Deloitte.

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı bağımsız denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket Yönetimi'nin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ve 5 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı bağımsız denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"'ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı bağımsız denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı bağımsız denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı bağımsız denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı bağımsız denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Özkan YILDIRIM,SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 5 Ağustos 2019

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2019. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

KARSAN

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER

a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi : 01.01.2019 – 30.06.2019
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

İstanbul Ofisi

Adres : EMEK MAH. ORDU CAD.NO:10 34785 SARIGAZİ/ 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

	30.06.2019	
ORTAKLIĞIN UNVANI	**PAY TUTARI (TL)**	**PAY ORANI (%)**
Kıraça Holding A.Ş.	**380.745.875**	**63,46**
A Grubu İmtiyazlı	42.685.742	7,11
B Grubu	338.060.132	56,34
Diğer	**219.254.125**	**36,54**
A Grubu İmtiyazlı	1.036.517	0,17
B Grubu	218.217.609	36,37
TOPLAM	**600.000.000**	**100,00**

2019 yılı Haziran ayı sonu itibarı ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranımız %34,56'dır.

Şirketin organizasyon yapısında dönem içerisinde; Üretim Müdürlüğü (CS,H350) ve Üretim Müdürlüğü Otobüs,CXL,OSB) kaldırılmış olup yerine Üretim Müdürlüğü altında birleştirilmiştir. Dış Ticaret Müdürlüğü pozisyonu kaldırılmış, pozisyona bağlı olan Dış Ticaret Yöneticiliği Tedarik Zinciri Müdürlüğü'ne bağlanmıştır. Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı olarak çalışan Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü CEO'ya bağlanmıştır.

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 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

30.06.2019 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Görev Başlama Tarihi
İnan Kıraç	Yönetim Kurulu Başkanı	05.04.2019
Giancarlo Boschetti	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	05.04.2019
Okan Baş	Yönetim Kurulu Murahhas Azası	05.04.2019
Nevzat Tüfekçioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019
Mehmet Altan Sungar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019
Fatma Füsun Akkal Bozok	Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019
Muhsin Mengütürk	Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nda Denetim Kurulu (Murakıplık) ihtiyari olduğu için 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Denetim Kurulu üye seçimi yapılmamış olup, Denetimden Sorumlu Komitenin önerisiyle, Yönetim Kurulu'nun 11.03.2019 tarihli 2019 / 8 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.

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 ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

30.06.2019 itibarıyla Yönetim Kurulu Komiteleri

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Nevzat TÜFEKÇİOĞLU	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
	Muhsin MENGÜTÜRK	Üye	İcracı değil	
	Deniz ÖZER (*)	Üye	İcracı	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Nevzat TÜFEKÇİOĞLU	Başkan	Bağımsız Üye	2 aylık dönemlerde yılda en az 6 defa
	Fatma Füsun AKKAL BOZOK	Üye	İcracı değil	

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

iii. Üst Düzey Yöneticiler

30.06.2019 itibarıyla Üst Düzey Yöneticiler

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Mesleği
Okan Baş	CEO	2016	Makine Yüksek Mühendisi
Kenan Kaya	Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı	2019	Ekonomist
Ahmet Muzaffer Arpacıoğlu	Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısı	2017	İşletmeci

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye KAP'ta yer alan Şirket Genel Bilgi Formunda detaylı olarak yer verilmiştir.

iv. Personel ve İşçi Hareketleri

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Karsan Otomotiv	216	857	1.073	209	870	1.079
Karsan Europe	2	0	2	2	0	2
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.	0	0	0	0	0	0
Toplam	**218**	**857**	**1.075**	**211**	**870**	**1.081**

30.06.2019 tarihi itibarıyla Grubun personel mevcudu toplam 1.075 kişidir. Bunlardan 218 adedi beyaz yaka, 857 adedi ise mavi yakadır.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 2.018.754 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar KAP'ta ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da, Genel Kurul'u takip eden aybaşından itibaren geçerli olmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 12.500 TL, Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 10.000 TL ödenmesine karar verilmiştir.

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz 24 Temmuz 2019 tarihli Özel Durum Açıklaması ile, Şirketimizin 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ile sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmak üzere, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Ar-Ge Teşvikleri Genel Müdürlüğü'ne yapılan Ar-Ge Merkezi başvurusu değerlendirilmiş ve Şirketimize Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmesinin uygun bulunduğunu KAP'ta duyurmuştur.

Elektrikli minibüs / midibüs projelerimiz, posta dağıtım aracı projemiz, otobüs ihaleleri ile Karsan marka minibüs, midibüs ve buna ilave ürün geliştirmeye ilişkin AR-GE faaliyetlerimiz Şirketimiz tarafından 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 sonunda, 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, 2019 yılı 6 aylık dönemde toplam 14.270.720 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 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 donanıma 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

* 107742 sayılı Yatırım Teşvik Belgesinin, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 10.07.2019 tarihinde tamamlanma vizesi gerçekleştirilmiştir.

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, Yönetim Kurulu tarafından atanan Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ile fonksiyonel olarak Karsan CEO'ya raporlama yapmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından onaylanan plan çerçevesinde gerçekleştirilen faaliyetler sonucu tespit edilen riskler, kurum risk alma profili dikkate alınarak değerlendirilmekte, risk odaklı olarak gerçekleştirilen İç Denetim faaliyetleri sonucunda oluşturulan aksiyon planları ile etkin bir iç kontrol sistem yapılandırması sağlanması hedeflenmektedir.

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

		Şirketin Ortaklık Payı			
		30.06.2019		31.12.2018	
Şirket İsmi	**Faaliyet Alanı**	**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, dağıtımı ve pazarlaması	%28,59	%28,59	%70	%70
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yurt içi ve yurt dışı araç ve yedek parça satış ve pazarlaması	%100	%100	%100	%100

(*) 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 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.

(***) IIA, konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklük içermemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir. Şirket, 5 Temmuz 2015 tarihli lisans ve tedarik sözleşmesi altında Menarinibus marka araçların üretimini gerçekleştiren Industria Italiana Autobus (IIA) şirketinin sermayesine, 12 Aralık 2018 tarihli özel durum açıklamasında detayı 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 orantısal 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.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimiz tarafından 26.04.2019 tarihinde yapılan Özel Durum Açıklaması'nda özetle, Fransa'da yerleşik distribütörümüz Hervouet Corporate Industry (HCI) Şirketinin paylarının sermaye artırımı yoluyla edinimine ilişkin olarak, Yatırım Sözleşmesinde öngörülen koşulların yerine getirilmesini takiben, tamamlanma tarihinde 400.000 Euro ve tamamlanma tarihinden maksimum 6 ay içerisinde 300.000 Euro olacak şekilde nakden ödeme yapılacağı ve bu suretle HCI'nın paylarının %50'sine iştirak edileceği açıklanmış olup, söz konusu sermaye artırımının ilk bölümü olan 400.000 Euro'nun ödemesi, 17.06.2019 tarihli Özel Durum Açıklaması ile KAP'ta duyurulmuştur.

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

Hesap dönemi içerisinde 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

Hesap dönemi 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

Mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

g. 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.

ğ. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler

Dünya ve Türkiye'nin içinde bulunduğu ekonomik çevrede ve vergi oranlarında meydana gelen değişiklikler İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler arasında sayılabilmektedir. Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.

h. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

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 SPK düzenlemeleri çerçevesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda URF ve KYBF'ye ilişkin gerekli güncellemeleri yayımlamaktadır.

ı. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Esas sözleşmede ilgili dönem içinde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

i. İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri

Şirket, Bursa'da bulunan iki fabrikada üretimlerini gerçekleştirmektedir. Minibüs, otobüs ve hafif ticari araç üretiminin yapıldığı Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB) Fabrikası, 91 bin m²si kapalı alan olmak üzere toplam 207 bin m² alana sahiptir. Traktör kabini, kataforez ve yedek parça üretiminin yapıldığı Bursa Organize Sanayi Bölgesi (OSB) Fabrikası ise, 20 bin m²si kapalı alan olmak üzere 30 bin m² toplam alana sahiptir. Şirket 29 Nisan 2019 tarihli özel durum açıklaması ile OSB Fabrikasını Kök Ziraat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılmasına karar verildiğini KAP'ta duyurmuştur.

İşletmelerin üniteleri aşağıda sıralanmıştır.

Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi ve Bursa Organize Sanayi Bölgesi işletmeleri

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

Otobüs İşletmesi

- Otobüs Gövde Üretim Birimi
- Boya Üretim Birimi
- Montaj Üretim Birimi

Tüm İşletmelere Destek Birimler

- Ar-Ge
- İnsan Kaynakları
- Finansman
- Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim
- Yatırımcı İlişkileri
- Muhasebe
- Bütçe Planlama ve Kontrol
- Satınalma
- İş Planlama, Geliştirme ve Projeler
- EU İhaleler
- Kalite
- Tedarik Zinciri
- Satış
- İhracat
- Pazarlama
- Satış Sonrası Hizmetler

j. Ürünler

30.06.2019 itibarıyla, Şirketin ürünleri Karsan Jest, Karsan Atak, Karsan Star, Hyundai H350, Menarinibus Serisi ve Bozankaya elektrikli otobüsleridir.

k. Verimlilik

	Ocak – Haziran 2019	Ocak – Haziran 2018
Kapasite Kullanım Oranı	%22,4	%35,7

Şirketimizin mevcut kapasitesi 18.200 adet/yıl araçtır. 2019 yılı Ocak-Haziran döneminde toplam 2.040 adet araç üretilerek kapasite kullanım oranı %22,4 olarak gerçekleşmiştir.

l. Üretim ve Satışlardaki Gelişmeler

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

Mamül Cinsi	Ocak- Haziran 2019 (Adet)	Ocak- Haziran 2018 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	440	761	(42)
Jest	389	555	(30)
Atak	11	203	(95)
Star	40	3	1233
Menarinibus	218	110	98
Bozankaya	7	22	(68)
Hyundai H350	1.375	2.360	(42)
TOPLAM	**2.040**	**3.253**	**(37)**

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

Mamül Cinsi	Ocak- Haziran 2019 (Adet)	Ocak- Haziran 2018 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	397	738	(46)
Jest	342	533	(36)
Atak	15	202	(93)
Star	40	3	1233
Menarinibus	232	107	117
Bozankaya	7	22	(68)
Hyundai H350	1.375	2.360	(42)
TOPLAM	**2.011**	**3.227**	**(38)**

Mamül Cinsi	Ocak- Haziran 2019 Satış Hasılatı (TL)	Ocak- Haziran 2018 Satış Hasılatı (TL)	Değişim Oranı (%)
Karsan	118.441.702	115.720.113	2
Jest	84.085.465	63.679.079	32
Atak	7.103.178	51.271.185	(86)
Star	27.253.059	769.849	3440
Menarinibus	304.175.448	112.145.085	171
Bozankaya	7.809.461	16.439.810	(52)
Hyundai H350 (*)	244.983.406	272.146.596	(10)
Diğer (**)	103.644.317	132.352.428	(22)
TOPLAM	**779.054.334**	**648.804.032**	**20**

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

(**)Diğer kalemi; 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 ve finans sektörü faaliyetlerinden elde edilen brüt kardan oluşmaktadır.

m. Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Çalışanların Sosyal Hakları

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 26.929.839 TL'dir.

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.

n. 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 2019 tarihli Kredi Derecelendirme raporunda, Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "KR BBB+" ; Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "KR A-3", görünümü ise "Durağan" 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 olup, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 konsolide mali tabloları sınırlı bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

Varlıklar	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Dönen Varlıklar	1.342.164.188	1.035.696.081
Duran Varlıklar	1.202.609.543	1.324.188.952
Toplam Varlıklar	**2.544.773.731**	**2.359.885.033**

Kaynaklar	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.534.964.061	1.242.154.323
Uzun Vadeli Yükümlülükler	660.613.081	790.166.839
Özkaynaklar	349.196.589	327.563.871
Toplam Kaynaklar	**2.544.773.731**	**2.359.885.033**

Özet Gelir Tablosu (TL)	**Ocak- Haziran 2019**	**Ocak- Haziran 2018**
Hasılat	779.054.334	648.804.032
Brüt Kar	160.144.720	113.158.144
Esas Faaliyet Karı/Zararı	146.451.152	112.349.346
Dönem Karı/Zararı	8.322.262	(19.906.481)

Şirketin toplam varlıkları, 2018 yılı sonundaki 2.359.885.033 TL seviyesinden %8 oranında yükselerek 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 2.544.773.731 TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılının ilk altı ayında 648.804.032 TL olarak gerçekleşen hasılat tutarı, 2019 yılının ilk altı ayında yurt dışı satışların artması sonucunda 779.054.334 TL seviyesine yükselmiştir. Hasılatta yaşanan artışın olumlu etkisiyle, 2018 yılının ilk altı ayında 112.349.346 TL gerçekleşen faaliyet karı 2019 yılının ilk altı ayında 146.451.152 TL'ye ulaşmıştır. Ayrıca, Şirketin 29.04.2019 tarihli özel durum açıklamasında duyurmuş olduğu, OSB fabrikanın Kök Ziraat'e satılması sonucunda elde edilen 80.142.251 TL' lik satış karı etkisi 30 Haziran 2019 tarihli finansal tablolarına dahil edilmiştir.

b. Temel Göstergeler ve Oranlar

Temel Göstergeler (TL)	Ocak- Haziran 2019	Ocak- Haziran 2018
Brüt Kar Marjı	0,21	0,17
Faaliyet Kar Marjı	0,19	0,17
Net Kar Marjı	0,01	(0,03)

Likidite Oranları	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Cari Oran	0,87	0,83
Likidite Oranı	0,74	0,69
Nakit Oranı	0,03	0,07

Finansal Yapı Oranları	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borçlar/Özsermaye	6,29	6,20
K.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,60	0,53
U.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,26	0,33
Maddi Duran Varlık /(Özsermaye+U.V. Borçlar)	0,45	0,50

Karlılık Oranları	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Net Dönem Karı / Toplam Aktif	0,003	(0,01)
Net Dönem Karı / Özsermaye	0,02	(0,06)

c. Ortaklığın Finansman Kaynakları

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

d. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketimiz nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 11 Ağustos 2017 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli tahvil ihracı için tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için hakim ortağımız Kıraça Holding A.Ş.'nin garanti vermesi suretiyle 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 gerçekleştirilmiştir.

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.

e. 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 dağıtımı ile ilgili maddeleri çerçevesinde kar dağıtımı 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.

Kâr 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 dağıtabilir.

Şirketimizin, 11 Mart 2019 tarih ve 2019/9 nolu Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketimizin, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") uyarınca hazırlanan 01.01.2018 - 31.12.2018 hesap dönemine ait konsolide mali tablolarına göre 23.387.670 TL ve Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan (Yasal) finansal tablolarına göre 171.829.149 TL dönem zararı oluştuğu tespit edilmiş olup, dağıtılabilir kar oluşmadığından kar dağıtımı yapılmamasına, iş bu teklifin 2018 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul'un onayına sunulmasına katılanların oybirliği ile karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin kararı, 05.04.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul'unda görüşülerek kabul edilmiştir. Sürecin her aşamasında KAP'ta Özel Durum Açıklaması yapılmış; yapılan açıklamalar şirket internet sitesinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

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

2019 yılı 6 aylık döneme ait, sektördeki ve Karsan Otomotiv'deki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

Toplam taşıt üretimi 2019 yılı Ocak- Haziran döneminde 2018 yılının aynı dönemine göre %13 daralarak 735.062 adet olarak gerçekleşirken otomobil üretimi ise %12 daralma ile 492.700 adet olarak gerçekleşmiştir.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin de içinde bulunduğu;

- Türkiye Hafif Ticari Araç üretiminde bir önceki yılın ilk 6 ayına göre; Minibüs'te %1 artış, Midibüs'te ve Kamyonet'te ise sırasıyla %46 ve %16 oranında düşüş gerçekleşmiştir.
- Türkiye Ağır Ticari Araç üretiminde bir önceki yılın ilk 6 ayına göre; Otobüste %8 oranında artış gerçekleşirken , Küçük Kamyon ve Büyük Kamyon üretiminde geçen yıla göre sırasıyla %78 ve %34 oranında düşüş 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, Bozankaya ve Menarinibus markalı otobüsler ile Karsan marka minibüs, midibüs ve otobüs tipi araçlarının üretiminin yanı sıra yurtiçi satış faaliyetlerini de sürdürmektedir.

Çağın mobilite ihtiyaçlarına uygun olarak sürdürülebilir çözümler sunan Şirket, 2018 yılında Karsan Jest Electric, 2019 yılında ise Karsan Atak Electric'i Avrupa pazarına uygun olarak geliştirmiş ve sunmuştur. Bu kapsamda; mevcut markaların yeni model yılında devreye girecek olan özelliklerine ve başta Avrupa Birliği ve Amerika Birleşik Devletleri olmak üzere yeni pazarlarda satılabilmesi için yerel regülasyon standartlarına uyum faaliyetlerine devam etmektedir.

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 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 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 başlanmıştır.

Şehirlerdeki ve toplu taşımacılık sistemlerindeki değişimleri takip ederek ihtiyaçlara uygun ürünler ve hizmetler geliştirmeyi hedefleyen Karsan, Jest minibüs satışlarında, 2019 yılının ilk 6 aylık döneminde yurt içi perakende satışlarında bir önceki yıla göre %29 düşüş yaşamıştır. Karsan Jest'in toplam minibüs sınıfındaki pazar payı %9 olmuştur.

Ayrıca 2014 yılında lansmanı yapılan 8 metre otobüsümüz Karsan Atak 2019 yılının ilk 6 aylık dönemi itibarıyla yurtiçinde 36 adet perakende satışa ulaşarak kendi segmentinden %23 pay almıştır.

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

2019 yılı 6 aylık dönem itibarıyla, Karsan ihraç kayıtlı satışlarının yanısıra, 221 adet Menarinibus otobüs, 11 adet Atak, 40 adet Star, 47 adet Jest ile çeşitli yedek parçalar ihraç ederek toplam 62.189.948,66 USD ihracat geliri elde etmiştir.

VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

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

Karsan Otomotiv risk yönetimi ve raporlaması sorumluluğu, Genel Müdürlük'e bağlı Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü liderliğinde, diğer bölümler ile koordineli bir şekilde yürütülmektedir. Periyodik olarak düzenlenen çalıştaylar ile riskler sorgulanmakta ve ayrıntılı bir şekilde değerlendirilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilerek oluşturulan, Riskin Erken Saptanması Komitesi 2019 yılı ilk altı aylık dönemde tarafımıza 3 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. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN ORTAKLARA SUNULMASI ZORUNLU BİLGİLER

01.01.2019 – 30.06.2019 dönemini kapsayan ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin açıklamalar 30.06.2019 tarihli dipnotlarımızın 8. maddesinde yer almaktadır.

VIII. DİĞER HUSUSLAR - HİSSEDARLARA BİLGİ

Şirketimiz 12 Temmuz 2019 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda özetle, Akbank T.A.Ş. (Akbank) ile mevcut genel kredi sözleşmeleri çerçevesinde, Şirketimizin Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrikasının 111 numaralı ada ve 2 numaralı parseli üzerinde bulunan 2 Milyon Euro tutarında 1. Dereceden ipoteğe ek olarak aynı ada ve aynı parsel üzerinde ilave teminat olarak 50.000.000 TL tutarlı 2. dereceden ipotek tesis ettirilmesine karar verildiğini duyurmuştur.

Şirketimiz 19 Temmuz 2019 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda 2019 yılı yıllık izin ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle; 29 Temmuz 2019 tarihinden itibaren üretime ara verilecek olan Hasanağa Organize Sanayi Bölgesindeki Fabrikamızda Kurban bayramı sonrası 15 Ağustos 2019 tarihinde, 5 Ağustos 2019 tarihinden itibaren üretime ara verilecek olan Bursa Organize Sanayi Bölgesindeki Fabrikamızda ise 19 Ağustos 2019 tarihinde üretime başlanacağını KAP'ta duyurmuştur.

Şirketimizin 22.07.2019 tarihli ve 2019/26 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. Maddesinde yer alan yetkiye istinaden, Şirketimizin 600.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %50 artış ile 900.000.000 TL'ye çıkarılmasına, 300.000.000 TL tutarındaki sermaye artışının ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadan hisse senetlerinin nominal değeri (0,01 TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulacak olup, SPK'nın konuya ilişkin değerlendirmesi sonrasında kamuoyu ve yatırımcılarımız bilgilendirilecektir.

KARSAN

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 22 Temmuz 2019 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda belirtildiği üzere, 2019/26 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulan sermaye artırımı süreci kapsamında hazırlanan "Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Hangi Amaçlarla Kullanılacağına İlişkin Rapor"un 22 Temmuz 2019 tarih ve 2019/27 sayılı karar ile onaylanmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımı sonucu elde edilecek fonun planlanan kullanım yeri, tamamı finansal borç ödemeleri olacak şekilde KAP'ta duyurulmuştur.

Şirketimiz 24 Temmuz 2019 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda, Şirketimizin almış olduğu sermaye artırım kararı çerçevesinde, ana ortağımız Kıraça Holding A.Ş. tarafından yeni pay alma haklarının bir bölümü olarak 90.000.000 TL tutarındaki sermaye avansının ödendiğini duyurmuştur.