

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") 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait tam set konsolide finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve 6 Mart 2020 tarihli Bağımsız Denetçi Raporu'nda yer alan Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususun etkileri haricinde 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 etige 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 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 6 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında yer alan husus nedeniyle sınırlı olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("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 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 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 yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla 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, 6 Mart 2020

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GENEL BİLGİLER

- a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi : 01.01.2019 – 31.12.2019
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 : 900.000.000 TL (*)

(*) 22.07.2019 tarihli ve 2019/26 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile 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, Sermaye Piyasası Kurulu'na 09.08.2019 tarihinde yapılan başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.11.2019 tarih ve 64 / 1422 sayılı toplantısında değerlendirilerek sermaye artırımına ilişkin izahname onaylanmıştır. Çıkarılmış sermayenin 900.000.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmemizin Kayıtlı Sermaye başlıklı 6. maddesinin yeni şekli 09.01.2020 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiş ve 15.01.2020 tarihinde TTSG'de yayımlanmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ORTAKLIĞIN UNVANI	31.12.2019		31.12.2018	
	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Kıraça Holding A.Ş.	571.118.812	63,46	380.745.875	63,46
A Grubu İmtiyazlı	64.028.614	7,11	42.685.742	7,11
B Grubu	507.090.199	56,34	338.060.132	56,34
Diğer	328.881.188	36,54	219.254.125	36,54
A Grubu İmtiyazlı	1.554.775	0,17	1.036.517	0,17
B Grubu	327.326.413	36,37	218.217.609	36,37
TOPLAM	900.000.000	100,00	600.000.000	100,00

2019 yıl sonu itibari 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 her halukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

31.12.2019 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 Üyesi	05.04.2019
Nevzat Tüfekçioğlu (*)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019
Mehmet Altan Sungar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019
Fatma Füsün Akkal Bozok	Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019
Muhsin Mengütürk (**)	Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019

(*) Şirketimiz Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Nevzat Tüfekçioğlu, 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Sn. Nadir Özşahin yerine Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

(**) Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Muhsin Mengütürk, 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu 2019 yılı içerisinde 25 defa toplanmış ve söz konusu toplantılarda toplam 38 karar alınmıştır. Üyeler toplantılara büyük ölçüde katılım sağlamıştır.

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. 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.

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.

31.12.2019 itibarıyla Yönetim Kurulu Komiteleri:

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Nevzat Tüfekçioğlu	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 Olmayan Üye	
	Deniz Özer (*)	Üye	İcracı	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Nevzat Tüfekçioğlu	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 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 7 adet rapor hazırlamıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

31.12.2019 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

(*) Sn. Okan Baş, aynı zamanda Karsan Europe Srl. Yönetim Kurulu Başkanı, Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, 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 Üyesi, MaaS Global OY Yönetim Kurulu Üyesi ve Karsan USA LLC Yönetim Kurulu Üyesidir.

(**) Sn. Kenan Kaya aynı zamanda, Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Karsan Europe Srl Yönetim Kurulu Üyesi ve Hervouet Corporate Industry SAS Yönetim Kurulu Üyesidir.

(***) Sn. Ahmet Muzaffer Arpacıoğlu aynı zamanda Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Karsan Europe Srl Yönetim Kurulu Üyesi, Hervouet Corporate Industry SAS Yönetim Kurulu Başkanidir.

iv. Personel ve İşçi Hareketleri

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018 (*)		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Karsan Otomotiv	224	847	1.071	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
Hervouet Corporate Industry SAS (HCI).	10	0	10	-	-	-
Toplam	236	847	1.083	211	870	1.081

31.12.2019 tarihi itibarıyla Grubun personel mevcudu toplam 1.083 kişidir. Bunlardan 236 adedi beyaz yaka, 847 adedi ise mavi yakadır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 bulunmamasıyla birlikte, 5 Nisan 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 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 2018 yılı içinde Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri 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.

2019 yılında, Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri 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.

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

2019 yılına ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 3.697.365 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar faaliyet raporunda 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 tarafından, 2020 yılının ilk çeyreği sonuna kadar üretim için fiyat teklifi vermek üzere davet edilen Şirketimiz, konuya ilişkin olarak 30 Aralık 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklama yapmış olup, gelişmeler oldukça kamuoyu ve yatırımcılarımız ile paylaşılacaktır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IV. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Grup 2019 yılında toplam 46.220.098 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 tarih ve 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

* 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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

		Şirketin Ortaklık Payı			
		31.12.2019		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
Hervouet Corporate Industry SAS (HCl) (****)	Otomotiv ve Yedek Parça Pazarlama	%50	%50	-	-
Hervouet Corporate Lease SAS (*****)	Finansal Kiralama	%50	%50	-	-

(*) 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.

(***) 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 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.

(****) Şirketimiz tarafından Fransa'da yerleşik distribütörümüz Hervouet Corporate Industry (HCl) Şirketinin sermaye artırımına katılım sağlamak suretiyle, paylarının %50'sine iştirak edileceği 26.04.2019 tarihinde KAP'ta açıklanmıştır. Sermaye artırımının tescili sonucunda, Şirketimiz 2019 yılı Temmuz ayı itibarıyla HCl'nin %50'sine sahip olmuştur.

(*****) Hervouet Corporate Lease SAS, HCl'nin %100 bağlı ortaklığı olup, dolayısıyla Karsan'ın %50 oranında dolaylı iştirakidir.

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

2019 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

2019 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

2019 yılı içerisinde mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

g. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, 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. 2019 Nisan ayında düzenlenen 2018 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

5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Şirketimiz Olağan Genel Kurulu'nda 2019 yılında Şirketimiz tarafından yapılacak bağışların üst sınırı 300.000 TL olarak belirlenmiştir. Bununla birlikte, 2019 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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 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 İşlemden 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 fabrikada üretimlerini gerçekleştirmektedir. Minibüs, otobüs ve hafif ticari araç üretiminin yapıldığı Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB) Fabrikası, 91 bin m²'si 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 m²'si 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 İşletmeleri

- 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

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

n. Ürünler

2019 yılında Şirketin ürünleri Karsan Jest, Karsan Atak, Karsan Star, Hyundai H350, Menarinibus Serisi ve Bozankaya elektrikli otobüsleridir.

o. Verimlilik

	2019	2018
Kapasite Kullanım Oranı	%27,5	%36,9

Şirketimizin mevcut kapasitesi 18.200 adet/yıl araçtır. 2019 yılında toplam 5.013 adet araç üretilerek kapasite kullanım oranı %27,5 olarak gerçekleşmiştir.

ö. Üretim ve Satışlardaki Gelişmeler

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

Mamül Cinsi	2019 (Adet)	2018 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	680	1.171	(42)
Jest	565	962	(41)
Atak	70	205	(66)
Star	45	4	1025
Menarinibus	520	296	76
Bozankaya	7	55	(87)
Hyundai H350	3.806	5.200	(27)
TOPLAM	5.013	6.722	(25)

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

Mamül Cinsi	2019 (Adet)	2018 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	662	1.169	(43)
Jest	563	957	(41)
Atak	56	208	(73)
Star	43	4	975
Menarinibus	534	282	89
Bozankaya	7	55	(87)
Hyundai H350	3.806	5.200	(27)
TOPLAM	5.009	6.706	(25)

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Mamül Cinsi	2019 Satış Hasılatı (TL)	2018 Satış Hasılatı (TL)	Değişim Oranı (%)
Karsan	227.744.080	188.967.065	21
Jest	166.798.017	133.362.620	25
Atak	30.649.222	54.124.773	(43)
Star	30.296.841	1.479.672	1948
Menarinibus	678.312.534	381.285.351	78
Bozankaya	7.809.461	45.868.609	(83)
Hyundai H350 (*)	606.782.947	727.790.828	(17)
Diğer (**)	211.216.784	160.699.552	31
TOPLAM	1.731.865.807	1.504.611.404	15

(*) 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.

p. Toplu Sözleşme Uygulamaları

2019 yılı içerisinde Karsan Otomotiv olarak dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 1 Eylül 2019 - 31 Ağustos 2021 dönemini kapsayacak yeni dönem grup toplu iş sözleşmesi 29 Ocak 2020 tarihinde imzalanmıştır.

SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II.14.1) göre Grubun dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 33.199.743 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. 2019 yılında gerçekleşen eğitimlerin %12'sini mesleki eğitimler, %31,6'sını iş sağlığı ve güvenliği, %1,5'ini bilgi güvenliği, %40,1'ini yönetsel/kişisel gelişim, %6,6'sını yalın üretim teknikleri, %0,2'sini kalite yönetim sistemleri, %5,6'sını metod eğitimleri ve %2,3'ünü çevre ve enerji yönetimi sistemi 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 3 Kasım 2020 tarihine uzatmıştır. 2019 yılı içinde Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü nezdinde yapılan bir Entegre Çevre denetimini sıfır uygunsuzluk ile tamamlayan Şirket, 18 Nisan 2018 tarihinde Hasanağa Fabrikası, 07 Ağustos 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. Şirket aynı zamanda ISO 14001:2015 versiyonuna 2018 yılı Temmuz ayında geçiş yapmış olup, 6 - 7 Kasım 2019 tarihinde gerçekleştirilen ISO 14001:2015 gözetim denetiminden de sıfır uygunsuzluk ile geçerek ISO 14001 belgesinin devamlılığını sağlamıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 İznini 18 Nisan 2018 tarihinde yenilemiştir. Şirketin Çevre Yönetim Sistemi çalışmaları kapsamında; enerji ve doğal kaynakların kullanımının azaltılması, geri kazanım faaliyetlerinin desteklenerek atık miktarının indirgenmesi hedeflenmiştir. Bu kapsamda gerçekleştirdiği 8 kaizen çalışması ile 13 kg/araç kontamine atıklarda azaltım sağlanmıştır. Atıksularımız fiziksel ve kimyasal arıtma sonrası HOSAB Merkezi Atıksu 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 Haziran 2018 tarihinde yenilenmiş olup geçerlilik tarihi 11 Haziran 2020'ye uzatılmıştır. Sıfır deponi atığı ile çalışan atık yönetim sistemimiz, Şirket Çevre Politikası ile uyumlu, yeni çevresel etkilerini ve enerji tüketimini azaltan amaç ve hedefler koyarak çevresel performansını sürekli geliştirmektedir. Şirket, sürekli iyileştirme çalışmaları kapsamında çalışanlarına her yıl "Temel Çevre Bilinci ve Sıfır Atık Yönetimi" eğitimleri vermekte ve çalışanların çevre bilincini arttırmaktadır. Ayrıca Şirket, 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.

Çevreye verilen zararlardan dolayı, Şirkete açılan dava bulunmamakta olup, 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.

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 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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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	2019	2018
Dönen Varlıklar	1.300.368.086	1.035.696.081
Duran Varlıklar	1.235.582.188	1.324.188.952
Toplam Varlıklar	2.535.950.274	2.359.885.033

Kaynaklar	2019	2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.376.060.307	1.242.154.323
Uzun Vadeli Yükümlülükler	496.354.546	790.166.839
Özkaynaklar	663.535.421	327.563.871
Toplam Kaynaklar	2.535.950.274	2.359.885.033

Özet Gelir Tablosu (TL)	2019	2018
Hasılat (*)	1.731.865.807	1.504.611.404
Brüt Kar	315.221.160	279.809.800
Esas Faaliyet Karı/Zararı	257.984.267	227.382.713
Dönem Karı/Zararı	20.304.037	(23.387.670)

(*) Finans sektörü faaliyetlerinden elde edilen brüt kar hasılatı dahil edilmiştir.

Şirketin toplam varlıkları, 2018 yılı sonundaki 2.359.885.033 TL seviyesinden %7 oranında artarak 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 2.535.950.274 TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılında 1.504.611.404 TL olarak gerçekleşen hasılat tutarı ise %15 oranında artarak 2019 yılında 1.731.865.807 TL seviyesine yükselmiştir. Söz konusu artışın etkisi ile 2019 yılı faaliyet karı 257.984.267 TL, dönem karı ise 20.304.037 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.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

b. Temel Göstergeler ve Oranlar

Temel Göstergeler (TL)	2019	2018
Brüt Kar Marjı	0,18	0,19
Faaliyet Kar Marjı	0,15	0,15
Net Kar Marjı	0,01	(0,02)

Likidite Oranları	2019	2018
Cari Oran	0,94	0,83
Likidite Oranı	0,85	0,69
Nakit Oranı	0,03	0,07

Finansal Yapı Oranları	2019	2018
Toplam Borçlar/Özsermaye	2,82	6,20
K.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,54	0,53
U.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,20	0,33
Maddi Duran Varlık /(Özsermaye+U.V. Borçlar)	0,40	0,50

Karlılık Oranları	2019	2018
Net Dönem Karı / Toplam Aktif	0,01	(0,01)
Net Dönem Karı / Özsermaye	0,03	(0,07)

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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

“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 dağıtılabilir.”

2019 yılı faaliyetleri sonucu oluşan 20.304.037 TL tutarındaki konsolide kar oluşmuş olup, geçmiş yıl zararının mahsubundan sonra 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.

g. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketin, 22.07.2019 tarihli ve 2019/26 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile 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, Sermaye Piyasası Kurulu'na 09.08.2019 tarihinde yapılan başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.11.2019 tarih ve 64 / 1422 sayılı toplantısında değerlendirilerek sermaye artırımına ilişkin izahname onaylanmıştır. Çıkarılmış sermayenin 900.000.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmemizin Kayıtlı Sermaye başlıklı 6. maddesinin yeni şekli 09.01.2020 tarihinde Borsa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiş ve 15.01.2020 tarihinde TTSG'de yayımlanmıştır.

Şirketimiz nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 11 Ağustos 2017 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli tahvil ihracı için tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için hakim ortağımız Kıracha 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 gerçekleştirilmiş olup, 67 Milyon TL nominal tutarlı 728 gün vadeli 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli tahvilin itfası 15 Ekim 2019 tarihinde gerçekleşmiştir. 88 Milyon TL nominal değerli tahvilin ise kupon ödemeleri yapılmaya devam etmektedir.

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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

2019 yılına ait, sektördeki ve Karsan Otomotiv'deki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür. Toplam taşıt aracı üretimi 2019 yılı Ocak- Aralık döneminde 2018 yılı aynı dönemine göre % 5,7 daralma ile 1.461.244 adet gerçekleşirken otomobil üretimi de %4,3 daralma ile 982.642 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin de içinde bulunduğu;

- Türkiye Hafif Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Minibüs'te %8,2 oranında artış görünürken, Midibüs'te %23,8 oranında ve Kamyonet'te %10 oranında daralma gerçekleşmiştir.
- Türkiye Ağır Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Otobüste %7,7 oranında artış görünürken, Küçük Kamyon'da %47,3 oranında, Büyük Kamyon'da ise %23,1 oranında daralma gerçekleşmiştir.

Türkiye pazarında, hafif ticari araçlar grubunda 2019 yılında bir önceki yıla göre toplam hafif ticari araç satışlarında %31,8 oranında daralma ve yerli hafif ticari araç satışlarında %27,1 oranında daralma gözlenirken, ithal hafif ticari araç satışlarında %36,5 oranında daralma gerçekleşmiştir. Hafif ticari araç pazarında ithalatın payı 2019 yılında %46,7 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 ile Karsan marka minibüs, midibüs ve otobüs tipi araçlarının üretimini 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 olduğumuz 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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimiz ile Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA) arasındaki Tesis Kullanım Sözleşmesi çerçevesinde, IIA 2019 yılı içinde farklı müşteriler için ayrı ayrı zamanlarda toplam 86 milyon Euro tutarında tam ve yarı mamul otobüs üretim siparişinde bulunmuş ve söz konusu siparişlerin tamamı 2019 yılında teslim edilmiştir.

Şehirlerdeki ve toplu taşımacılık sistemlerindeki değişimleri takip ederek ihtiyaçlara uygun ürünler ve hizmetler geliştirmeyi hedefleyen Karsan, Jest minibüs satışlarında, 2019 yılında yurt içi perakende satışlarında bir önceki yıla göre %45 düşüş yaşamıştır. Karsan Jest'in toplam minibüs sınıfındaki pazar payı %7,1 olmuştur.

Ayrıca 2014 yılında lansmanı yapılan 8 metre otobüsümüz Karsan Atak 2019 yılında yurtdışında 46 adet perakende satışa ulaşarak kendi segmentinden %20,6 pay almıştır.

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

Şirket, 2019 yılı 12 aylık dönem itibarıyla, toplam 203,9 Milyon 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, 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, 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.

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

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 yılında 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 bir iç kontrol sisteminin oluşturulması ve entegrasyonu konularında tavsiyelerde 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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Karsan Otomotiv Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 6 Mart 2020 tarihli Rapor'da "Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2019 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'nin (II-17.1) Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İşlemler başlıklı 10. maddesi çerçevesinde;

- 2019 yılında Şirketimiz ile Industria Italiana Autobus S.p.A.(IIA) arasında yapılması planlanan satış işlemlerinin kamuya açıklanan son yıllık finansal tablo olan 2018 yılı finansal tablolarında yer alan hasılat tutarına olan oranının %10'dan fazla bir orana ulaşacağına öngörülmesi nedeniyle Yönetim Kurulu tarafından rapor hazırlanmış ve raporun sonuç bölümü 5 Ağustos 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

2020 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 2020 tarihinde, işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2019 - 31.08.2021 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi Anlaşma Tutanağı'nın imzalandığının MESS tarafından Şirketimize bildirildiğini KAP'ta duyurmuştur.

Şirket, 27 Şubat 2020 tarihli Özel Durum Açıklamasında, Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu'na verilen yetkiyle, 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, ihraçla ilgili yukarıda yer verilen hususlara ilişkin hüküm ve şartların belirlenmesi, ilgili resmi kurumlar nezdinde olanlar dahil gerekli tüm başvuruların yapılması, gerekli görülmesi halinde yetkili kuruluşa belirleme dahil diğer tüm konularda Şirket Murahhas Üyesi-CEO'su ile Şirket Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı veya Şirket Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısından herhangi birinin müşterek imzaları ile Şirketi temsil ve ilzam etmelerine karar verildiğini KAP'ta duyurmuştur.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 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 01.01.2019 – 31.12.2019 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/825114> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/825111> 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 27 Şubat 2020 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); Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (Lisans no: 903021); Türev Araçlar Lisansı (Lisans no: 902330)

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 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, 2019 yılında bireysel yatırımcılardan e-posta ile 71, telefon ile 30 olmak üzere toplam 101 soru gelmiş, bu sorular "bilgide eşitlik ilkesi" dikkate alınarak yazılı veya sözlü olarak cevaplandırılmıştır. Ayrıca kurumsal yatırımcılar ve analistlerle ise 5 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, 2018 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 5 Nisan 2019 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 %65,7 toplantı nisabı ile katılım sağlanmıştır.

c. Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Faaliyetleri

Yönetim Kurulu Üyeleri	Görevi - İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye
İnan Kıracı	Yönetim Kurulu Başkanı - İcracı Olmayan
Giancarlo Boschetti	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. - İcracı Olmayan
Okan Baş	Yönetim Kurulu Murahhas Aza - İcracı
Nevzat Tüfekçioğlu (*)	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız
Mehmet Altan Sungar	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız
Fatma Füsün Akkal Bozok	Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan
Muhsin Mengütürk (**)	Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan

(*) Şirketimiz Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Nevzat Tüfekçioğlu, 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Sn. Nadir Özşahin yerine Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

(**) Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Muhsin Mengütürk, 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 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, Nevzat Tüfekçioğlu ve Mehmet Altan Sungar Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi adayı olarak gösterilmiş olup, bu doğrultuda hazırlanan adayların bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşımadığına ilişkin rapor 11 Mart 2019 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 11 Mart 2019 tarih ve 2019/11 nolu Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Nevzat Tüfekçioğlu 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 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Nevzat Tüfekçioğlu ve Mehmet Altan Sungar Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

Yönetim Kurulu 2019 yılı içerisinde 25 defa toplanmış ve söz konusu toplantılarda toplam 38 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)
Nevzat Tüfekçioğlu	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
Muhsin Mengütürk	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)
Nevzat Tüfekçioğlu	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 İlişkileri" sayfasında yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite, dönem içerisinde, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, finansal tabloların kamuya açıklanması 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 7 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
2019 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. Nevzat Tüfekçioğlu 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 ayrılincaya 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.

Nevzat Tüfekçioğlu – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Nevzat Tüfekçioğlu, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümü'nden mezun olduktan sonra, 1963 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzman Yardımcılığına, 1966 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanlığına atandı. 1974 yılında kamu görevinden ayrılarak Koç Holding Mali Grubunda sırasıyla Koordinatör Yardımcısı, Koordinatör, Başkan Yardımcısı ve Denetim ve Mali Grup Başkanlıkları görevlerini yürüttü ve 2001 yılında emekli oldu. Tüfekçioğlu, 2001-2006 yılları arasında Koç Holding A.Ş. Denetçisi, 2005 - 2006 yılları arasında Evyap A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve 2013 - 2017 yılları arasında Kıraca Holding A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Halen Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Entek Elektrik Üretimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 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.

Fatma Füsun Akkal Bozok – Yönetim Kurulu Üyesi

Fatma Füsun Akkal Bozok, akademik eğitimini Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nden yüksek lisans derecesi ve İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden doktora derecesi alarak 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 yapmaktadır. Akkal, ayrıca Akiş GYO'da Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği, Bizim Toptan Mağazaları A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği, Ford Otomotiv Sanayi Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ve İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Muhsin Mengütürk – Yönetim Kurulu Üyesi

Prof. Dr. Muhsin Mengütürk, akademik eğitimini A.B.D.'de Duke University Mühendislik Fakültesi'nden (Durham, North Carolina) yüksek lisans ve doktora dereceleri alarak tamamlamıştır. Mezuniyetinden sonra iş hayatına 1974'de Westinghouse Araştırma Merkezi'nde (Pittsburgh, Pennsylvania) ABD Hükümeti'nin Yenilenebilir Enerji Projesinin Türbin Erozyonu Bölümü Lideri olarak başlamıştır. Mengütürk, 1976'da Türkiye'ye dönüp Boğaziçi Üniversitesi Mühendislik Fakültesi'nde sırasıyla Yardımcı Doçent ve Doçent olarak görevlendirilmiş, 1984'de Profesörlüğe yükselerek İstanbul Teknik Üniversitesi Uçak ve Uzay Bölümleri Fakültesi Dekan Yardımcılığına atanmıştır. 1988 - 1992 tarihleri arasında Türk Eximbank'ın Kurucu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevlendirilen Prof. Dr. Mengütürk; 1992 - 1995 tarihleri arasında Bayındır Hayat Sigorta'nın Kurucu Genel Müdürlüğünü, 1997 - 2000 tarihleri arasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Başkanlığını yapmıştır. SPK görev süresini tamamladıktan sonra 2001 - 2006 tarihleri arasında Güneş Hayat Sigorta, Vakıf Emeklilik, Ankara Sigorta ve Ankara Emeklilik şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı, Ata Holding'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalışan Prof. Dr. Mengütürk 2006 - 2018 tarihleri arasında Doğu Holding'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. Mengütürk ayrıca, Global İlişkiler Forumu (GİF) Yönetim Kurulu üyesidir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 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 Tasfiye Halinde Kök Finansal Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*) Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 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 A.Ş. Müdürler Kurulu Başkanı (*) Kepi Turizm Danışmanlık Gayrimenkul Yatırımları ve 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 (*) Türkiyenin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Kök Ulaşım Taşımacılık A.Ş. adına Tüzel 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 Başkanı 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
2019 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	MaaS Global OY Yönetim Kurulu Üyesi, Karsan USA LLC Yönetim Kurulu Üyesi
Nevzat Tüfekçioğlu (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)	Koç Tüketici Finansmanı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Entek Elektrik Üretimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Altan SUNGAR (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)	-
Fatma Fusun AKKAL BOZOK (Yönetim Kurulu Üyesi)	Akiş GYO Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*) Bizim Toptan Mağazaları A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*) Ford Otomotiv Sanayi Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*) İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*)
Muhsin MENGÜTÜRK (Yönetim Kurulu Üyesi)	Global İlişkiler Forumu (GİF) Yönetim Kurulu Üyesi (*)

(*) Kiraça Grubu dışındaki şirketlerde alınan görevler

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 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.

Nevzat TÜFEKÇİOĞLU

06.03.2019

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2019 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

06.03.2019