

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.05.2020 tarih ve 28/594 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 512 süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuya tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	:	Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB), Sanayi Caddesi 16225 Nilüfer / Bursa www.karsan.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü / 13366
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	:	27.02.2020 tarih ve 2020/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	:	☒ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☐ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek)	:	☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☒ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	:	400.000.000,00 TL

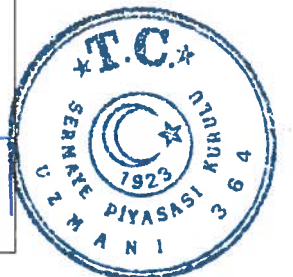
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.

**KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Caddesi 16225 Nilüfer/BURSA
Ertuğrulgazi V.D. No: 5250001906
Mersis No: 0525000190600031

Ahmet Muzaffer ARPACIOĞLU
Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısı

Okan BAŞ
CEO



8 Mayıs 2020

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA
ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

Borçlanma aracı türü (Sadece biri seçilecek)	: ☒ Tahvil/Finansman Bonosu ☐ Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ☐ Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı ☐ Paya Dönüştürülebilir Tahvil ☐ Değiştirilebilir Tahvil ☐ Diğer
Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar	: Şirketimizin 27.02.2020 tarih ve 2020/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 400.000.000 TL (dört yüz milyon Türk Lirası) nominal değere kadar, yurtiçinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satışı yapılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilmesine, ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçlarının 4 yıla kadar vadeli, gerektiğinde farklı vadelerde, iskontolu, değişken ve/veya sabit kupon ödemeli, sabit ya da değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli olmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na borçlanma aracı ihracı başvurusu yapılmasına karar verilmiştir. İhraç tavanı kapsamında, sabit veya değişken faizli borçlanma aracı ihraç edilmesi planlanmaktadır. Borçlanma araçlarının sabit faizli olarak ihraç edilmesi durumunda ihracın vadesi ile uyumlu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilmiş devlet iç borçlanma senetlerinin yıllık basit getirileri üzerine ek getiri oranının eklenmesi suretiyle piyasa koşulları çerçevesinde belirlenecektir. Borçlanma araçlarının değişken faizli olarak ihraç edilmesi durumunda kupon faiz oranının hesaplanmasına baz teşkil etmek üzere T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilmiş gösterge niteliği taşıyan Devlet İç Borçlanma Senetlerinin (DİBS), Türkiye Bankalar Birliği tarafından yayınlanan Türk Lirası Bankalararası Satış Oranının (TRLIBOR) veya Borsa İstanbul A.Ş. tarafından günlük olarak açıklanan Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı'nın (TLREF) dahil piyasada kabul gören herhangi bir faiz oranının referans olarak alınmasına ve elde edilecek referans faiz oranına, ihraçların vadesine göre ek getiri oranı belirlenmesine karar verilmiştir. İhraç edilecek borçlanma araçlarının vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde şartlı ihracı planlanmamaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, ihracı tamamlanan sermaye piyasası araçlarının Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır.
Borçlanma Aracının Birim Nominal Değeri	: Tahsisli satış durumunda borçlanma aracının birim nominal değeri asgari 100.000 TL olacaktır.

08 Mayıs 2020



KARSAK OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Hasanaga Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Caddesi No: 22, Nilüfer-BURSA
Ertuğrulgazi V.D. No: 5250001906
Mersis No: 052500190600031

İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	:	İhraçtan elde edilecek fonun 88 Milyon TL'sinin tahvil itfasında, 140,3 Milyon TL'sinin TL cinsinden banka kredi ödemelerinde, 121,7 Milyon TL'sinin Euro cinsinden banka kredi ödemelerinde kalan 50 Milyon TL'sinin ise işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.
İhraççı taahhütleri	:	Yoktur.
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	:	Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan 09.04.2020 tarihli Kredi Derecelendirme Raporu'nda, Karsan Otomotiv'in Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "TR A2" ve Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "TR BBB+" olarak belirlenmiştir. Uzun Vadeli Görünüm "Stabil"; Kısa Vadeli Görünüm ise "Negatif" olarak belirlenmiştir. Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan kredi derecelendirme raporumuzda kısa vadeli görünümün "Negatif" olarak belirlenmesinde; Şirket'in mevcut finansal durumundan bağımsız olarak, Covid-19 pandemisinin küresel ticaret ortamı ve genel olarak talep üzerinde kısa vadede beklenen olumsuz etkileri ile Şirket'in yurt içi ve yurt dışında faaliyet göstermesi beklenen pazar karakteristiğinin dikkate alındığı yazılmıştır.
Yetkili kuruluş	:	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satış işlemine en iyi gayret yöntemiyle aracılık edecek olup, 25.03.2020 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	:	Kıraça Holding A.Ş., son dönemde yaşanan COVID-19 salgınının piyasalarda yarattığı olumsuz etkiyi azaltmak amacıyla, Şirketimiz tarafından 27 Şubat 2020 tarih ve 2020 / 4 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde ihraç edilecek tahvillerin tamamına ilişkin ödeme yükümlülüklerini kayıtsız şartsız garanti altına alınmasını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Kıraça Holding A.Ş. finans, enerji, yat üretimi, otomotiv ve otomotiv yan sanayii sektörlerinde faaliyet göstermekte olup, Kıraça Holding A.Ş. Karsan Otomotiv'in sermayesinde %63,46 oranında pay sahibi konumundadır.
Erken itfa esasları	:	Yoktur.
Yeniden yapılandırma esasları	:	Yoktur.
Borçlanma Araçları Sahipleri Kurulu'na ilişkin bilgiler	:	1) Borçlanma aracı sahipleri kurulunun (BASK), ihraççının yönetim kurulu tarafından veya borçlanma araçları sahipleri tarafından toplantıya çağırılmasına ve borçlanma aracı sahipleri kurulunda karar alınmasına ilişkin esaslar ve şartlar: Kurulca yapılan düzenlemelerde aksi öngörülmedikçe aşağıdaki esaslar uygulanacaktır. a) İhraççı tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin olarak hangi durumlarda BASK toplantısı yapılabileceğine ilişkin bilgi: Borçlanma araçlarının ana para ve/veya faizinin muaccel hale gelmesine rağmen ödenememesi ve bunun KAP'ta ve Şirketin resmi internet sitesinde ilan edilmesini takiben BASK, ihraççının Yönetim Kurulu tarafından zorunlu olarak toplantıya çağırılacaktır. Tether durumları olmadıkça BASK'ın toplanması planlanmamaktadır.

08 Mayıs 2020



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Caddesi No: 107, Nilüfer-BURSA
Ertuğrulgazi V.D. No: 3250001906
Mersis No: 0525000190600031

b) BASK'ta ilgili borçlanma araçlarına ilişkin hangi hüküm ve şartlarda değişiklik yapılabileceğine ilişkin bilgi:

Borçlanma araçlarının temerrüde düşmesinin kesinleşmesi halinde ihraççı onayına tabi olmak kaydıyla, borçlanma araçlarının faiz, vade, anapara gibi asli hüküm ve şartlarında değişiklik yapılabilecektir.

c) BASK toplantılarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilmiş olan nisaplardan daha yüksek nisap öngörülüp öngörülmediği:

Kurulca aksi öngörülmedikçe, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin üçüncü fıkrasında öngörülen nisaplarla karar verilecektir.

ç) Yönetim kurulu tarafından BASK çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:

Kurulun belirlediği esaslar çerçevesinde, KAP ve Şirketin resmi internet sitesinde yapılacak ilanla İhraççının Yönetim Kurulu tarafından en az 10 gün önce BASK toplantıya çağırılacak ve toplantıya ilişkin gündeme de aynı ilanda yer verilecektir.

d) Borçlanma araçları sahipleri tarafından BASK çağrısı yapılması amacıyla İhraççı'nın yönetim kuruluna bildirim yapılmasına ilişkin esaslar:

Asgari olarak ihraççının tedavülde bulunan borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari 2/3'üne sahip olan borçlanma aracı sahipleri tarafından yapılan başvuru üzerine, başvurunun ihraççıya ulaşmasını izleyen 10 gün içerisinde Yönetim Kurulunca bu maddenin (ç) bendindeki esaslara uygun olarak çağrı yapılacaktır.

2) Varsa BASK temsilcisine ilişkin bilgiler:

BASK toplantılarında borçlanma aracı sahiplerini temsil etmek üzere temsilci belirlenecektir. Bu durumda temsil belgesinde:

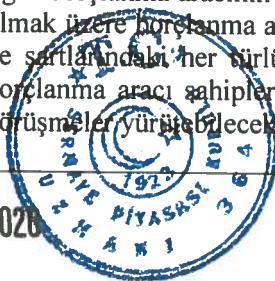
a) Temsilcinin adı-soyadı veya ticaret unvanı (tüzel kişi olması halinde tüzel kişinin temsilcisi de açıkça belirtilecektir):

Temsilcinin adı-soyadı veya ticaret unvanı; tüzel kişi olması halinde tüzel kişinin temsilcisi ve temsilciye verilen temsil yetkisinin kapsamı temsil belgesinde belirtilecektir.

b) Temsilcinin görevleri:

Temsilci, BASK'ın toplantıya çağırılması yönündeki borçlanma aracı sahiplerinin taleplerini toplayarak ihraççıya iletmeye yetkili olacaktır. Temsilci, geri ödemesinde temerrüt oluştuktan sonra ilgili borçlanma aracının hüküm ve şartlarının değiştirilmesi dahil olmak üzere borçlanma aracının ihraç belgesinde belirtilen hüküm ve şartlarındaki her türlü değişikliğe ilişkin olarak ilgili olduğu borçlanma aracı sahiplerini temsilen teklif hazırlayıp, ihraççı ile görüşmeler yürütmeye yetkilidir.

08 Mayıs 2020



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Karsanpaşa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Cad. No: 10220, Kütahya/KURSA
Ertuğrulgazi V.D. No: 5250001906
Mersis No: 0525000190630031

	3) BASK toplantısına çağrı yöntemine ilişkin bilgiler: Kurulun özel durum açıklamalarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak. KAP'ta ve Şirketin resmi internet sitesinde açıklanmak suretiyle, BASK toplantı çağrısı toplantı tarihinden 10 gün öncesinde ilan edilecektir. Borçlanma aracı sahiplerinin katılımına ilişkin usuller ve toplantının yeri çağrı ilanında belirtilecektir. 4) BASK toplantısına vekaleten katılmaya ilişkin bilgiler: BASK toplantısına vekaleten katılım Kurulun II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği hükümlerine göre uygulanacaktır. 5) BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler: Borçlanma araçları sahiplerinin katılımına ve toplantının yönetimine ilişkin usuller KAP'ta, ihraççının Yönetim Kurulu tarafından ilan edilecek çağrı ilanında belirtilecektir. 6) Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar: Elektronik ortamda BASK toplantısı yapılması planlanmamaktadır. 7) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin altıncı fıkrası ile verilen yetki çerçevesinde Kurul tarafından BASK'a ilişkin usul ve esasların belirlenmesi kapsamında yapılacak düzenlemeler ile işbu ihraç belgesinde yapılan belirlemeler arasında bir uyumsuzluk olması durumunda, Kurulca yapılacak düzenlemede yer alacak hükümler geçerli olacaktır.
Diğer hususlar	: Yoktur.

İşbu belge ile birlikte 17.04.2020 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.

**KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Hasanaga Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Caddesi 16235 Nilüfer BURSA
Ertugrugazi V.D. No 5250001906
Mersis No 0525000190600031

Ahmet Muzaffer ARPACIOĞLU
Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısı

Okan BAŞ
CEO

08 Mayıs 2020

