

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

1) Görüş

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 11 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Genel Kurul'un Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

- b) Yıllık faaliyet raporunu; grubun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda konsolide finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, grubun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra grupta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grubun araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

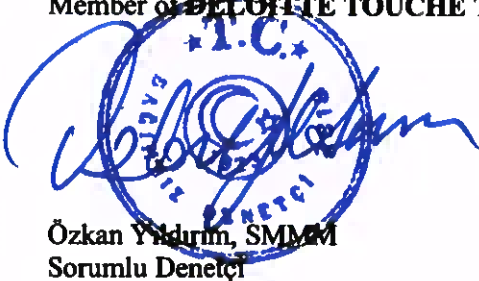
Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Yıldırım'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özkan Yıldırım, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Mart 2019

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GENEL BİLGİLER

- a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi : 01.01.2018 – 31.12.2018
b. Şirketin Ticaret Unvanı : KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
Şirketin MERSİS Numarası : 0525000190600031
Şirketin Vergi Dairesi ve Numarası : BURSA - Ertuğrulgazi V. D.- No: 5250001906
Şirketin Ticaret Sicili Numarası : 13366
Şirketin İletişim Bilgileri :

Genel Müdürlük ve Fabrika

Adres : HASANAĞA ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ (HOSAB),
SANAYİ CADDESİ 16225 NİLÜFER / BURSA

Telefon : +90 (224) 484 21 70 (25 HAT) / +90 (224) 280 30 00

Faks : +90 (224) 484 21 69

Organize Sanayi Bölgesi Fabrika

Adres : ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ MAVİ CAD.NO:13 16159 NİLÜFER / BURSA

Telefon : +90 (224) 243 33 10 (4 HAT)

Faks : +90 (224) 243 74 50

Yedek Parça Deposu

Adres : NİLÜFER ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ MİNARELİ ÇAVUŞ MAH. N320 SOKAK
NO:3 NİLÜFER / BURSA

İstanbul Ofisi

Adres : EMEK MAH. ORDU CAD.NO:10 34785 SARIGAZI / SANCAKTEPE / İSTANBUL

Telefon : +90 (216) 499 65 50

Faks : +90 (216) 499 65 53

Web Sitesi : www.karsan.com.tr

c. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısına İlişkin Dönem İçerisindeki Değişiklikler

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 900.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 600.000.000 TL

	31.12.2018		31.12.2017	
ORTAKLIĞIN UNVANI	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Kıraça Holding A.Ş.	380.745.875	63,46	380.745.875	63,46
A Grubu İmtiyazlı	42.685.742	7,11	42.685.742	7,11
B Grubu	338.060.132	56,34	338.060.132	56,34
Diğer	219.254.125	36,54	219.254.125	36,54
A Grubu İmtiyazlı	1.036.517	0,17	1.036.517	0,17
B Grubu	218.217.609	36,37	218.217.609	36,37
TOPLAM	600.000.000	100,00	600.000.000	100,00

2018 yıl sonu itibarı ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranımız %34,56'dır.

Şirketin organizasyon yapısında dönem içerisinde İş Planlama, Geliştirme ve Projeler Direktörlüğü, İş Planlama, Geliştirme ve Projeler Müdürlüğü olarak çalışmalarına devam etmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ç. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirket Esas sözleşmesinin 8'inci maddesi olan Yönetim Kurulu maddesine göre A Grubu paylar "Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçiminde aday gösterme imtiyazı" hakkına sahip bulunmaktadır. Şirketimiz esas sözleşmesinde oy haklarının kullanımına yönelik bir imtiyaz bulunmamaktadır.

d. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Bilgileri

i. Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde 30 Mart 2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve her halukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Görev Başlama Tarihi
İnan Kırış	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2018
Giancarlo Boschetti	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2018
Okan Baş	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	30.03.2018
Nadir Özşahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Mehmet Altan Sungar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Sadettin Sait Bingöl	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Fatma Füsün Akkal Bozok	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Osman İlkan Koyuncu (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Antonio Bene (**)	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018

(*) Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Osman İlkan Koyuncu, 30 Mart 2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Sn. İpek Kırış yerine Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

(**) Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Antonio Bene, 24 Aralık 2018 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

Yönetim Kurulu 2018 yılı içerisinde 15 defa toplanmış ve söz konusu toplantılarda toplam 30 karar alınmıştır. Üyeler toplantılara büyük ölçüde katılım sağlamıştır.

Şirketimizin 30 Mart 2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'unda Denetimden Sorumlu Komitenin önerisi ve Yönetim Kurulu'nun 05.03.2018 tarihli 2018 / 7 sayılı kararıyla Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu olarak seçilen DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) 1 yıl süreyle görev yapmak üzere bağımsız dış denetim şirketi olarak onaylanmıştır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. aynı zamanda Döviz Pozisyonunu Etkileyen İşlemlerin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Tarafından İzlenmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 7. maddesi uyarınca, verilerin doğruluk denetimini yürütmek üzere seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanlarına EK/1 ve EK/2'de detaylı olarak yer verilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ii. Yönetim Kurulu Komitelerine İlişkin Değerlendirme

Yönetim Kurulu Komitelerine ilişkin görev ve çalışma esasları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve www.karsan.com.tr adresinin Yatırımcı İlişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu Komiteleri:

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Nadir Özşahin	Başkan	Bağımsız Üye	3 aylık dönemlerde yılda en az 4 defa
	Mehmet Altan Sungar	Üye	Bağımsız Üye	
Kurumsal Yönetim Komitesi	Mehmet Altan Sungar	Başkan	Bağımsız Üye	Yılda en az 2 defa
	Fatma Füsün Akkal Bozok	Üye	İcracı Olmayan Üye	
	Deniz Özer (*)	Üye	İcracı Komite Üyesi	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Nadir Özşahin	Başkan	Bağımsız Üye	2 aylık dönemlerde yılda en az 6 defa
	Fatma Füsün Akkal Bozok	Üye	İcracı Olmayan Üye	

(*) SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görevlendirilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite, dönem içerisinde, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, finansal tabloların kamuya açıklanması, risk veri takip sistemi gibi SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 7 adet rapor hazırlamıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, dönem içerisinde, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nun hazırlanması, Yatırımcı İlişkileri Bölümünün Faaliyetlerinin gözetimi, Aday Gösterme Komitesi fonksiyonu çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Aday Üyelerinin seçimi, Ücret Komitesi fonksiyonu çerçevesinde Ücret Komitesi faaliyetleri gibi SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma Esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 5 adet rapor hazırlamıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, dönem içerisinde, SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma Esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 6 adet rapor hazırlamıştır.

Komitelerin etkinliği Yönetim Kurulu tarafından olumlu olarak değerlendirilmiştir.

iii. Üst Düzey Yöneticiler

Üst Düzey Yöneticiler:

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Mesleği
Okan Baş (*)	CEO	2016	Makine Yüksek Mühendisi
Arif Vefa Özşimşek (**)	Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı	2016	İşletmeci - SMMM
Ahmet Muzaffer Arpacioğlu (***)	Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısı	2017	İşletmeci

(*) Sn. Okan Baş, aynı zamanda Karsan Europe Srl. Yönetim Kurulu Başkanı, Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Kök Teknoloji A.Ş. adına Tüzel Kişi Temsilci), Industria Italiana Autobus S.p.A. Yönetim Kurulu Üyesidir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

(**) Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı görevini yürüten Sn. Arif Vefa Özşimşek 28 Aralık 2018 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış olup, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yerine halihazırda Şirketimizde Bütçe Planlama ve Kontrol Müdürü görevini yürütmekte olan Sn. Kenan Kaya atanmıştır. Sn. Arif Vefa Özşimşek dönem içerisinde Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Karsan Europe Srl Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmüş olup, 28 Aralık 2018 tarihinde söz konusu görevlerden de ayrılmıştır.

(***) Sn. Ahmet Muzaffer Arpacıoğlu aynı zamanda Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Karsan Europe Srl Yönetim Kurulu Üyesidir.

iv. Personel ve İşçi Hareketleri

	31 Aralık 2018 (*)			31 Aralık 2017		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Karsan Otomotiv	209	870	1.079	174	811	985
Karsan Pazarlama	0	0	0	0	0	0
Karsan Europe	2	0	2	1	0	1
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.	0	0	0	0	0	0
Toplam	211	870	1.081	175	811	986

(*) IIA 2018 yılı finansal tablolarında konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiş olup, bu nedenle personel bilgileri tabloda yer almamaktadır.

31.12.2018 tarihi itibarıyla Grubun personel mevcudu toplam 1.081 kişidir. Bunlardan 211 adedi beyaz yaka, 870 adedi ise mavi yakadır.

e. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler İle Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirket Esas sözleşmesinde şirketle işlem yapmama ve rekabet yasağını ihlal etmemeye ilişkin bir hüküm bulunmaması birlikte, 30 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirilen 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul'da Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri uyarınca, Şirketle Yönetim Kurulu üyelerinin gerek kendi ve gerekse başkası adına iş yapabilmelerine, Şirketin işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapabilmelerine ve Şirketle aynı tür ticari işle uğraşan bir şirkete sorumluluğu sınırsız ortak olabilmelerine izin verilmesine karar verilmiştir. Ayrıca, söz konusu Olağan Genel Kurul'da 2017 yılı içinde Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmadığı ve/veya Şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedığı hususu Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

2018 yılında, Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlemi olmamış ve/veya Şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmamış ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2018 yılına ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 3.369.968 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar faaliyet raporunda ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 30 Mart 2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da, Genel Kurul'u takip eden aybaşından itibaren geçerli olmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 7.000 TL, Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 5.000 TL ödenmesine karar verilmiştir.

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Elektrikli minibüs projemiz, posta dağıtım aracı projemiz, otobüs ihaleleri ile Karsan marka minibüs, midibüs ve buna ilave ürün geliştirmeye ilişkin AR-GE faaliyetlerimiz dışardan aldığımız mühendislik ve tasarım hizmetinin yanısıra Şirketimizde yer alan Mühendislik departmanı tarafından da yürütülmektedir.

ABD Posta Servisi'nin Yeni Nesil Dağıtım Aracı Alım Süreci'nde "prototip geliştirme teklif çağrısı"na sunulan teklifimiz ihale mercii tarafından kabul edilerek, Şirketimize altı adet prototip siparişi verilmiş; 2017 yılı Ekim ayı içinde sipariş edilen prototiplerin tamamı teslim edilmiştir. İhale mercii, test süreci tamamlandığında, sürecin son aşamasına geçmeye hak kazanan tedarikçi adaylarından fiyat teklifi sunmalarını talep edecektir.

IV. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Grup, 2018 yılında toplam 51.092.687 TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir.

Karsan Otomotiv bir taraftan mevcut kontrat bazlı üretim anlaşmaları ve Karsan minibüs ve Hyundai hafif ticari araç üretimi kapsamında faaliyetlerini sürdürürken, diğer taraftan sınırsız ulaştırma çözümleri vizyonu kapsamında kendi markasını yaratma ve ağırlıklı kendi markasını üreten bir ana sanayi şirketi olma yolunda çalışmalarını devam ettirmekte ve bu kapsamda yatırımlar yapmaktadır.

Ürün çeşitlendirme/modernizasyon yatırımları için alınan, 27 Kasım 2012 tarih ve A-107742 numaralı teşvik belgesi, 14.08.2013 tarihinde; 55221 sayı ile, 28.01.2014 tarihinde 06888 sayı ile, 03.07.2014 tarih ve 45008 sayı ile, 18.02.2015 tarihinde 22555 sayı ile ve son olarak 17.08.2016 tarih ve 97357 sayı ile revize edilmiştir. Revize edilen yatırım teşvik belgesi tutarı 80.423.761 TL (Yerli) ve 38.387.627 USD (İthal)'dir. Başvurumuz çerçevesinde, 28.01.2014 tarihli teşvik belgesinin yatırım dönemi içerisinde kullanılması kaydıyla, teşvik belgesine ek 254.473.068 USD tutarlı ithal CKD donanımına ait global liste ile iş ortağımız Hyundai Motor Company (HMC) için kontrat bazlı üretilecek olan H350 model hafif ticari araçların bünyesine girecek CKD aksam ve parçaların ithalatı için 17.10.2018 tarihine kadar gümrük vergisi ve KKDF muafiyeti sağlanmıştır. İş bu CKD liste ile, FOB 287.320.247 USD tutarlı CKD ithal listesi ile eki birim araç CKD aksam ve parça listesi iptal edilmiştir.

"Bölgesel Teşvik Uygulamaları" kapsamında değerlendirilmiş olan yatırım için sağlanan 1. Bölge'ye ilişkin destek unsurları şunlardır:

- * KDV İstisnası
- * Gümrük Vergisi Muafiyeti
- * Bölgesel Teşvik için uygulanan Kurumlar Vergisi İndirimi

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgi İle Yönetim Kurulu'nun Bu Konudaki Görüşü

2014 yılında kurulan Kurumsal Risk Yönetimi Müdürlüğü, 1 Ekim 2015 tarihi itibarıyla Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü olarak yeniden düzenlenmiştir. Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü tarafından Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından onaylanan plan çerçevesinde gerçekleştirilen faaliyetler sonucu elde edilen riskler kurum risk alma profili dikkate alınarak değerlendirilmekte ve risk odaklı olarak gerçekleştirilen İç Denetim faaliyetleri ve çalışmalar sonucunda oluşturulan aksiyon planları ile etkin bir iç kontrol sistem yapılandırılması sağlanması hedeflenmektedir.

c. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Şirketin Ortaklık Payı			
		31.12.2018		31.12.2017	
		Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı	Etkin Ortaklık Oranı	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı	Etkin Ortaklık Oranı
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. (*)	Distribütör	%25	%25	%25	%25
Karsan USA LLC (**)	Satış, Pazarlama	%100	%100	%100	%100
Karsan Europe SRL	Satış, Pazarlama	%100	%100	%100	%100
MaaS Global OY (***)	Ulaşım Çözümleri	%10,03	%10,03	%10,03	%10,03
Industria Italiana Autobus S.P.A. (****)	Otobüs üretimi, dağıtım ve pazarlaması	%70	%70	%5	%5
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. (*****)	Yurtiçi ve yurtdışı araç ve yedek parça satış ve pazarlaması	%100	%100	%100	%100

(*) Şirketimizin 28 Eylül 2017 ve 29 Eylül 2017 tarihli özel durum açıklamalarında detaylı olarak açıklandığı üzere, Şirketimizin %25 oranında ortağı olduğu Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. (Karsan Pazarlama)'de sahip olduğu B Grubu paylara ait yönetsel imtiyaz 28 Eylül 2017 tarihinde düzenlenen Karsan Pazarlama Genel Kurulu'nda yapılan esas sözleşme değişikliği ile kaldırılmıştır. Bu kapsamda, Şirketimizin, Karsan Pazarlama'da sahip olduğu ortaklık oranı dikkate alındığında, Karsan Pazarlama üzerinde kontrol gücü kalmamıştır. Dolayısıyla, Karsan Pazarlama Şirketimizin 2017 yılı 9 aylık finansal raporlarından başlamak üzere tam konsolidasyon yerine özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmektedir.

(**) Karsan, ABD'deki yerel otoritelerin düzenleyecekleri ihalelere katılmak amacıyla merkezi New York, ABD'de tamamı Karsan'a ait kuruluş aşamasında bir sermaye aktarımı gerektirmeyen Karsan USA LLC unvanı ile bir şirket kurmuştur. Şirkete herhangi bir sermaye aktarımı olmamış ve aktif toplamı sıfır olduğundan Grup'un finansal pozisyonu üzerinde hiçbir etkisi yoktur.

(***) Şirket'in %10,03 oranında ortak olduğu MaaS Global OY şirketindeki payının konsolide finansal tablolar içerisinde önemli büyüklükte olmaması sebebiyle söz konusu iştirak son işlem maliyeti ile finansal tablolarda gösterilmiştir.

(****) Şirket, 5 Temmuz 2015 tarihli lisans ve tedarik sözleşmesi altında Menaribus marka araçların üretimini gerçekleştiren Industria Italiana Autobus (IIA) şirketinin sermayesine, 12 Aralık 2018 tarihli özel durum açıklamasında detaylı görüleceği üzere 3.629.642 Avro bedel ile katılım göstermiş ve Şirket'in IIA'daki ortaklık payı %5'ten %70'e yükselmiştir. Ancak İtalyan devlet kurumu olan INVITALIA S.P.A.'nın 30 gün içerisinde orantısız olarak sermaye artışına katılım hakkı olduğu ve bu hakkın kullanılması durumunda kullanım oranı ölçüsünde Şirket'in söz konusu payının %5'e kadar tekrar düşebileceği ihtimali gözetilmiş ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kontrol gücünün olmaması nedeniyle IIA, konsolide finansal tablolara dahil edilmemiştir. IIA'nın 29 Ocak 2019 tarihinde düzenlenen Genel Kurul'unda yapılan sermaye artırımına INVITALIA S.P.A.'nın da katılımı sonrasında Şirketimizin IIA'daki ortaklık oranı %28,59'a düşmüştür.

(*****) Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş., Karsan'ın ürettiği araç ve yedek parçaların yurt içi ve yurt dışı satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek üzere 17.01.2017 tarihinde kurulmuştur.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimizin %5'i aşan karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğu Şirket bulunmamaktadır.

ç. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

d. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

2018 faaliyet yılında TTK'nın 438. Maddesi kapsamında herhangi bir özel denetim talebi söz konusu olmamıştır.

e. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

2018 yılı içerisinde Şirket aleyhine açılan önemli bir dava bulunmamaktadır.

f. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

2018 yılı içerisinde mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

g. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenen hedeflere uygun olarak yıllık bütçe oluşturulmakta ve faaliyet sonuçlarının, bütçe ile uyumluluğu izlenmektedir. 2018 Mart ayında düzenlenen 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul kararları Şirketimizce uygulanmıştır.

ğ. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Şirket dönem içinde Olağanüstü Genel Kurul düzenlememiştir.

h. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

30 Mart 2018 tarihinde düzenlenen Şirketimiz Olağan Genel Kurulu'nda 2018 yılında Şirketimiz tarafından yapılacak bağışların üst sınırı 300.000 TL olarak belirlenmiştir. Bununla birlikte, 2018 yılında Şirketimiz tarafından bağış ve yardımda bulunulmamıştır.

ı. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler ve İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar

Dönem içinde faaliyet gösterilen coğrafi çevre ile ilgili olarak yaşanan önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

i. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin Ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler,

Hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- j. **Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (i) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı Veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği**

(i) Bendinde bahsedilen hukuki bir işlem bulunmadığından bu madde kapsamında herhangi bir işlem yapılmamıştır.

- k. **Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi**

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.

- l. **Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri**

Esas sözleşmede ilgili dönem içinde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

- m. **İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri**

Şirket, Bursa'da bulunan iki fabrikasında üretimlerini gerçekleştirmektedir. Üretimin büyük bir bölümünün yapıldığı, 91 bin m²'si kapalı alan olmak üzere toplam 207 bin m² alana sahip olan Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB) Fabrikası'nda minibüs, otobüs ve hafif ticari araç üretimi yapılmaktadır. Traktör kabini, otobüs gövde, kataforez ve yedek parça üretiminin yapıldığı Bursa Organize Sanayi Bölgesi (OSB) Fabrikası ise, 20 bin m²'si kapalı alan olmak üzere 30 bin m² toplam alana sahiptir. İşletmelerin üniteleri aşağıda sıralanmıştır.

Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi ve Bursa Organize Sanayi Bölgesi İşletmeleri

- Kaynak Üretim Birimi
- Boya Üretim Birimi
- Montaj Üretim Birimi

Otobüs İşletmesi

- Boya Üretim Birimi
- Montaj Üretim Birimi

Tüm İşletmelere Destek Birimler

- Mühendislik
- İnsan Kaynakları
- Finansman
- Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim
- Yatırımcı İlişkileri
- Muhasebe
- Bütçe Planlama ve Kontrol
- Bilgi Sistemleri
- Satınalma
- İş Planlama, Geliştirme ve Projeler
- Endüstriyel Satışlar
- Dış Ticaret
- Kalite
- Tedarik Zinciri
- Satış
- İhracat
- Pazarlama
- Satış Sonrası Hizmetler
- Kamu Satışları

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

n. Ürünler

2018 yılında Şirketin ürünleri Karsan Jest, Karsan Atak, Karsan Star, Hyundai H350, Menarinibus Serisi ve Bozankaya elektrikli otobüsleridir.

o. Verimlilik

	2018	2017
Kapasite Kullanım Oranı	%36,9	%33,1

Şirketimizin mevcut kapasitesi 18.200 adet/yıl araçtır. 2018 yılında toplam 6.722 adet araç üretilerek kapasite kullanım oranı %36,9 olarak gerçekleşmiştir.

ö. Üretim ve Satışlardaki Gelişmeler

Şirketimizin ürün tipleri itibarıyla bir önceki dönemle karşılaştırmalı üretim adetleri aşağıda gösterilmiştir.

Mamül Cinsi	2018 (Adet)	2017 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	1.171	1.511	(23)
Jest	962	1.184	(19)
Atak	205	301	(32)
Star	4	26	(85)
Menarinibus	296	181	64
Bozankaya (*)	55	6	817
Hyundai H350	5.200	4.330	20
TOPLAM	6.722	6.028	12

(*) Şirketimizin Bozankaya ile imzaladığı sözleşme kapsamında, 2017 yılında hat kurulumu tamamlanmış olup, 2018 yılında üretime başlanmıştır.

Şirketimizin ürün tipleri itibarıyla bir önceki dönemle karşılaştırmalı satış adetleri ve hasılatları aşağıda gösterilmiştir.

Mamül Cinsi	2018 (Adet)	2017 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	1.169	1.507	(22)
Jest	957	1.181	(19)
Atak	208	301	(31)
Star	4	25	(84)
Menarinibus	282	180	57
Bozankaya (*)	55	6	817
Hyundai H350 (**)	5.200	4.695	11
TOPLAM	6.706	6.388	5

(*) Şirketimizin Bozankaya ile imzaladığı sözleşme kapsamında, 2017 yılında hat kurulumu tamamlanmış olup, 2018 yılında üretime başlanmıştır.

(**) Karsan Pazarlama 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla tam konsolidasyon yerine özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmektedir. Dolayısıyla, Karsan Pazarlama tarafından yapılan satışlar 2017 yılı 4. çeyrek ve 2018 yılı satışlarının içinde yer almamaktadır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Mamül Cinsi	2018 Satış Hasılatı (TL)	2017 Satış Hasılatı (TL)	Değişim Oranı (%)
Karsan	188.967.065	206.576.154	(9)
Jest	133.362.620	124.839.575	7
Atak	54.124.773	74.485.713	(27)
Star	1.479.672	7.250.866	(80)
Menarinibus	381.285.351	146.409.337	160
Bozankaya (*)	45.868.609	3.153.795	1.354
Hyundai H350 (**)	727.790.828	436.680.810	67
Diğer (**)	160.699.552	200.021.098	(20)
TOPLAM	1.504.611.404	992.841.193	52

(*) Şirketimizin Bozankaya ile imzaladığı sözleşme kapsamında, 2017 yılında hat kurulumu tamamlanmış olup, 2018 yılında üretime başlanmıştır.

(**) HMC H350 projesi kapsamında Şirketimizin hak kazandığı tazminat tutarları Hyundai H350 hasılatına dahil edilmiştir.

(***) Diğer kısmının içinde yedek parça ve malzeme satışları, otomotiv ana ve yan sanayiine verilen kataforez kaplama, parça basımı, boyama ve kabin imalatı içeren Endüstriyel hizmetler ve üretimi sona ermiş ürünlerin satışları bulunmaktadır.

p. Toplu Sözleşme Uygulamaları

2018 yılı içerisinde Karsan Otomotiv olarak dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 1 Eylül 2017 - 31 Ağustos 2019 dönemini kapsayacak yeni dönem grup toplu iş sözleşmesi 29 Ocak 2018 tarihinde imzalanmıştır.

SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II.14.1) göre Grubun dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 21.279.033 TL'dir.

r. Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirketimiz çalışanlarına ücret ve ikramiye yanında doğum, ölüm, evlenme, çocuk parası, askerlik yardımı, bayram yardımı, ücretli izin yardımı gibi nakdi yardımlar ile yemek, ulaşım, giyecek ve temizlik yardımı gibi ayni yardımlar yapılmaktadır.

Çalışanlarımızın ihtiyaçları doğrultusunda iç ve dış eğitimler planlanmaktadır. 2018 yılında gerçekleşen eğitimlerin %23'ünü mesleki eğitimler, %33'ünü iş sağlığı ve güvenliği, %4'ünü bilgi güvenliği, %33'ünü yönetsel/kişisel gelişim, %3'ünü yalın üretim teknikleri, %2'sini kalite yönetim sistemleri ve %2'sini metod eğitimleri oluşturmaktadır.

Şirketimiz, ilk kez Ocak 2004'te ISO 14001 Çevre Yönetimi Sistem Belgesi almıştır. 2018 yılında yapılan belge yenileme denetimi ile çevre yönetim sistemimiz sıfır hata sağlanarak ISO 14001: 2015 revizyonuna geçiş yapmış ve belge geçerliliğini 03.11.2020 tarihine uzatmıştır. Karsan, çevreyi korumak ve sürekliliğini sağlamak için ülkedeki tüm çevre yasa ve yönetmeliklerine uyarak; çevresel etkilerini kontrol altında tutmak, bu etkileri azaltarak çevresel performansını sürekli iyileştirmek amacıyla Çevre Yönetim Sistemini kurmuştur. Çevre mevzuatı açısından değerlendirildiğinde Karsan, Çevre ve Şehircilik kapsamında çıkarılan tüm mevzuat hükümlerine eksiksiz uyum gerçekleştirmiş olup bu kapsamda sahip olduğu Hava Emisyon konulu Çevre

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İzni'ni 18.04.2018 tarihinde yenilemiştir. Karsan Çevre Yönetim Sistemi çalışmaları kapsamında; enerji ve doğal kaynakların kullanımının azaltılması, geri kazanım faaliyetlerinin desteklenerek atık miktarının indirgenmesi hedeflenmiştir. Atık sularımız fiziksel ve kimyasal arıtma sonrası HOSAB Merkezi Atık Su Arıtma Tesisine gönderilerek alıcı ortama deşarj sınırlarının altında kalacak değerlere kadar arıtılmakta olup çıkış suyu analiz ve kontrolleri ilgili makamlarca düzenli olarak yapılmaktadır. Kurulan atık yönetim sistemi ile üretim ve diğer faaliyetler sonucu oluşan geri dönüşüm, geri kazanım ve bertaraf gerektiren atıklar ayrı ayrı toplanmakta, bir kısmı ülke ekonomisine kazandırılırken, bertaraf gerektirenler çevre kirliliğine sebep olmayacak ve yönetmeliklere uygun şekilde bertaraf edilmektedir. Ayrıca tesisimizde, Atık Yönetimi Yönetmeliği şartlarını sağlayan Tehlikeli Atık Geçici Depolama Sahası bulunmakta olup sahanın onayı 11.06.2018 tarihinde yenilenmiştir. Onayın geçerlilik tarihi 11.06.2020'dir. Sıfır deponi atığı ile çalışan atık yönetim sistemimiz, Karsan Otomotiv Çevre Politikası ile uyumlu, yeni çevresel etkilerini ve enerji tüketimini azaltan amaç ve hedefler koyarak çevresel performansını sürekli geliştirmektedir. Karsan kurulu bulunduğu bölgedeki çevre halkının, yan sanayilerinin ve tüm çalışanlarının çevreye olan duyarlılığını arttırmayı hedeflemekte olup sürekli eğitim anlayışı ile bilinçlendirme eğitimleri ve toplantıları düzenlemektedir. Karsan, Çevre politikası doğrultusunda, çevremizi korumak ve sürekliliğini sağlamak için tüm çevre mevzuatına uyarak çevre etkilerini kontrol altında tutmak, bu etkileri azaltarak çevre performansımızı sürekli iyileştirmek ve bu bilincin artırılmasıyla tüm ürün, üretim faaliyetlerini "Operasyonel İş Mükemmeliği" ile gerçekleştirerek gelecek kuşaklara yaşanabilir temiz bir çevre bırakmayı hedeflemektedir.

Çevreye verilen zararlardan dolayı, Karsan'a açılan dava bulunmamaktadır. 2018 yılı içinde Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü nezdinde yapılan iki Entegre Çevre denetiminden ve iki Entegre Atık Yönetim Planı kapsamında yapılan denetimlerden sıfır uygunsuzluk ile geçen Karsan Otomotiv, 18.04.2018 tarihinde Akçalar fabrikası, 07.08.2018 tarihinde ise Bursa OSB fabrikası için Çevre İzin Belgelerini yenilemiştir. Ayrıca her iki fabrikası için de 2018 yılı içerisinde iki yılda bir yenilenen Endüstriyel Atık Yönetim Planı onayları yenilenmiştir. Karsan Otomotiv aynı zamanda ISO 14001:2015 versiyonuna 2018 yılı Temmuz ayında geçiş yapmış olup Çevre Yönetim Sistemine sahip bir kuruluştur.

s. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate) tarafından hazırlanan 18 Nisan 2018 tarihli Kredi Derecelendirme raporunda, Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "KR BBB"den "KR A-"ye yükselmiş; Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "KR A-3"ten "KR A-2"ye yükselmiş, "Durağan" olan görünümü ise "Olumlu" olarak revize edilmiştir. Kobirate'le Şirketimiz arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

V. FİNANSAL DURUM

a. Mali Tabloların Özeti

Mali Tablolar SPK Seri II.14.1'e göre konsolide olarak düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

Varlıklar	2018	2017
Dönen Varlıklar	1.035.696.081	680.017.850
Duran Varlıklar	1.324.188.952	1.146.027.496
Toplam Varlıklar	2.359.885.033	1.826.045.346

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kaynaklar	2018	2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.242.154.323	426.246.801
Uzun Vadeli Yükümlülükler	790.166.839	1.044.794.111
Özkaynaklar	327.563.871	355.004.434
Toplam Kaynaklar	2.359.885.033	1.826.045.346

Özet Gelir Tablosu (TL)	2018	2017
Hasılat	1.504.611.404	992.841.193
Brüt Kar	279.809.800	143.738.001
Esas Faaliyet Karı/Zararı	227.382.713	169.092.046
Dönem Karı/Zararı	(23.387.670)	2.082.943

Şirketin toplam varlıkları, 2017 yılı sonundaki 1.826.045.346 TL seviyesinden %29 oranında artarak 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2.359.885.033 TL'ye ulaşmıştır. 2017 yılında 992.841.193 TL olarak gerçekleşen hasılat tutarı ise %52 oranında artarak, 2018 yılında 1.504.611.404 TL seviyesine yükselmiştir. Söz konusu artışın etkisi ile 2018 yılı faaliyet karı %34 oranında artarak 227.382.713 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin OEM olma ve kendi markamızı uluslararası alanda bilinir kılma hedefleri doğrultusunda, yaptığı yatırım harcamalarının sonucunda finansman ihtiyacı artmış olup, finansal yükümlülükleri azaltabilmek ve döviz kurları karşısında olumsuz etkilenmemek adına yabancı para biriminden borçları alacaklar ile karşılıklı kontrol altında tutarak, döviz kurlarındaki ani artış ve azalışlarına karşı önlemler alınmıştır. Özellikle ihracat kaynaklı finansal borçlanma araçları ile düşük maliyetle kaynak bulunarak finansman giderlerinin düşürülmesi hedeflenmiştir.

b. Temel Göstergeler ve Oranlar

Temel Göstergeler (TL)	2018	2017
Brüt Kar Marjı	0,19	0,14
Faaliyet Kar Marjı	0,15	0,17
Net Kar Marjı	(0,02)	0,002

Likidite Oranları	2018	2017
Cari Oran	0,83	1,60
Likidite Oranı	0,69	1,34
Nakit Oranı	0,07	0,04

Finansal Yapı Oranları	2018	2017
Toplam Borçlar/Özsermaye	6,20	4,14
K.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,53	0,23
U.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,33	0,57
Maddi Duran Varlık /(Özsermaye+U.V. Borçlar)	0,50	0,33

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Karlılık Oranları	2018	2017
Net Dönem Karı / Toplam Aktif	(0,01)	0,001
Net Dönem Karı / Özsermaye	(0,07)	0,01

c. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirketin TTK 376. Madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayesi karşılıksız kalmamaktadır.

d. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketin kısa ve uzun vadeli finansman ihtiyacı için çeşitli para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin alternatifler değerlendirilmektedir.

e. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketin Kar Dağıtım Politikası 27 Haziran 2014 tarihinde düzenlenen 2013 yılı Olağan Genel Kurul'un 8. Gündem maddesi ile onaylanmış olup, Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır.

“Kar Dağıtım Politikası

Şirketin karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas sözleşmenin kar dağıtımına ilişkin maddeleri çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımının belirlenmesinde, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı yasal kayıtlarımızdan karşılanabildiği sürece hissedarlarımıza azami oranda nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır. Kar dağıtımının en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, Genel Kurul toplantısını takiben en geç 3 ay içinde yapılması hedeflenmekte olup kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Kar payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Yönetim Kurulu senelik karın mevzuat çerçevesinde ortaklara en kısa sürede iletilmesini sağlayacak yer, zaman ve şekil itibarıyla bütün tedbirleri almayı esas edinmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtılabilir.”

2018 yılı faaliyetleri sonucu 23.387.670 TL tutarında konsolide zarar oluşmuş olup, dağıtıma konu edilebilecek bir kar payı bulunmamaktadır.

f. Ortaklığın Finansman Kaynakları

İşletmenin finansman kaynakları, şirketin özsermayesi, kullandığı krediler, nitelikli yatırımcılara ihraç edilen tahviller ve vadeli mevduat gelirlerinden oluşmaktadır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

g. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 2014 yılında izni alınan 200 Milyon TL ihraç tavanı kapsamında, 2014 yılı Ekim ayında satışı gerçekleştirilen 180 Milyon TL nominal değerli tahvil 17 Ekim 2017 tarihinde, 2015 yılı Mart ayında satışı gerçekleştirilen 20 Milyon TL nominal değerli ikinci tertip tahvil ise 23 Mart 2018 tarihinde itfa edilmiştir.

Şirketimiz nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 11 Ağustos 2017 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli, tamamına ilişkin ödeme yükümlülüklerini hakim ortağımız Kıraca Holding A.Ş.'nin garanti verdiği tahvil ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almıştır. İşbu ihraç tavanı kapsamında 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 1092 gün vadeli, 88 Milyon TL nominal değerli ve 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 728 gün vadeli, 67 Milyon TL nominal değerli iki tahvil tranşının satışı 13 Ekim 2017 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, söz konusu tahvillerin kupon ödemeleri yıl içerisinde yapılmıştır.

Tahvil ihracına ve tahvil kupon ödemelerine ilişkin gerekli açıklamalar, SPK mevzuatına uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket internet (www.karsan.com.tr) sitesinde yayınlanmaktadır.

h. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi, İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri

2018 yılına ait, sektördeki ve Karsan Otomotiv'deki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür. Toplam taşıt aracı üretimi 2018 yılı Ocak- Aralık döneminde 2017 yılı aynı dönemine göre % 8,6 daralma ile 1.550.150 adet gerçekleştirirken otomobil üretimi de %10,2 daralma ile 1.026.461 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin de içinde bulunduğu;

- Türkiye Hafif Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Minibüs'te %3,4 oranında artış görünürken, Midibüs'te %11,1 oranında ve Kamyonet'te %7,1 oranında daralma gerçekleşmiştir.
- Türkiye Ağır Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Otobüste %4,6 oranında artış görünürken, Küçük Kamyon'da %35,5 oranında daralma, Büyük Kamyon'da ise %18 oranında artış gerçekleşmiştir.

Türkiye pazarında, hafif ticari araçlar grubunda 2018 yılında bir önceki yıla göre toplam hafif ticari araç satışlarında %42,3 oranında daralma ve yerli hafif ticari araç satışlarında %45,7 oranında daralma gözlenirken, ithal hafif ticari araç satışlarında %38,6 oranında daralma gerçekleşmiştir. Hafif ticari araç pazarında ithalatın payı 2018 yılında %50,2 olarak gerçekleşmiştir.

Karsan, otomotiv sektöründeki 50 yılı aşkın deneyimi ve esnek üretim kapasitesi ile dünyanın seçkin markalarına tasarım, mühendislik ve üretim dahil anahtar teslim ticari araç üretimi çözümleri sunmakta ve kendi markası ile ticari araç üretimi yapmaktadır. Türk Otomotiv Sanayiinde kontrat bazlı üretim modelinin öncüsü olan Karsan; Hyundai Truck&Bus markalı hafif ticari araçlar, Menarinibus markalı otobüsler ve Karsan marka minibüs, midibüs ve otobüs tipi araçlarının üretiminin yanı sıra yurtiçi satış faaliyetlerini de sürdürmektedir.

Şirketimizin iş ortaklarından Hyundai Motor Company (HMC) ile 27 Kasım 2012 tarihinde imzalanan ve HMC tarafından yeni geliştirilen 3 - 6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip panel van, hafif kamyon ve minibüs versiyonlarından oluşan H350 model araçların şirketimiz tarafından 7 yılda toplam 200 bin adedin üzerinde üretilmesine yönelik olan anlaşma kapsamında, gerekli endüstriyel yatırımların tamamlanmasının ardından, deneme üretimi aşaması da tamamlanarak seri üretime başlandığı 3 Nisan 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur. Seri üretim başlangıç tarihinin ana sözleşmede belirlenen 2015 yılbaşından Nisan 2015'e ertelenmesi nedeniyle taraflar arasında yapılan müzakereler

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

neticesinde 2015 Ekim ayında imzalanan ek protokol ile asgari 200 bin adet olan toplam üretim adedinde değişiklik yapılmaksızın kontrat süresi 7 yıldan 8 yıla çıkartılmıştır.

Aynı ürün grubundaki hafif ticari araç serisine ilişkin olarak, ortağı bulunduğumuz Karsan Pazarlama ile iş ortağımız HMC arasında 20 Mayıs 2014 tarihinde münhasır yurtiçi distribütörlük anlaşması imzalanmıştır. İmzalanan distribütörlük anlaşmasıyla birlikte Karsan Pazarlama, Şirketimizin HMC için üreteceği H350 araçların Türkiye’de pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini münhasır olarak üstlenmiştir.

Şirketimiz ile Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA) arasındaki Tesis Kullanım Sözleşmesi çerçevesinde, IIA 2018 yılı içinde farklı müşteriler için ayrı ayrı zamanlarda toplam 50.9 milyon Euro tutarında tam ve yarı mamul otobüs üretim siparişinde bulunmuş ve söz konusu siparişlerin tamamı 2018 yılında teslim edilmiştir.

Şirketimiz ve Bozankaya Otomotiv; toplu taşıma araç tasarımı, üretimi ve satışlarında daha rekabetçi olabilmek için farklı projelerde iş birliği potansiyellerini değerlendirme kararları çerçevesinde 24.03.2017 tarihinde 3 yıl süreli bir "Stratejik İş Birliği ve Üretim ve Tedarik Sözleşmesi" imzalamışlardır. Buna göre, Şirketimiz Bursa’daki fabrikalarında, Bozankaya’nın talebine bağlı olarak, Bozankaya’nın tüm haklarına sahip olduğu 10,5 m., 12 m., 18 m. ve 25 m. elektrikli otobüslerin üretimini, sözleşmede belirlenen esaslar ve şartlar dahilinde, Bozankaya adına yerine getirecektir. Söz konusu sözleşme kapsamında, Şirketimizin Bursa’daki fabrikalarında hat kurulumu yapılmış olup, 2018 yılı başı itibarıyla üretime başlanmış olup, 2018 yılında 55 adet elektrikli otobüs üretilmiştir.

Şehirlerdeki ve toplu taşımacılık sistemlerindeki değişimleri takip ederek ihtiyaçlara uygun ürünler ve hizmetler geliştirmeyi hedefleyen Karsan, Jest minibüs satışlarında, 2018 yılında yurt içi perakende satışlarında bir önceki yıla göre %20 düşüş yaşamıştır. Karsan Jest’in toplam minibüs sınıfındaki pazar payı %8,2 olmuştur.

Ayrıca 2014 yılında lansmanı yapılan 8 metre otobüsümüz Karsan Atak 2018 yılında yurtiçinde 286 adet perakende satışa ulaşarak kendi segmentinden %20 pay almıştır.

Karsan araç üretiminin yanı sıra, kataforez, boya, kamyonet kasası, otobüs gövdesi ve traktör kabin imalatı gibi endüstriyel hizmetler sunmaktadır.

2018 yılı 12 aylık dönem itibarıyla, Karsan ihraç kayıtlı satışlarının yanı sıra, 293 adet Menarinibus otobüs, 13 adet Atak, 26 adet Jest, 2 adet Star, 6 adet prototip araç ile çeşitli yedek parçalar ihraç ederek toplam 164.915.977,95 USD ihracat geliri elde etmiştir.

VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULU’NUN DEĞERLENDİRMESİ

a. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Karsan, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir. Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır. Karsan Otomotiv Yönetim Kurulu; aldığı stratejik kararlarla, Şirket’in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket’in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, Şirket’i idare ve temsil etmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

b. Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Karsan Otomotiv Risk Yönetimi ve Raporlanması sorumluluğu, Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü liderliğinde, diğer bölümler ile koordine bir şekilde yürütülmektedir. Periyodik olarak hazırlanan raporlar ve toplantılarla riskler sorgulanmakta ve ayrıntılı bir şekilde değerlendirilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilerek oluşturulan, Riskin Erken Saptanması Komitesi 2018 yılı içinde tarafımıza 6 adet raporlama gerçekleştirmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketi etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.

VII. MEVZUAT UYARINCA İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN ORTAKLARA SUNULMASI ZORUNLU BİLGİLER VE 2018 YILI BAĞLI ŞİRKET RAPORU SONUCU

1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi uyarınca, Karsan Otomotiv Yönetim Kurulu, faaliyet yılının ilk üç ayı içerisinde geçmiş faaliyet yılında şirketin hakim ortağı ve hakim ortağına bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında bir rapor düzenlemek ve bu raporun sonuç kısmına faaliyet raporunda yer vermekle yükümlüdür. Karsan Otomotiv ilişkili taraflarla yapmış olduğu işlemler hakkında gerekli açıklamalar 5 no'lu finansal rapor dipnotunda yer almaktadır.

Karsan Otomotiv Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 11 Mart 2019 tarihli Rapor'da "*Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2018 yılında yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.*" denilmektedir.

SPK Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) çerçevesinde, ilişkili taraf işlemlerine yönelik gerekli Yönetim Kurulu kararları alınmış olup, 2018 yılında yaygın ve süreklilik arz eden ilişkili taraf işlemlerinde söz konusu tebliğ kapsamındaki oranlara ulaşılmadığı için ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. 2019 yılında yapılacak işlemlerin söz konusu tebliğ kapsamındaki oranlara ulaşılacağına öngörülmesi durumunda rapor hazırlanarak, mevzuat çerçevesinde KAP'ta duyurulacaktır.

VIII. DİĞER HUSUSLAR - HİSSEDARLARA BİLGİ

Şirket, 29 Ocak 2019 tarihli Özel Durum Açıklamasında özetle Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA)'nın 30 Kasım 2018 bilançosuna göre oluşan zararının tazmini amacıyla IIA'ya 3.278.606 Euro zarar telafi fonu konulması, IIA'nın sermayesinin asgari sermaye tutarına getirilmesini teminen 50.000 Euro'ya çıkarılması, 21.000.000 Euro hemen ve 9.000.000 Euro 6 ay içinde olmak üzere iki tranşta toplam 30.000.000 Euro nominal değerli bedelli sermaye artırımını yapılması gündemleriyle toplanacağını öğrenildiğini ve bu kapsamda söz konusu zarar telafi fonu için payı oranında 2.295.024,20 Euro katılım sağlanmasına, planlanan bedelli sermaye artırımını sonrası oluşan 50.000 Euro sermayeye 19.000 Euro nominal değerli paylar ile iştirak edilmesine ve ilk sermaye tranşına 6.000.000 Euro ile katılım sağlanarak, ikinci sermaye artırımına katılım sağlanmamasına karar verildiğini KAP'ta duyurmuştur.

Şirketimiz 8 Mart 2019 tarihinde özetle, SPK tarafından tesis edilen idari işleme ilişkin hukuki süreç hakkında daha evvel, Şirketimiz adına açılan davanın yeniden görülmesi sonucunda; Ankara 11. İdare Mahkemesi'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2014 tarih ve 2 nolu toplantısında alınan 75 sayılı Kararının, temyiz yolu açık olmak üzere, iptaline karar verildiğini açıkladığı süreçte, Ankara 11. İdare Mahkemesi'nin 2018 / 887 K. sayılı kararına karşı SPK tarafından temyiz yasa yoluna başvurulduğunun duyurulduğunu, SPK'nın verilen karara karşı temyiz başvurusunun, Danıştay 13. Dairesi'nin 2018/2340 E. sayılı dosyası nezdinde incelendiğini, 2019/398 K. sayılı karar ile SPK'nın temyiz isteminin reddine ve Ankara 11. İdare Mahkemesi'nin 2017/2082 E., 2018/887 K. sayılı kararının onanmasına karar verildiğini ve hukuki sürecin devam ettiğini KAP'ta duyurmuştur.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IX. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

a. Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu hazırlamakla yükümlü şirketlerin esas alacakları format yeniden belirlenmiş olup, Şirketimizin 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması söz konusu formata göre "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)" ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" olarak hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanmıştır. Söz konusu bildirimlere <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747031> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747034> linklerinden ulaşılabilmektedir.

Şirketimiz tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olan ilkelerine uyulmuş, uygulaması zorunlu olmayan ilkelerine uyum konusunda azami özen gösterilmiş olup, uyum için çalışmalara devam edilmektedir. Düzenleme uyarınca uygulaması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden, henüz tam uyum sağlanamayan başlıca ilkeler aşağıda belirtilmektedir. Henüz uygulanmayan ilkeler menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

- 1.5.2 numaralı ilkeye ilişkin olarak; azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara tanınmamış olup, Türk Ticaret Kanunu'ndaki genel uygulamaya paralel haklar sağlanmıştır.
- 4.2.8. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigortalanmış olup, sigorta bedeli Şirket sermayesinin %25'inden düşüktür.
- 4.3.9. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu'nda yer alacak kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve zaman ile bu hedeflere ulaşmak amacıyla henüz bir politika belirlenmemiştir. Bununla birlikte, yönetim kurulunun yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte, aday belirleme sürecinde bu husus göz önünde bulundurulmaktadır. Mevcut durumda ise Şirket yönetim kurulunda bir kadın üye bulunmaktadır.
- 4.4.5. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı Şirket esas sözleşmesinde belirlenmiş olup, ayrıca Şirket içi düzenlemeyle yazılı hale getirilmemiştir.
- 4.4.7 numaralı ilkeye ilişkin olarak; yönetim kurulu üyelerinin sektörel tecrübelerinin Şirketimize önemli katkısı dolayısıyla şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır.
- 4.5.5 numaralı ilkeye ilişkin olarak; komite başkanlarının bağımsız üyelerden oluşması gerekliliği, icra başkanı/genel müdürün komitelerde görev alamaması ve yönetim kurulu üyelerimizin bilgi birikimi ve tecrübelerinin de dikkate alınması sonucunda bazı yönetim kurulu üyelerimiz birden çok komitede görevlendirilmektedir.
- 4.6.5. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Yapılan ödemeler genel uygulamaya paralel şekilde toplu olarak kamuya açıklanmaktadır.

b. Pay Sahipleri ile İlişkiler

i. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Faaliyetleri

Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı'na bağlı olarak çalışmalarını sürdürmektedir. Yürütülen faaliyetlere ilişkin hazırlanan rapor 15 Şubat 2019 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü	Unvan	Lisans Türü
Deniz Özer	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (Lisans no: 204658); Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (Lisans no: 700469); Türev Araçlar Lisansı (Lisans no: 305184)
Neslihan Aydoğdu	Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (Lisans no: 902328) ; Türev Araçlar Lisansı (Lisans no: 902330)

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, mevcut ve potansiyel yatırımcılara Şirket hakkında doğru, zamanında ve tutarlı bilgi sunmak; Şirket'in bilinirliğini ve kredibilitesini arttırmak; Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum ile Şirket'in sermaye maliyetini düşürmek ve Yönetim Kurulu ile sermaye piyasası katılımcıları arasında çift yönlü iletişimi sağlamak amacıyla faaliyet göstermektedir. Bölüm, pay sahiplerinin soru ve bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve şirket içi ilgili birimlerle koordineli çalışmak suretiyle ivedi olarak yanıtlamaktadır. Bu kapsamda, 2018 yılında bireysel yatırımcılardan e-posta ile 48, telefon ile 34 olmak üzere toplam 82 soru gelmiş, bu sorular "bilgide eşitlik ilkesi" dikkate alınarak yazılı veya sözlü olarak cevaplandırılmıştır. Analistlerle ise bir görüşme yapılmıştır.

Şirket Bilgilendirme Politikası, tüm sermaye piyasası katılımcılarına bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımı hususunda eşit davranılması; açıklamaların eş zamanlı ve aynı içerikle yapılması esaslarına dayanmaktadır. Şirket, pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek nitelikteki gelişmelerde ivedi olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden kamuya açıklama yapmakta; ve bilgi paylaşımlarını kamuya açıklanmış olan içerik kapsamında gerçekleştirmektedir. Bilgi ve açıklamalar, güncel olarak Şirket web sitesinde yatırımcıların bilgilerine sunulmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri:

Telefon No : +90 224 484 21 80

Faks No : +90 224 484 21 69

E-posta : yatirimciiliskileri@karsan.com.tr

ii. Genel Kurul Toplantıları

Dönem içinde, 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin çağrı; Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, MKK'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS), KAP'ta ve Şirketin internet sitesinde (www.karsan.com.tr) toplantı tarihi, yeri ve gündeminin bildirilmesi suretiyle, toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce olmak üzere, yasal süresi içinde yapılmıştır. Genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu olarak uygulanması gereken maddelerinden 1.3.1.'e uygun olarak hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı KAP'ta, Şirketin internet sitesinde ve MKK'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde yayımlanmıştır.

Olağan Genel Kurulu'muz yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak 30 Mart 2018 tarihinde Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi, Sanayi Caddesi 16225 Nilüfer / BURSA adresindeki Şirket merkezinde yapılmış; Genel Kurul'a fiziki katılımın yanı sıra EGKS üzerinden elektronik ortamdan da %65,5 toplantı nisabı ile katılım sağlanmıştır.

c. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Faaliyetleri

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi - İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye
İnan Kırarç	Yönetim Kurulu Başkanı - İcracı Olmayan
Giancarlo Boschetti	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. - İcracı Olmayan
Okan Baş	Yönetim Kurulu Murahhas Aza - İcracı
Nadir Özşahin	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız
Mehmet Altan Sungar	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız
Sadettin Sait Bingöl	Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan
Fatma Fusun Akkal Bozok	Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan
Osman İlkan Koyuncu (*)	Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan
Antonio Bene (**)	Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan

(*) Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Osman İlkan Koyuncu, 30 Mart 2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Sn. İpek Kırarç yerine Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

(**) Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Antonio Bene, 24 Aralık 2018 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve CEO'nun özgeçmişleri ile Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında aldığı görevler grup içi/grup dışı ayrımıyla EK/1'de açıklanmıştır. Ayrıca, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimizin bağımsızlık beyanlarına EK/2'de yer verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine uygun olarak Aday Gösterme Komitesi'nin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesine, Nadir Özşahin ve Mehmet Altan Sungar Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi adayı olarak gösterilmiş olup, bu doğrultuda hazırlanan adayların bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşımadığına ilişkin rapor 5 Mart 2018 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 5 Mart 2018 tarih ve 2018/10 nolu Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Nadir Özşahin ve Mehmet Altan Sungar Bağımsız Yönetim Kurulu adayı olarak Genel Kurul'a sunulmak üzere genel kurul toplantı ilanı ile beraber KAP'ta açıklanmış, üye adayların özgeçmişleri Genel Kurul Bilgilendirme dokümanı aracılığıyla yayımlanmıştır. Şirketimizin 30 Mart 2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Nadir Özşahin ve Mehmet Altan Sungar Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu 2018 yılı içerisinde 15 defa toplanmış ve söz konusu toplantılarda toplam 30 karar alınmıştır. Üyeler büyük ölçüde toplantılara katılım sağlamışlardır. Toplantıya katılım ve çağrı, esas itibarıyla Şirket işleri gerek gösterdikçe yapılır ve Yönetim Kurulu toplanır.

d. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi – Nitelikleri (İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye)
Nadir Özşahin	Komite Başkanı – Bağımsız Üye
Mehmet Altan Sungar	Komite Üyesi – Bağımsız Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri	Komitedeki Görevi – Nitelikleri (İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye)
Mehmet Altan Sungar	Komite Başkanı – Bağımsız Üye
Fatma Füsün Akkal Bozok	Komite Üyesi – İcracı Olmayan
Deniz Özer (*)	Komite Üyesi – İcracı Üye

(*) SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görevlendirilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri	Komitedeki Görevi – Nitelikleri (İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye)
Nadir Özşahin	Komite Başkanı – Bağımsız Üye
Fatma Füsün Akkal Bozok	Komite Üyesi – İcracı Olmayan

Yönetim Kurulu Komitelerine ilişkin görev ve çalışma esasları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve www.karsan.com.tr adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite, dönem içerisinde, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, finansal tabloların kamuya açıklanması, risk veri takip sistemi gibi SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 7 adet rapor hazırlamıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi, dönem içerisinde, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nun hazırlanması, Yatırımcı İlişkileri Bölümünün Faaliyetlerinin gözetimi, Aday Gösterme Komitesi fonksiyonu çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Aday Üyelerinin seçimi, Ücret Komitesi fonksiyonu çerçevesinde Ücret Komitesi faaliyetleri gibi SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 5 adet rapor hazırlamıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi, dönem içerisinde, SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 6 adet rapor hazırlamıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan liste uyarınca Üçüncü Grupta yer alan bir Şirket olması nedeniyle Bağımsız Yönetim Kurulu üye sayısının 2 olması yeterlidir. Bu nedenle, Şirketimizde 2 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmaktadır. Komite başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunluluğu dolayısıyla, Sn. Nadir Özşahin Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin başkanlığını, Sn. Mehmet Altan Sungar ise Kurumsal Yönetim Komitesinin başkanlığını yürütmektedir.

EK/1 - Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Genel Müdürün Özgeçmişleri

İnan Kırac – Yönetim Kurulu Başkanı

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 marka otomobillerin pazarlama ve dağıtım şirketi Tofaş Oto Ticaret A.Ş.'nin genel müdürü oldu. Önce Koç Holding'in Tofaş'tan sorumlu başkan yardımcılığına, daha sonra Koç Holding A.Ş. otomotiv grubu başkanlığına atandı. 1998 tarihinde emekliye ayrılıncaya kadar Koç Holding A.Ş. 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.

Giancarlo Boschetti – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Makine mühendisliği ve ekonomi eğitimi alan Giancarlo 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.

Okan Baş – Murahhas Yönetim Kurulu Üyesi / CEO

Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünde lisans, Clemson Üniversitesi (ABD) Makine Mühendisliği bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlayan Sayın Baş, çalışma hayatına 1987 yılında TOFAŞ Bursa Fabrikası'nda Mühendislik Destek Departmanı'nda Makina Mühendisi olarak başlamış olup TOFAŞ bünyesinde 2016 Haziran ayına kadar farklı görevler üstlenmiştir.

1991-2002 yılları arasında TOFAŞ Bursa Fabrikası'nda Atölye Üretim Şefi, Motor Üretim Birimi Yöneticisi, Gövde Üretim Birimi Yöneticisi, Montaj Üretim Birimi Yöneticisi ve Doblo Ürün Sorumlusu olarak çalışmış olup 2002-2016 yılları arasında ise Tofaş Merkez Ofis İstanbul'da Satış Sonrası Direktörü, Mini Kargo Proje Sorumlusu, Satış Sonrası Yedek Parça Direktörü, FIAT İş Birimi Direktörü, Aegea Projesi ve İş Geliştirme Direktörü olarak çalışmıştır.

Nadir Özşahin – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Nadir Özşahin, 1965 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'ni bitirdi. 1965 yılında Maliye Bakanlığı'nda hesap uzmanı olarak göreve başladı ve 1974 yılına kadar bu göreve devam etti. 1974 yılında özel sektöre geçti ve Koç Holding A.Ş.'de denetim ve mali grup koordinatörlüğü, başkan yardımcılığı ve başkanlık görevlerinde bulundu. 2003 yılı sonunda emekli oldu. Nadir Özşahin; 2004 ve 2005 yıllarında yeminli mali müşavirlik, 2005-2008 yıllarında Döktaş Döküm Sanayi A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yaptı. 2000 yılından Şubat 2013'e kadar İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Mezunları ve Mensupları Vakfı mütevelli heyeti üyesi olarak görev alan Özşahin; 2008-2012 yılları arasında yönetim kurulu üyeliği görevini üstlendiği Ram Dış Ticaret A.Ş.'den 2012 Şubat ayında ayrıldı.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Mehmet Altan Sungar - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Altan Sungar, 1963 yılında İktisadi Ticari İlimler Akademisi'nde öğrenci iken Koç Holding şirketlerinden Royal Lastikler Tevzi A.Ş.'de stajyer olarak işe başladı. Aynı şirkette muhasebe departmanının yanısıra pazarlama departmanında bölge müdür yardımcısı ve Türkiye'nin muhtelif bölgelerinde bölge müdürü olarak bayi teşkilatının kurulmasında görev aldı. 1975 yılında Otoyol Pazarlama şirketinin kuruluş aşamasında görev üstlenen Sungar aynı şirkette Pazarlama Müdürü, Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür Vekili olarak görev yaptı. 1985 yılından 2001 yılına kadar Tofaş Grubu şirketlerinden İstanbul Oto A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalıştı. Aynı dönemde İstanbul Ticaret Odası otomotiv meslek komitesi üyesi ve mahkemeler nezdinde bilirkişi olarak görev aldı. 2001 - 2004 yılları arasında Karsat A.Ş. şirketinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alan Sungar; 2004 -2012 yılları arasında TURAVEL (Turizm, Eğitim ve Danışmanlık) şirketinde ortak ve danışman görevini üstlenmiştir.

Sadettin Sait Bingöl – Yönetim Kurulu Üyesi

1962 Ankara doğumlu olan Sayın Bingöl, 1982 yılında Galatasaray Lisesi'nden, ardından Uludağ Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. Son on yılda; Butem Mimarlık Mühendislik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Maryapı A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapan S. Sait Bingöl, Kasım 2015 tarihinden itibaren Kıraca Holding A.Ş.'de Genel Sekreterlik görevini yürütmektedir. S. Sait Bingöl, evli ve iki çocuk babasıdır.

Fatma Füsün Akkal Bozok – Yönetim Kurulu Üyesi

Fatma Füsün Akkal Bozok, akademik eğitimini Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nden yüksek lisans derecesi ve İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden doktora derecesi olarak tamamlamıştır. Mezuniyetinden sonra iş hayatına 1980'de Arthur Andersen Denetim Şirketi bünyesinde başlamıştır. 1983'te Koç Grubu'na katılıp Holding içinde önce Denetim ve Mali Grup bölümünde Denetim Uzmanı ve Koordinatör Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1992'de atandığı Denetim ve Mali Grup Koordinatörü görevini 11 yıl boyunca sürdürmüştür. 2003–2006 tarihleri arasında Finansman Grubu Direktörlüğü yapan Akkal, Sabancı Üniversitesi'nde öğretim üyeliği yapmakta olup, Eylül 2005 tarihinden bu yana Yapı Kredi Bankası'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir. Akkal, ayrıca Akis GYO'da Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Bizim Tiptan Mağazaları A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Koç Finansal Hizmetler'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Osman İlkan Koyuncu – Yönetim Kurulu Üyesi

1984 İstanbul doğumlu olan Sayın Koyuncu, Galatasaray Lisesi'nin ardından Koç Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Yaklaşık 10 senedir İstanbul Barosu'na bağlı avukatlık yapan İlkan Koyuncu, İngilizce ve Fransızca bilmektedir. Osman İlkan Koyuncu, birçok şirkette yönetim kurulu üyesi olarak çalışmalarına devam etmektedir.

Antonio Bene – Yönetim Kurulu Üyesi

Makine mühendisliği eğitimi alan Antonio 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. Sn. Antonio Bene, 24 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirketimizdeki Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışındaki Görevleri

Yönetim Kurulu Üyeleri	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
İnan KIRAÇ (Yönetim Kurulu Başkanı)	Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Kök Ziraat Turizm Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Kıraça Holding. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Kök Finansal Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Silco S.A. Yönetim Kurulu Üyesi (*) Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Sirmar Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Adabey Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Vaniköy Gayrimenkul Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Vaniköy Gayrimenkul Yatırım ve Danışmanlık Limited Şirketi Müdürler Kurulu Başkanı (*) Kepi Turizm Danışmanlık Gayrimenkul Yatırımları Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Kepi Gayrimenkul Danışmanlık ve Ticaret Ltd Şti Müdürler Kurulu Başkanı (*) Kök Ulaşım Taşımacılık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Kök Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Kök Ulaşım Taşımacılık A.Ş. adına gerçek kişi temsilci) (*)
Giancarlo BOSCHETTI (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)	Diasorin S.p.A Yönetim Kurulu Üyesi (*) Finde S.p.A. Yönetim Kurulu Üyesi (*)
Okan BAŞ (Yönetim Kurulu Murahhas Aza)	Karsan Europe Srl Yönetim Kurulu Başkanı Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Kök Teknoloji A.Ş. adına tüzel kişi temsilci) (*) Industria Italiana Autobus (IIA) Yönetim Kurulu Üyesi

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Nadir ÖZŞAHİN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)	-
Mehmet Altan SUNGAR (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)	-
Sadettin Sait BİNGÖL (Yönetim Kurulu Üyesi)	Kıraça Holding A.Ş. Genel Sekreteri Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Başak Tarım Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Kar İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili (*) BBB Enerji Yatırım Danışmanlık ve Turizm Ticaret Ltd. Şti. Müdür (*) Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*) Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Karsat Otomotiv Pazarlama ve Tic A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma Fusun AKKAL BOZOK (Yönetim Kurulu Üyesi)	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*) Akiş GYO Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*) Bizim Toptan Mağazaları A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*) Koç Finansal Hizmetler Yönetim Kurulu Üyesi (*) Ford Otomotiv Sanayi Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*) İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*)
Osman İlkan KOYUNCU (Yönetim Kurulu Üyesi)	Kıraça Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Heksagon Global Enerji Kaynakları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Heksagon Katı Atık Yönetimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Kök Ulaşım Taşımacılık A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*) Kök Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*)

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Antonio BENE (Yönetim Kurulu Üyesi) (**)	Karsan Europe Srl Yönetim Kurulu Üyesi Industria Italiana Autobus S.p.A. Yönetim Kurulu Başkanı
--	--

(*) Kiraça Grubu dışındaki şirketlerde alınan görevler

(**) Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Antonio Bene, 24 Aralık 2018 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

EK/2 – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Bağımsızlık Beyanları

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU ÜYESİ ADAYI BAĞIMSIZLIK BEYANI

- Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Şirket), Şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamış olduğunu,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirketin denetimini (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmamış veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Aday gösterilme tarihim itibarıyla ve seçilmem durumunda görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında (bağlı olunan mevzuata uygun olarak üniversite öğretim üyeliği hariç) tam zamanlı çalışmadığımı,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirketin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabileceğimi, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebileceğimi güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- Şirket Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla bir süredir Yönetim Kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirketin veya Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,
- Bağımsızlığımı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde derhal Şirket Yönetim Kurulu'na bilgi vereceğimi ve görevimden istifa edeceğimi

kabul ve beyan ederim.

Nadir ÖZŞAHİN

05.03.2018

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2018 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU ÜYESİ ADAYI BAĞIMSIZLIK BEYANI

- Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Şirket), Şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamış olduğunu,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirketin denetimini (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmamış veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Aday gösterilme tarihim itibarıyla ve seçilmem durumunda görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında (bağlı olunan mevzuata uygun olarak üniversite öğretim üyeliği hariç) tam zamanlı çalışmadığımı,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirketin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabileceğimi, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebileceğimi güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- Şirket Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla bir süredir Yönetim Kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirketin veya Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,
- Bağımsızlığımı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde derhal Şirket Yönetim Kurulu'na bilgi vereceğimi ve görevimden istifa edeceğimi

kabul ve beyan ederim.

Mehmet Altan SUNGAR

05.03.2018