmek amacıyla ulaştırılması sorun yaratabileceğinden, sermaye artırmı bitiş tarihinden itibaren iki gün önce fiziki senetler ile

başvuranların işlemleri yapılabilir. İstanbul dışındaki şubelerden kargo ile gönderilen fiziki hisse senetlerinin de bedelli sermaye artırımını bitiş tarihinden en az iki gün önce Aracı Kurumda olacak şekilde gönderilmesi gerekmektedir.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Kurulun Seri:I, No:40 sayılı “Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde yapılacak ilan KAP ve ortaklığın web sitesinde (www.karsan.com.tr) ilan edilecektir.

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:

YOKTUR.

9.10 Halka arz tutarı:

Yapılacak sermaye arttırımı ile 64.447.432,64.- TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İhraç edilecek payların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değer altında olmamak üzere piyasa değerinden İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda oluşacak fiyat üzerinden satılacaktır. Borsada satış süresi 3 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.. Sermaye arttırımı sürecinin 2011 Temmuz ayı sonunda tamamlanması beklenmektedir.

9.12 0.01 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli bir pay için 0,01 TL’lık fiyat üzerinden kullanılacaktır. Arta kalan paylar nominal değer altında olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

YOKTUR

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:66 Tebliğinde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki İMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi AK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra arta kalan payların satın alınması için herhangi bir sınırlama yoktur.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Tüm Bireysel ve kurumsal yatırımcılar 0,01 TL nominal değerli 1 adet pay satış fiyatı olan 0,01 TL ile talep edilen pay adedinin çarpımı sonucu bulunan toplam pay bedeline nakden Akbank Bursa Ticari Şubesi nezdinde açılan TR 15 0004 6008 3888 8000 0035 60 hesaba yatıracaklardır.

Hali hazırda aracı kurumlarda hesaplarında şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Fiziki hisse senedi bulunduran yatırımcılar, hisse senetlerini kaydileştirdikten sonra özel hesaba sermaye artırım bedelini yatıracaklardır.

9.17 Başvuru yerleri:

İMKB'de işlem yapmaya yetkili tüm banka ve aracı kurumlar olup, izahname aşağıda belirtilen yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Akçalar Sanayi Bölgesi 16225

Nilüfer BURSA

Tel : 0 224 484 21 70

Faks : 0 224 484 21 69

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İnönü Caddesi No:42

Gümüşsuyu 34437 Taksim / İSTANBUL

Tel : 0 212 334 95 23

Faks : 0 212 249 12 87

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında izlenmeye başlanacaktır.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Yükleniminde Bulunulan Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	En İyi Gayret Aracılığı	Yok	Yok

b) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:

Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı 64.447.432,64.- TL’dir

c) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

30.05.2011 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesine göre Şirket tarafından ihraç edilecek 64.447.432,64 TL nominal değerli payların satışına ilişkin aracılık işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Aracılık SPK Mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 64.447.432,64 TL olup , Şirketin ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ile pay başına maliyet tutarı ve oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurul Kayıt Ücreti % 0,2	128.894,87 TL
Kota Alma Ücreti % 0,1	64.447,43 TL
Rekabeti Koruma Fonu %0,04	25.778,97 TL
Aracı Kuruluş Ücreti	21.250,00 TL
İlan Gideri (Tahmini)	20.000,00 TL
Tescil Giderleri (Tahmini)	35.000,00 TL
Diğer Hizmetler (Tahmini)	15.000,00 TL
TOPLAM	310.371,27 TL
Hisse Başına Gider	0,00482

9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentası olan Akbank T.A.Ş.'nin halka arz da yatırımcıdan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hesap açma ücreti	Yoktur
Hisse senetlerinin Takasbank'a virman ücreti	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
Yatırımcının başka aracı kurumdaki hesabına virman ücreti	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
EFT ücreti	Yoktur
Damga Vergisi	Yoktur

9.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi sermaye artırımından önce Şirketin acze düşmesi, konkordata teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve sirkülerde yeralan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür. Satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Bedelli sermaye artırımından sağlanacak nakit, öncelikle özkaynakların güçlendirilmesi, işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı ve olası yeni projelerin finansmanında kullanılacaktır.

9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I, No:40 sayılı tebliği uyarınca, izahname ve sirkülerde halka açıklanan konularda değişiklik olursa bu değişikliğin ilanından sonraki 2 işgünü içerisinde yatırımcılar satın alma taleplerinden vazgeçebilirler.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Adı Soyadı	Listede Olma Sebebi (Görevi)
İnan KIRIÇ	Yönetim Kurulu Başkanı
Klod NAHUM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Jan NAHUM	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Yiğit Tahsin OKUR	Yönetim Kurulu Üyesi
Antonio BENE	Yönetim Kurulu Üyesi
Giancarlo BOSCHETTI	Yönetim Kurulu Üyesi
Zekai TERZİ	Denetçi
Necmettin TOSUN	Denetçi
Suphi Burak KURTARAN	Genel Müdür Yrd – Mali
Şerif Ahmet SUNAL	Genel Muhasebe Müdürü

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adı Soyadı	Listede Olma Sebebi (Görevi)
Hayati ÖZTORNACI	Operasyon / Müdür
Onur DİRİM	Operasyon / Yönetici

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adı Soyadı	Listede Olma Sebebi (Görevi)
Baki ERDAL	Sorumlu Ortak Başdenetçi
Burak YAVUZBALKAN	Kıdemli Müdür

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adı Soyadı
Selçuk ÜRKMEZ

Listede Olma Sebebi (Görevi)
Sorumlu Ortak Başdenetçi

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:

YOKTUR

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

YOKTUR

c) Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda aşırı talep olması halinde uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

YOKTUR

d) Tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer tanınabilecek ayrıcalıklar, söz konusu gruplara tahsis edilen yüzdeler ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

YOKTUR

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması planlanan asgari pay tutarı:

YOKTUR

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

YOKTUR

g) Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

YOKTUR

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

YOKTUR.

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Bütün paylar hamiline yazılıdır. Payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahiplerinin haklarını kullanmasını engel olacak kayıtlar yoktur.

9.32 Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- a) Ortaklık tarafından verilen taahhüt:
YOKTUR.
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:
YOKTUR.
- c) Taahhütlerin içeriği, istisnaları ve dönemi:
YOKTUR.

9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri , www.karsan.com.tr adresinde ve www.kap.gov.tr adresinde ilan edilecektir.

9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

YOKTUR.

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

YOKTUR.

9.37 Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
	31.03.2011	
Özkaynaklar	113.511.449,00	113.511.449,00
Nakit Sermaye Artışı		64.447.432,64
Halka Arz Masrafları		-310.371,27
Özkaynaklar		177.648.510,37
Hisse Adedi	195.552.567,36	260.000.000,00
Pay Başına Özkaynak	0,58	0,44
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		0,14
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		24,8%

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamını İMKB birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

9.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

YOKTUR.

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	%	%	%	%
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	0,70	0,64	0,64	0,79
Likite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V.Borçlar)	0,40	0,35	0,26	0,28
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Pasif)	0,78	0,73	0,63	0,82
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı)	0,44	0,37	0,35	0,65
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar / Net Satışlar)	0,05	0,006	-0,01	0,00
Faaliyet Kar Marjı (Faaliyet Karı / Net Satışlar)	0,01	-0,05	-0,08	-0,08

	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmemiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	210.656.355	155.136.723	109.747.187	249.679.221
Nakit ve nakit benzerleri	17.910.979	1.235.155	670.678	6.709.658
Ticari alacaklar	56.763.928	49.382.252	28.262.631	58.957.341
Diğer alacaklar	1.028.325	476.834	1.148.188	898.285
Stoklar	88.788.317	70.255.321	63.682.792	159.370.543
Diğer dönen varlıklar	46.164.806	33.787.161	15.982.898	23.743.394
Duran Varlıklar	264.308.130	260.365.576	200.350.563	130.518.440
Finansal Yatırımlar	2.114	2.114	2.114	2.114
Diğer alacaklar				
Maddi duran varlıklar	217.216.135	217.539.890	172.904.337	102.773.354
Maddi olmayan duran varlıklar	21.770.109	22.513.405	9.172.829	6.559.812
Şerhiye				
Ertelenmiş vergi varlığı	19.639.219	17.423.629	14.034.880	16.947.090
Diğer duran varlıklar	5.680.553	2.886.538	4.236.403	4.236.070
TOPLAM VARLIKLAR	474.964.485	415.502.299	310.097.750	380.197.661

10.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:
- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Olmayan
	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	186.995.064	553.947.257	292.345.841	206.457.580
Satışların Maliyeti (-)	-175.926.925	550.511.021	295.315.015	207.482.073
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	11.068.139	3.436.236	-2.969.174	-1.024.493
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0	
BRÜT KAR/ZARAR	11.068.139	3.436.236	-2.969.174	-1.024.493
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-3.901.376	-15.046.146	-10.552.531	-7.265.292
Genel Yönetim Giderleri (-)	-4.821.879	-18.192.770	-14.052.223	-13.124.559
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-287.239	-685.620	0	
Diğer Faaliyet Gelirleri	719.872	3.938.923	1.821.511	4.044.205
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-43.190	-2.417.168	-136.743	-370.930
FAALİYET KARI/ZARARI	2.734.327	-28.966.545	-25.889.160	-17.741.069
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0		0	
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	14.274.234	29.450.978	24.571.518	17.782.550
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	-26.011.761	-45.958.163	-63.365.696	-48.061.134
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	-9.003.200	-45.473.730	-64.683.338	-48.019.653
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			0	
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-343.011	-311.217	0	
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	2.215.590	4.702.579	7.589.758	4.633.349
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-7.130.621	-41.082.368	-57.093.580	-43.386.304
DURDURULAN FAALİYETLER			0	
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı			0	
DÖNEM KARI/ZARARI	-7.130.621	-41.082.368	-57.093.580	-43.386.304
Diğer kapsamlı gelir:			0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	56.765.264	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	0	0	56.765.264	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	-7.130.621	-41.082.368	-328.316	-43.386.304
Dönem Karı/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	-690.063	-5.901.862	-6.039.787	0

Ana Ortaklık Payları	-6.440.558	-35.180.506	-51.053.793	-43.386.304
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Azınlık Payları	-690.063	-5.901.862	-6.039.787	0
Ana Ortaklık Payları	-6.440.558	-35.180.506	5.711.471	-43.386.304
Hisse Başına Kazanç	-0,000365	-0,00224	-0,00483	-0,004339
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0	0	0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-0,000365	-0,00224	-0,00483	-0,004339
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0	0	0	0

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:
YOKTUR

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

TL	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	210.656.355	155.136.723	109.747.187	249.679.221
Kısa Vadeli Borçlar	297.551.845	242.736.667	172.641.666	313.362.718
Net İşletme Sermayesi	-86.895.490	-87.599.944	-62.894.479	-63.683.497

Mevcut haliyle şirketin işletme sermayesi yeterli değildir. Bu da ortaya çıkan zararın ana sebeplerinden biridir. Sermaye artışı ile işletme sermayesinin eksikliğini gidermek hedeflenmektedir.

10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kısa vadeli banka kredileri	76.540.029	46.898.298	59.755.283	156.036.017
Factoring borçları	14.375.746	10.272.122	20.000.000	71.412.332
Uzun vadeli finansal borçlar	67.307.749	55.953.257	19.639.091	153.650
Toplam finansal borçlar	158.223.524	113.123.677	99.394.374	227.601.999
	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Banka kredileri	143.847.778	102.851.555	79.233.126	155.712.060
Factoring borçları	14.375.746	10.272.122	20.000.000	71.412.332
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı kredisi	-	-	161.248	477.607
	158.223.524	113.123.677	99.394.374	227.601.999

a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.03.2011		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
		Faiz		Faiz		Faiz		Faiz
	TL	oranı (%)	TL	oranı (%)	TL	oranı (%)	TL	oranı (%)
Kısa vadeli krediler								
EURO krediler (*)	46,604,045	4,13	32,789,105	4,11	23,253,062	3,79-9,00	49,761,606	7,92
TL krediler	27,818,738	10,95	12,890,572	9,33	36,340,973	10,00-16,66	105,950,453	24,68-33,44
ABD Doları krediler	2,117,246	4,38	1,218,621	4,33	161,248	-	323,958	-
TL faktoring borçları	14,375,746	9,96	10,272,122	10	20,000,000	15,00	71,412,332	26,7
Toplam	90,915,775		57,170,420		79,755,283		227,448,349	
b) Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31.03.2011		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
		Faiz		Faiz		Faiz		Faiz
	TL	oranı (%)	TL	oranı (%)	TL	oranı (%)	TL	oranı (%)
Uzun vadeli krediler								
TL krediler	39,685,901	11,80	41,570,000	11,69	-	-	-	-
EURO krediler	25,557,450	4,27	12,321,921	4,11	19,639,091	3,79	-	-
ABD Doları krediler	2,064,398	4,44	2,061,336	4,44	-	-	153,650	-
Toplam	67,307,749		55,953,257		19,639,091		153,650	

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Ortaklığın kısa vadeli fon kaynakları; satışlardan yapılan tahsilatlar, kısa vadeli döviz ve TL kredileri ve sermaye artırımını ile gelecek olan fon girişleridir.

Ortaklığın uzun vadeli fon kaynakları ise ; uzun vadeli işletme kredileri kullanımıdır.

11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmemiş Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2011
İşletme Faaliyetleri:		
Vergi öncesi zarar		(9.003.200)
Dönem zararını işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman	9	5.097.449
İtfa payları	10	757.007
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	-	863.892
Maddi/maddi olmayan duran varlık satış karı	-	94.078
Faiz gideri-net	-	5.900.831
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışı		3.710.057
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)	6	(8.187.354)
Stoklardaki azalış/(artış)	8	(18.532.996)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış	19	382.121
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/(artış)	-	(15.723.151)
Ticari borçlardaki artış	6	13.965.799
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/artış	19	8.526.444
Borç karşılıkları ve diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış	7	(1.508.599)
Ödenen kıdem tazminatı	-	(274.030)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen /(faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		(17.641.709)
Yatırım faaliyetleri:		
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	9	(5.121.159)
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	10	(13.711)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri		253.387
Maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri		-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(4.881.483)
Finansman faaliyetleri:		
Finansal borçlardaki değişim		45.099.847
Alınan faiz		1.626.803
Ödenen faiz		(7.527.634)
Finansman (faaliyetlerinde kullanılan) /(faaliyetlerinden elde edilen) net nakit		39.199.016
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		16.675.824
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		1.235.155
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		17.910.979

	Dipnot Referansları	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2009
İşletme Faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(45.473.730)	(64.683.338)
Dönem zararını işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman	11	19.184.230	15.396.438
İtfa payları	12	2.180.208	1.670.047
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	15	1.971.461	2.397.859
Maddi/maddi olmayan duran varlık satış zararı/(karı)	21	1.593	(1.475)
Faiz gideri-net	22,23	14.815.546	39.510.661
Stok değer düşüklüğü	10	1.310.043	1.439.085
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	8	1.881.329	27.839
İzin yükümlülüğü	16	270.577	1.025.475
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişim öncesi net nakit			
		(3.858.743)	(3.217.409)
Ticari alacaklar	8	(16.986.558)	30.666.870
Stoklar	10	(4.593.564)	94.248.666
İlişkili taraflardan alacaklar	26	1.028.431	(249.903)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	16	(17.068.280)	7.760.496
Diğer duran varlıklar	16	1.349.921	(333)
Ticari borçlar	8	37.551.033	13.675.642
İlişkili taraflara borçlar	26	42.427.321	(3.522.321)
Borç karşılıkları ve diğer yükümlülükler	8,16	7.720.536	(4.206.782)
Ödenen kıdem tazminatı	15	(381.993)	(1.800.180)
Ödenen vergi	24	(311.217)	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	16	412.173	626.605
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit			
		47.289.060	133.981.351
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımı	11	(40.084.028)	(22.560.056)
Maddi olmayan duran varlık alımı	12	(218.023)	(11.699)
Maddi/maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri		992.140	29.978
Birleşme sebebiyle sağlanan nakit		1.322.236	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(37.987.675)	(22.541.777)
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki değişim		5.965.243	(128.207.625)
Alınan faiz		4.332.946	2.903.323
Ödenen faiz		(19.035.097)	(42.413.984)
Karsan Pazarlama'nın konsolidasyona tabi tutulması		-	132.116
Sermaye artırımından sağlanan nakit		-	50.000.000
Hisse senedi ihraç primlerinden sağlanan nakit		-	107.616
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(8.736.908)	(117.478.554)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)			
		564.477	(6.038.980)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri			
		670.678	6.709.658
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri			
		1.235.155	670.678

İŞLETME FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI :	1 Ocak 31 Aralık 2008 TL	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI	1 Ocak 31 Aralık 2008 TL
Net dönem karı / (zararı)	(43,386,304)	Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(25,838,970)
Dönem karı / zararını (-) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(117,849)
Amortisman giderleri	12,173,054	Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri	496,079
İtfa giderleri	1,791,017	Maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri	4,031,200
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	1,059,021	Alınan faiz	213,849
Maddi / Maddi olmayan duran varlık satış karı (net)	(2,548,613)	Yatırım faaliyetlerinde kullanılan (-) nakit akımı	(21,215,691)
Finansman giderleri	37,108,000		
Faiz gelirleri	(1,726,461)	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI	
Ertelenmiş vergi geliri	(4,633,349)	(Geri ödenen) / Alınan krediler	174,706,334
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerde kullanılan (-) nakit akım	(163,635)	Ortaklardan alınan sermaye artışı	
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		Hisse senedi ihraç primindeki değişim	
Ticari alacaklardaki artış) / azalış	(10,135,229)	Finansman faaliyetlerinden elde edilen / kullanılan (-) nakit akım	174,706,334
Stoklardaki artış)	(132,852,274)		
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış	24,413	HAZİR DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM	5,865,118
Diğer alacaklar, verilen avanslar dönen varlıklardaki azalış /	(19,999,095)		
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	18,973,564	DÖNEM BAŞI HAZİR DEĞERLER	844,540
İlişkili taraflardan borçlardaki artış / (azalış)	11,649,040		
İlişkili taraflardan diğer borçlardaki artış / (azalış)	2,015,576	DÖNEM SONU HAZİR DEĞERLER	6,709,658
Alınan avanslardaki (azalış) / artış	349,548		
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış / (azalış)	7,925,235		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlardaki (azalış)			
Faaliyetlerden elde edilen nakit	(122,212,857)		
Ödenen faiz gideri	(24,484,314)		
Ödenen kıdem tazminatı	(928,354)		
İşletme faaliyetlerinden kullanılan (-) / elde edilen nakit akımı	(147,625,525)		

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Ortaklık mevcut fonlarını olağan faaliyetlerinin devamı ve yatırımları için kullanmaktadır. Yapılacak bedelli sermaye artışından sağlanacak net nakdi de fon kaynağı olarak kullanmayı planlamaktadır.

11.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

YOKTUR

- 11.5 - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,
- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

YOKTUR.

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

- 12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte, şirketimizi web adresi (www.karsan.com.tr) ve kap.gov.tr’de yer almaktadır.

- 12.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

2008 sonu itibari ile bağlı olunan Grup kararı ile Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ‘ye geçilmiştir.

2008 yılı hesap dönemine ilişkin Seri:XI No:29 hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş içeren rapor düzenlenmiştir.
2009 yılı hesap dönemine ilişkin Seri:XI No:29 hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Başaran Nas BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından incelenmiş ve olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.
2010 yılı hesap dönemine ilişkin Seri:XI No:29 hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Başaran Nas BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından incelenmiş ve olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.

- 12.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

YOKTUR.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ¹

13.1 Proforma finansal bilgiler:

Ortaklığın proforma finansal tablo hazırlığı yoktur.

13.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR.

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesi Madde 27 ve Madde 28

KARIN TAKSİMİ

Madde 27-

Şirketin Umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü:

c) Safi kârdan a, b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Umumi Heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

¹ Proforma Finansal Bilgi: Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açan bir işlemin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğe yol açan işlemin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibarıyla olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktif ve karı/zararı üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde ortaklarına ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Umumi Heyet tarafından İdare Meclisi'ne verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmeden, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi 17.02.2000 Tarih ve 4985 sayı.

Düzeltilme:

KÂRIN TEVZİ TARİHİ

Madde 28-

Senelik kârın hissedarlara hangi tarihlerde ve ne şekilde verileceği, idare meclisinin ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde teklifi üzerine umumi heyet tarafından kararlaştırılır. Bu esas mukavele hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

2008 yılı faaliyetlerinin zararlar sonuçlanması nedeniyle temettü dağıtılmamasına karar verilmiştir.

2009 yılı faaliyetlerinin zararlar sonuçlanması nedeniyle temettü dağıtılmamasına karar verilmiştir.

24.05.2011 tarih – 2011 / 06 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında **2010** dönemi net zararlar sonuçlandığından yapılacak Olağan Genel Kurulda **2010** dönemine ilişkin temettü dağıtılmaması yönünde teklifte bulunulmasına karar verilmiştir.

Kurulca belirlenen formatlara göre hazırlanmış son 3 yıllık kar dağıtım tabloları aşağıda yer almaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)

	KONSOLİDE CARİ DÖNEM 31.03.2011	KONSOLİDE ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2010	KONSOLİDE ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2009	KONSOLİDE OLMAYAN ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2008
A - DÖNEM KARININ DAĞITIMI				
1- Dönem Karı ve / veya Zararı	(6,440,558)	(35,180,506)	(51,053,793)	(43,386,304)
2- Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0	0	0
3- Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)				
a) Kurumlar Vergisi (-)				
b) Gelir Vergisi Kesintisi (-)				
c) Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)				
d) Ertelenmiş Vergi (-)				
4- Birinci Tertip Yasal Yedek (-)				
5- İşletmede Bırakılması ve Tasarrufu Zorunlu Yasal Fonlar				
Cari Dönemde ayrılacak Finansman Fonu (-)				
Önceki Dönem Finansman Fonu (-)				
NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	0	0	0	0
6- Ortaklara Birinci Temettü (-)				
a) Adi Hisse Senedi Sahiplerine				
b) İmtiyazlı Hisse Sahiplerine				
7- Personele Temettü (-)				
8- Yönetim Kuruluna Temettü (-)				
9- Ortaklara İkinci Temettü (-)				
a) Adi Hisse Senedi Sahiplerine				
b) İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine				
10- İkinci Tertip Yasal Yedek (-)				
11- Statü Yedekleri				
12- Özel Yedekler				
OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0	0	0	0
B- YEDEKLERDEN DAĞITIM				
1- Ortaklara Pay (-)				
a) Adi Hisse Sahiplerine				
b) İmtiyazlı Hisse Sahiplerine				
2- II. Tertip Yasal Yedekler (-)				
3- Memur ve İşçilere Pay (-)				
5- Yönetim Kuruluna Pay (-)				
C- HİSSE BAŞINA KAR				
1- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%)				
2- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%)				
D- HİSSE BAŞINA TEMETTÜ				
A- Dönem Karından Dağıtılan				
1- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%)				
2- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%)				
B- Yedeklerden Dağıtılan				
1- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%)				
2- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TL/%)				

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

Ortaklığın özel amaçlı bağımsız denetimden geçirilmiş kar tahmini ve kar beklentisi bulunmamaktadır.

2 Kar tahmini: Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A)Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1- 01.01.2006 Tarihinden itibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

- i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında (İMKB) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB’de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (GVK) Mükerrer 80’inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kâr ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK ile bu oran % 10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK ile bu oran % 0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibariyle tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67’nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde

edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2- 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef Şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

2.1. Gerçek Kişiler

2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK’nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80’inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, “ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin” elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK’nun Mükerrer 80’inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK’nun Mükerrer 80’inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2010 yılı için 7.700,00-TL’yi (2004/5281 sayılı Kanun) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, “değer artış kazancı” olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir.

GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

2.2. Kurumlar

2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden

Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK’nun Mükerrer 81’inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

3- Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, İMKB dışındaki tam mükellef Şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse senetleri kâr paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kâr payları için GVK Geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kâr paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

1. Gerçek Kişiler

1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 4842 sayılı Kanun’un 9’uncu maddesine göre 2010 yılı gelirleri için 22.000,- TL’yi (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kâr payları beyanname verilmesini gerektirecektir.

GVK’nun 94’üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde

4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; “tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” “dağıtılan kâr payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat (%15) yapılacaktır. GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22’inci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75’inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı “kâr paylarının yarısı” gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK’nın 94’üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından kârın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Temettü avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere “dağıtılan kâr payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. 57 GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye’de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

C) Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kâr paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, Ortaklık hakkında bilgiler ve finansal durum ve faaliyet sonuçları bölümlerinde Başaran Nas Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik A.Ş. ile Geçmiş Dönem Finansal Tablo ve Bağımsız denetim raporları bölümlerine Başaran Nas Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik A.Ş. ile DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. den alınan bilgilere ve raporlara yer verilmiştir.

Söz konusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Akçalar Sanayi Bölgesi Akçalar 16225 Nilüfer BURSA adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları

19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. A.Murat SELEK CEO Jan NAHUM Murahhas Üye	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Onur DİRİM Yönetici Hayati ÖZTORNACI Müdür	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

20. EKLER