



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN BORÇLANMA ARACI İHRACI

BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı : Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.
- 1.2. Merkez Adresi : Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB), Sanayi Caddesi 16225 Nilüfer / Bursa
- 1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü
- 1.4. Ticaret Sicil Numarası : 13366
- 1.5. Faaliyet Konusu : Şirket Esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi olan Amaç ve Konusu maddesine göre, Şirket, her çeşit taşıt araçlarının ve bunların bütün asli ve yedek parçalarının imal, montaj, bakım ve tamirini, dahili ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmaktadır. 1966 yılından bu yana ticari araç üretimi gerçekleştiren Karsan, çevik iş modeli ve gerçekleştirdiği iş birlikleri ile şehirlerin değişen ihtiyaçlarına yanıt veriyor.

Türk otomotiv sanayinde 50 yılı geride bırakan Karsan, dünyanın önde gelen otomotiv devleri için üretimden, toplu taşımacılık alanında kendi markalı özgün ürünlerini geliştirmeye uzanan yolculukta, yaygın hizmet ağı ile pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini sürdürüyor. Kurduğu iş ortaklıkları ve öncü yenilikleriyle, Karsan bugün dünyanın 20 farklı ülkesinde hizmet veriyor. Binek araçtan otobüse, minivandan ağır kamyonu geniş bir yelpazede her türlü aracı üretebilecek esneklikte tasarlanan Hasanağa Fabrikası, Bursa şehir merkezine 30 km uzaklıkta olup, 91 bin metrekaresi kapalı olmak üzere toplam 207 bin metrekarelik bir alan üzerinde yer alıyor. Karsan bugün Industria Italiana Autobus (IIA) için Menarinibus marka otobüsleri ve kendi markası altında e-



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

ATA, e-JEST, e-ATAK ve Otonom e-ATAK araçları üretimini gerçekleştiriyor, Karsan Jest minibüs, Atak midibüs araçları ile hizmet sunmaya devam ediyor. Karsan araç üretiminin yanı sıra, Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrikasında endüstriyel hizmetler de (traktör kabin üretimi, kataforez vb) sağlıyor.

Şirket, Bursa'da bulunan üç fabrikada üretimlerini gerçekleştirmektedir. Karsan marka araçların (boya , montaj) ve Renault Megane üretiminin yapıldığı Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi Fabrikası (Merkez) 90 bin m²'si kapalı alan olmak üzere 200 bin m² toplam alana sahiptir. Karsan ve Menarinibus markalı araçların gövdelerinin üretildiği Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi Fabrikası (Şube) 10 bin m²'si kapalı alan olmak üzere 16 bin m² toplam alana sahiptir.

Traktör kabini, kataforez ve yedek parça üretiminin yapıldığı Bursa Organize Sanayi Bölgesi (OSB) Fabrikası ise, 20 bin m²'si kapalı alan olmak üzere 29 bin m² toplam alana sahiptir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.
Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Cad.No: 53 16280 Nilüfer/BURSA
Mersis No: 0525 0001 9000 0001 Tic. Sic. No: 13366
www.karsan.com.tr



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Industria Italiana Autobus S.p.A.	21.050.000	28,59
MaaS Global OY	13.070.831	4,568
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.	151.090.764	6,43

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.	5.000.000	100
Karsan Europe SRL	700.000	100
Karsan USA LLC	0	0
Karsan North America LLC	0	0
Hervouet Corporate Industry SAS	1.400.000	50

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Hasanaga Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Cad.No: 63 16280 Nilüfer BURSA
Mersis No: 0825 0001 9060 0031 Tic. Sic. No: 13366
www.karsan.com.tr



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Kenan Kaya	Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı	23/03/2022
Okan Baş	CEO	23/03/2022

* KAP bildirimleri ile yetkili kişilerin kullandığı elektronik sertifikalar süresi doldukça güncellenmektedir.

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Şirket'in MKK Üyeliği bulunmaktadır.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Cad. No: 53 16280 Nilüfer/BURSA
Mersis No: 0825 0001 0000 0001 13360
www.karsan.com.tr



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 600.000.000 TL

2.2. Artırım Kaynakları

(Nakit veya ilgili iç kaynak/kar payı kalemleri belirtilecektir.)

- : Tamamı nakit karşılığı

2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 900.000.000 TL
(Güncel Sermaye Tutarı)

2.4. Sermayenin

- Tescil Tarihi : 14.07.2021

- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 27.07.2021 tarih ve 10374 sayılı
TTSG

2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine : 16.12.2022 tarih ve
İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun YMM 34102362/3812-213 sayılı
Tarih ve Sayısı rapor

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Cad.No: 53 16280 Nilüfer/BURSA
Mersis No: 0525 0004 9060 0001 Tic. Sic. No: 13366
www.karsan.com.tr

**KARSAN**MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE**3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM**

Şirket'in 2020, yılları finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları *	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü**
31.12.2022	Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS / TFRS) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II.14.1)	Konsolide	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu Görüş
31.12.2021	Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS / TFRS) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK)	Konsolide	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu Görüş



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

	Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II.14.1)			
31.12.2020	Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS / TFRS) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II.14.1)	Konsolide	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu Görüş

Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılları ile 2023 yılı 1.çeyrek finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	3.710.038	3.255.933	1.925.327	1.545.117
-Nakit ve nakit benzerleri	156.892	44.731	103.061	69.837
-Ticari Alacaklar	1.837.218	1.627.455	997.838	990.160
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	68.231	70.450	-	116.321
-Stoklar	936.545	867.328	314.181	177.761
Diğer Dönen Varlıklar	164.460	154.691	148.451	65.238
Duran Varlıklar	3.177.733	3.045.150	1.811.939	1.171.830
-Ticari Alacaklar	51.413	197.363	227.157	-
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	273.157	282.044	-	116.321
-Maddi Duran Varlıklar	1.857.792	1.788.922	764.063	530.595
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	310.582	318.463	357.711	297.190
Aktif Toplamı	6.887.771	6.301.083	3.737.266	2.716.947
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.127.588	3.610.534	2.137.461	1.104.709
-Ticari Borçlar	1.422.884	960.344	479.224	307.640
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.169.195	1.984.354	1.002.800	417.262
Uzun Vadeli Yükümlülükler	923.246	891.455	605.912	884.072
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	655.166	643.498	502.567	805.070
Özkaynaklar	1.836.937	1.799.094	993.893	728.166
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.826.973	1.768.812	989.738	733.396
-Ödenmiş Sermaye	900.000	900.000	900.000	900.000
-Geçmiş yıllar zararları	(169.670)	(295.216)	(393.718)	(414.039)
-Net dönem (zararı) karı	36.657	125.546	98.893	20.321

**KARSAN**MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

Azınlık Payları	-	-	-	-
Pasif Toplamı	6.887.771	6.301.083	3.737.266	2.716.947

Gelir Tablosu (TL)	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	1.175.680	2.949.863	2.069.462	1.560.367
Brüt Kar/Zarar	270.267	850.461	574.135	474.038
Faaliyet Karı/Zararı	223.611	761.495	780.499	525.084
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	230.617	806.005	777.501	527.036
Finansman Gideri	(219.002)	(781.534)	(723.934)	(470.454)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	-	-	-	-
- Azınlık Payları	-	-	-	-
- Ana Ortaklık Payları	36.657	125.546	98.893	20.321

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR	26 Eylül 2022	A- (Tr)	Yatırım Yapılabilir
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR	28 Eylül 2021	A- (Trk)	Yatırım Yapılabilir



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Saha Kurumsal)	9 Nisan 2020	TR BBB+	Yatırım Yapılabilir
---	--------------	---------	---------------------

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR) tarafından hazırlanan 26 Eylül 2022 tarihli Kredi Derecelendirme Raporu'nda; Şirketimizin uzun ve kısa vadeli ulusal notları sırasıyla 'A- (Tr)' ve 'J2 (Tr)' olarak, notlara ilişkin görünümleri ise "Stabil" olarak teyit edilmiştir.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR) tarafından hazırlanan 28 Eylül 2021 tarihli Kredi Derecelendirme Raporu'nda; Şirketimizin uzun ve kısa vadeli ulusal notları sırasıyla 'A- (Trk)' ve 'A-1 (Trk)' olarak, notlara ilişkin görünümleri ise "Stabil" olarak teyit edilmiştir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Saha Kurumsal) tarafından hazırlanan 9 Nisan 2020 tarihli Kredi Derecelendirme Raporu'nda; Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR BBB+; Uzun Vadeli Görünümü "Stabil", Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A2 ; Kısa Vadeli Görünümü "Negatif" olarak belirlenmiştir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Hasanpaşa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Cad.No: 53 16280 Nilüfer/BURSA
Mersis No: 0525 0004 9069 6031 Tic. Sic. No: 13366
www.karsan.com.tr

**KARSAN**MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE**B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER****1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları²**

Türü*	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)***	İhraç Şekli****
	Tutar	Para Birimi**				
Tahvil	42.800.000	TL	23.07.2020	21.07.2023	Değişken -Yıllık %5 Ek Getiri	Nitelikli Yatırımcıya Satış

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü*	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi**
-	-	-	-

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Para Birimi	Tutar	TL Karşılığı
Tahvil İtfası	TL	42.800.000,00	42.800.000,00
Banka Kredisi	EUR	19.550.000,00	430.100.000,00
İşletme Sermayesi	TL	127.100.000,00	127.100.000,00
Toplam			600.000.000,00

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Satış işlemine aracılık edecek aracı kurum seçimi ihraç veya ihraçlar öncesinde belirlenecektir.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Cad.No: 53 16280 Nilüfer/BURSA
Mersis No: 0525 0001 9060 0031 Tic. Sic. No:13366
www.karsan.com.tr

² Bu kısımda ihraççının borçlanma araçları, teminatl menkul kıymetleri ve ödemeleri garanti altına alınmamış olan yönetim sözleşmesine ve alım satım dayalı kira sertifikaları yazılacaktır.



KARSAN

MOBİLİTENİN GELECEĞİNDE
BİR ADIM ÖNDE

5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borçlanma araçlarının Borsa'da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılması planlanmakta olup henüz başvuru yapılmamıştır.

09/05/2023

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Kenan KAYA

Okan BAŞ

Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı (CFO)

Genel Müdür (CEO)

KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.
Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Cad.No: 53 16280 NİĞİR/BURSA
Mersis No: 0525 0001 9060 0031 Tic. Sic. No:13366
www.karsan.com.tr