

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### 1) Görüş

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

### 2) Görüşün Dayanağı

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

### 3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 5 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### 4) Genel Kurul'un Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

## 5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin konsolide finansal 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, 5 Mart 2018

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**I. GENEL BİLGİLER**

- a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi : 01.01.2017 – 31.12.2017  
b. Şirketin Ticaret Unvanı : KARSAN OTOMOTİV SANAYİ 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 SARIGAZI/ SANCAKTEPE / İSTANBUL

**Telefon** : +90 (216) 499 65 50

**Faks** : +90 (216) 499 65 53

**Web Sitesi** : [www.karsan.com.tr](http://www.karsan.com.tr)

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

**Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 900.000.000 TL

**Çıkarılmış Sermaye** : 600.000.000 TL

| ORTAKLIĞIN UNVANI          | 31.12.2017         |               | 31.12.2016         |               |
|----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                            | PAY TUTARI (TL)    | PAY ORANI (%) | PAY TUTARI (TL)    | PAY ORANI (%) |
| <b>Kıraça Holding A.Ş.</b> | <b>380.745.875</b> | <b>63,46</b>  | <b>380.745.875</b> | <b>63,46</b>  |
| A Grubu İmtiyazlı          | 42.685.742         | 7,11          | 42.685.742         | 7,11          |
| B Grubu                    | 338.060.132        | 56,34         | 338.060.132        | 56,34         |
| <b>Diğer</b>               | <b>219.254.125</b> | <b>36,54</b>  | <b>219.254.125</b> | <b>36,54</b>  |
| A Grubu İmtiyazlı          | 1.036.517          | 0,17          | 1.036.517          | 0,17          |
| B Grubu                    | 218.217.609        | 36,37         | 218.217.609        | 36,37         |
| <b>TOPLAM</b>              | <b>600.000.000</b> | <b>100,00</b> | <b>600.000.000</b> | <b>100,00</b> |

2017 yılsonu itibarı ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranımız %34,09'dur.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimizde 1 Şubat 2017 tarihi itibarıyla geçerli olmak üzere yapılan organizasyonel değişiklikle; Karsan bünyesinde CEO'ya bağlı bulunan Üretim Genel Müdür Yardımcılığı kaldırılmış; ilgili Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı görevler doğrudan Şirket CEO'suna raporlamaya başlamıştır. Kalite Kontrol Müdürlüğü ve Kalite Güvence Müdürlüğü faaliyetleri tek bir müdürlük altında birleştirilerek Kalite Müdürlüğü oluşturulmuş, operasyonel verimlilik artışı hedeflenmiştir. Üretim Planlama ve Lojistik Müdürlüğü'nün sorumluluk alanı müşteri siparişinden araç teslimatına kadar olan tüm süreçleri kapsayacak şekilde geliştirilmiş ve Tedarik Zinciri Müdürlüğü oluşturulmuştur.

Pazar ihtiyaçlarını daha iyi analiz edebilmek ve ihtiyaçlara daha hızlı yanıt verebilmek için; Karsan bünyesinde Ürün ve Üretim Mühendislikleri faaliyetlerini birlikte yürütecek Mühendislik Direktörlüğü oluşturulmuş; Mühendislik ve Teknoloji Müdürlüğü kapatılmıştır.

Karsan'ın yurt içi ve yurt dışı pazarlarda rekabet gücünü ve verimliliğini arttırmak amacıyla satış, satış sonrası ve pazarlama faaliyetlerinin Karsan bünyesinde yürütülmesine karar verilmiştir. Bu karar doğrultusunda, Karsan ve Karsan Pazarlama arasındaki distribütörlük sözleşmesi ve taraflar arasındaki ilişkileri düzenleyen hizmet sözleşmeleri sona ermiştir. Yeni pazarlama stratejilerini devreye alabilmek ve sinerjiyi arttıracak bir yapıda faaliyet gösterebilmek için Karsan bünyesinde Ticari İşler Genel Müdür Yardımcılığı oluşturulmuştur Satış Müdürlüğü, İhracat Müdürlüğü, Pazarlama Müdürlüğü, Satış Sonrası Hizmetler Müdürlüğü ve Kamu Satışları Yöneticiliği oluşturulmuş ve Ticari İşler Genel Müdür Yardımcılığı'na 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 13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

**31.12.2017 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:**

| Yönetim Kurulu              | Görevi                        | Görev Başlama Tarihi |
|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| İnan Kırac                  | Yönetim Kurulu Başkanı        | 13.04.2017           |
| Giancarlo Boschetti         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | 13.04.2017           |
| Okan Baş                    | Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi | 13.04.2017           |
| Nadir Özşahin               | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 13.04.2017           |
| Mehmet Altan Sungar         | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 13.04.2017           |
| Antonio Bene                | Yönetim Kurulu Üyesi          | 13.04.2017           |
| İpek Kırac                  | Yönetim Kurulu Üyesi          | 13.04.2017           |
| Sadettin Sait Bingöl        | Yönetim Kurulu Üyesi          | 13.04.2017           |
| Fatma Füsün Akkal Bozok (*) | Yönetim Kurulu Üyesi          | 13.04.2017           |

(\*) Sn. Fatma Füsün AKKAL BOZOK, 13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Sn. Oğuz Nuri BABÜROĞLU yerine Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu 2017 yılı içerisinde 19 defa toplanmış ve söz konusu toplantılarda toplam 33 karar alınmıştır. Üyeler büyük ölçüde toplantılara katılım sağlamışlardır.

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nda Denetim Kurulu (Murakıplık) ihtiyari olduğu için 13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Denetim Kurulu üye seçimi yapılmamış olup, Denetimden Sorumlu Komitenin önerisiyle, Yönetim Kurulu'nun 17.03.2017 tarihli 2017/14 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.

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](http://www.karsan.com.tr) adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

**31.12.2017 itibarıyla Yönetim Kurulu Komiteleri:**

| Komite                           | Komite Üyeleri          | Komitedeki Görevi | Niteliği            | Toplanma Sıklığı                      |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Denetimden Sorumlu Komite        | Nadir ÖZŞAHİN           | Başkan            | Bağımsız Üye        | 3 aylık dönemlerde yılda en az 4 defa |
|                                  | Mehmet Altan SUNGAR     | Üye               | Bağımsız Üye        |                                       |
| Kurumsal Yönetim Komitesi        | Mehmet Altan SUNGAR     | Başkan            | Bağımsız Üye        | Yılda en az 2 defa                    |
|                                  | Fatma Füsün AKKAL BOZOK | Üye               | İcracı değil        |                                       |
|                                  | Deniz ÖZER (*)          | Üye               | İcracı Komite Üyesi |                                       |
| Riskin Erken Saptanması Komitesi | Nadir ÖZŞAHİN           | Başkan            | Bağımsız Üye        | 2 aylık dönemlerde yılda en az 6 defa |
|                                  | Fatma Füsün AKKAL BOZOK | Üye               | İcracı değil        |                                       |

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

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 8 adet rapor hazırlamıştır.

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

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**iii. Üst Düzey Yöneticiler**

**31.12.2017 itibarıyla Üst Düzey Yöneticiler:**

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

Yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda rekabet gücü ve verimliliği arttırmak amacıyla satış, satış sonrası ve pazarlama faaliyetlerini merkezi olarak yürütme kararımız çerçevesinde, Karsan Otomotiv bünyesinde Ticari İşler Genel Müdür Yardımcılığı oluşturulduğu ve bu göreve 01.02.2017 tarihi itibarıyla daha önce Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.'de görev yapan Sn. Ahmet Muzaffer Arpacioğlu'nun atandığı 24.01.2017 tarihli KAP açıklaması ile duyurulmuştur. Aynı açıklamada duyurduğumuz üzere, Şirketimizde 01.04.2010 tarihinden itibaren Üretim Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmekte olan Sn. Ömer Yıldırım 1 Şubat 2017 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmış olup ilgili Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı görevler söz konusu tarih itibarıyla doğrudan Şirket CEO'suna raporlamaya başlamıştır.

**iv. Personel ve İşçi Hareketleri**

|                               | 31 Aralık 2017 |            |            | 31 Aralık 2016 |            |            |
|-------------------------------|----------------|------------|------------|----------------|------------|------------|
|                               | Beyaz Yaka     | Mavi Yaka  | Toplam     | Beyaz Yaka     | Mavi Yaka  | Toplam     |
| Karsan Otomotiv               | 174            | 811        | 985        | 165            | 760        | 925        |
| Karsan Pazarlama              | 0              | 0          | 0          | 32             | 30         | 62         |
| Karsan Europe                 | 1              | 0          | 1          | 3              | 0          | 3          |
| Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. | 0              | 0          | 0          | -              | -          | -          |
| <b>Toplam</b>                 | <b>175</b>     | <b>811</b> | <b>986</b> | <b>200</b>     | <b>790</b> | <b>990</b> |

31.12.2017 tarihi itibarıyla Grubun personel mevcudu toplam 986 kişidir. Bunlardan 175 adedi beyaz yaka, 811 adedi ise mavi yakadır.

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

Şirket Esas sözleşmesinde şirketle işlem yapmama ve rekabet yasağını ihlal etmemeye ilişkin bir hüküm bulunmamasıyla birlikte, 13 Nisan 2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 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 işlemlerle uğraşan bir şirkete sorumluluğu sınırsız ortak olabilmelerine izin verilmesine karar verilmiştir. Ayrıca, söz konusu Olağan Genel Kurul'da 2016 yılı içinde Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 girmediği hususu Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

2017 yılında, Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı 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**

2017 yılına ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 2.614.891 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar faaliyet raporunda ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da, Genel Kurul'u takip eden aybaşından itibaren geçerli olmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 6.000 TL, Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 4.000 TL ödenmesine karar verilmiştir. Olağan Genel Kurul'da kararlaştırılan ücret seviyesi, bir yıl önceki dönemde onaylanan ve Genel Kurul Dönemi'nde uygulamada olan ücret seviyesine eşittir.

**III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Elektrikli minibüs projemiz, posta dağıtım aracı projemiz, taksi konsept çalışmamız, otobüs ihaleleri ile Karsan marka minibüs, midibüs ve buna ilave ürün geliştirmeye ilişkin AR-GE faaliyetlerimiz devam etmektedir.

ABD Posta Servisi'nin Yeni Nesil Dağıtım Aracı Alım Süreci'nde "prototip geliştirme teklif çağırısı"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, 2018 yılı üçüncü çeyreğinde tamamlanması öngörülen test süreci sonunda, sürecin son aşamasına geçmeye hak kazanan tedarikçi adaylarından fiyat teklifi sunmalarını talep edecektir.

**IV. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

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

Grup, 2017 yılında toplam 104.440.284 TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir.

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

Ürün çeşitlendirme/modernizasyon yatırımları için alınan, 27 Kasım 2012 tarih ve A-107742 numaralı teşvik belgesi, 14/08/2013 tarihinde; 55221 sayı ile, 28.01.2014 tarihinde 06888 sayı ile, 03.07.2014 tarih ve 45008 sayı ile, 18/02/2015 tarihinde 22555 sayı ile ve son olarak 17.08.2016 tarih ve 97357 sayı ile revize edilmiştir. Revize edilen yatırım teşvik belgesi tutarı 80.423.761 TL (Yerli) ve 38.387.627 USD (İthal)'dir. Başvurumuz çerçevesinde, 28.01.2014 tarihli teşvik belgesinin yatırım dönemi içerisinde kullanılması kaydıyla, teşvik belgesine ek 287.320.247 USD tutarlı ithal CKD donanıma ait global liste ile iş ortağımız Hyundai Motor Company (HMC) için kontrat bazlı üretilecek olan H350 model hafif ticari araçların bünyesine girecek CKD aksam ve parçaların ithalatı için 13.02.2018 tarihine kadar gümrük vergisi ve KKDF muafiyeti sağlanmıştır. İş bu CKD liste ile, FOB 421.673.685 USD tutarlı CKD ithal listesi ile eki birim araç CKD aksam ve parça listesi iptal edilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

"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

**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 Yönetim ve İç Denetim Müdürlüğü tarafından Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından onaylanan plan çerçevesinde gerçekleştirilen faaliyetler sonucu elde edilen riskler kurum risk alma profili dikkate alınarak değerlendirilmekte ve risk odaklı olarak gerçekleştirilen İç Denetim faaliyetleri ve çalışmalar sonucunda oluşturulan aksiyon planları ile etkin bir iç kontrol sistem yapılandırılması sağlanması hedeflenmektedir.

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

|                                                     |                                                              | Şirketin Ortaklık Payı             |                      |                                    |                      |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|
|                                                     |                                                              | 31.12.2017                         |                      | 31.12.2016                         |                      |
| 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               | %17,53                             | %17,53               |
| Industria Italiana Autobus S.P.A (****)             | Otobüs üretimi, dağıtımı ve pazarlaması                      | %5                                 | %5                   | %5                                 | %5                   |
| Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. (*****)               | Yurtiçi ve yurtdışı araç ve yedek parça satış ve pazarlaması | %100                               | %100                 | -                                  | -                    |

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

(\*\*) Karsan, ABD'deki yerel otoritelerin düzenleyecekleri ihalelere katılmak amacıyla merkezi New York, ABD'de tamamı Karsan'a ait kuruluş aşamasında 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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

(\*\*\*) MaaS Global OY'nin 2016 yılındaki yeni hisse ihracına katılım sağlamak suretiyle Şirket'e %17,53 oranında ortak olan Şirketimiz, 2017 yılında MaaS Global OY'nin hisse opsiyon programına 1.000.000 Euro tutarında katılım sağlamıştır. Şirketimiz'in 02.10.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda duyurduğu üzere, hisse opsiyonlarının paya dönüştürülmesi işlemi tamamlanmış ve Şirketimizin iştirak oranı söz konusu opsiyon programına katılımımızın 02.01.2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararımız çerçevesinde sınırlı tutulması ve MaaS Global'e yeni yatırımcıların katılım göstermesi ile %10,03 olarak gerçekleşmiştir. MaaS Global OY konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklük içermemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

(\*\*\*\*) IIA, konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklük içermemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

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

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

**ç. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

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

2017 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**

2017 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**

2017 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. 2017 Nisan ayında düzenlenen 2016 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**

13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen Şirketimiz Olağan Genel Kurulu'nda 2017 yılında Şirketimiz tarafından yapılacak bağışların üst sınırı 300.000 TL olarak belirlenmiştir. 2017 yılında sosyal yardım amacı ile çeşitli vakıf ve derneklere, Şirketimiz tarafından toplam 50 TL bağış ve yardımda bulunulmuş olup, söz konusu tutar 2017 yılı üst sınırının altında kalmaktadır.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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.

**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 Uğratıp 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. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2014 tarih ve 2/35 sayılı kararı ile SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan formata göre hazırlanan 01/01/2017–31/12/2017 dönemine ilişkin "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" raporun devamında yer almaktadır.

**m. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri**

Esas sözleşmede ilgili dönem içinde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

**n. İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri**

Şirket, Bursa'da bulunan iki fabrikasında üretimlerini gerçekleştirmektedir. Minibüs, otobüs ve hafif ticari araç üretiminin yapıldığı Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB) Fabrikası, 91 bin m<sup>2</sup>'si kapalı alan olmak üzere toplam 207 bin m<sup>2</sup> alana sahiptir. Traktör kabini, otobüs gövde, kataforez ve yedek parça üretiminin yapıldığı Bursa Organize Sanayi Bölgesi (OSB) Fabrikası ise, 20 bin m<sup>2</sup>'si kapalı alan olmak üzere 30 bin m<sup>2</sup> toplam alana sahiptir. İşletmelerin üniteleri aşağıda sıralanmıştır.

**Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi ve Bursa Organize Sanayi Bölgesi İşletmeleri**

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

**Otobüs İşletmesi**

- Boya Üretim Birimi
- Montaj Üretim Birimi

**Tüm İşletmelere Destek Birimler**

- Mühendislik

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

**o. Ürünler**

2017 yılında Şirketin ürünleri Karsan Jest, Karsan Atak, Karsan Star, Hyundai H350 ve Menarinibus Serisi'dir.

**ö. Verimlilik**

|                         | 2017  | 2016  |
|-------------------------|-------|-------|
| Kapasite Kullanım Oranı | %33,1 | %31,0 |

Şirketimizin mevcut kapasitesi 18.200 adet/yıl araçtır. 2017 yılında toplam 6.028 adet araç üretilerek kapasite kullanım oranı %33,1 olarak gerçekleşmiştir.

**p. Üretim ve Satışlardaki Gelişmeler**

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

| Mamül Cinsi   | 2017 (Adet)  | 2016 (Adet)  | Değişim Oranı (%) |
|---------------|--------------|--------------|-------------------|
| Karsan        | 1.511        | 1.045        | 45                |
| Jest          | 1.184        | 893          | 33                |
| Atak          | 301          | 145          | 108               |
| Star          | 26           | 7            | 271               |
| Menarinibus   | 181          | 91           | 99                |
| Bozankaya (*) | 6            | 0            | -                 |
| Hyundai H350  | 4.330        | 4.511        | (4)               |
| <b>TOPLAM</b> | <b>6.028</b> | <b>5.647</b> | <b>7</b>          |

(\*) Şirketimizin Bozankaya ile imzaladığı sözleşme kapsamında, 2017 yılında hat kurulumu tamamlanmış olup, 2018 yılında üretime başlanmıştır. Söz konusu dönemde tabloda yer alan araçlar tamamlanmamış otobüs niteliğindedir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

| Mamül Cinsi             | 2017 (Adet)  | 2016 (Adet)  | Değişim Oranı (%) |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Karsan                  | 1.507        | 1.182        | 27                |
| Jest                    | 1.181        | 1.002        | 18                |
| Atak                    | 301          | 163          | 85                |
| Star                    | 25           | 17           | 47                |
| Hyundai Truck HD Serisi | 0            | 2            | (100)             |
| Menarinibus             | 180          | 91           | 98                |
| Bozankaya (*)           | 6            | 0            | -                 |
| Hyundai H350 (**)       | 4.695        | 4.894        | (4)               |
| <b>TOPLAM</b>           | <b>6.388</b> | <b>6.169</b> | <b>4</b>          |

(\*) Şirketimizin Bozankaya ile imzaladığı sözleşme kapsamında, 2017 yılında hat kurulumu tamamlanmış olup, 2018 yılında üretime başlanmıştır. Söz konusu dönemde tabloda yer alan araçlar tamamlanmamış otobüs niteliğindedir.

(\*\*) Karsan Pazarlama 30 Eylül 2017 tarihi itibariyle tam konsolidasyon yerine özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmektedir. Bu nedenle, mali tablolarla uyumlu olması amacıyla Karsan Pazarlama tarafından yapılan satışlar son çeyrekte çıkarılmıştır.

| Mamül Cinsi       | 2017<br>Satış Hasılatı (TL) | 2016<br>Satış Hasılatı (TL) | Değişim Oranı (%) |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Karsan            | 206.576.154                 | 116.606.277                 | 77                |
| Jest              | 124.839.575                 | 83.107.133                  | 50                |
| Atak              | 74.485.713                  | 31.882.883                  | 134               |
| Star              | 7.250.866                   | 1.616.260                   | 349               |
| Menarinibus       | 146.409.337                 | 53.431.951                  | 174               |
| Bozankaya (*)     | 3.153.795                   | 0                           | -                 |
| Hyundai H350 (**) | 436.680.810                 | 346.570.507                 | 26                |
| Diğer (**)        | 200.021.098                 | 309.951.308                 | (35)              |
| <b>TOPLAM</b>     | <b>992.841.193</b>          | <b>826.560.043</b>          | <b>20</b>         |

(\*) Şirketimizin Bozankaya ile imzaladığı sözleşme kapsamında, 2017 yılında hat kurulumu tamamlanmış olup, 2018 yılında üretime başlanmıştır. Söz konusu dönemde tabloda yer alan tutar tamamlanmamış otobüslere ilişkin hasılatlardır.

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

(\*\*\*) Diğer kısmının içinde yedek parça ve malzeme satışları, otomotiv ana ve yan sanayiine verilen kataforez kaplama, parça basımı, boyama ve kabin imalatı içeren Endüstriyel hizmetler ve üretimi sona ermiş ürünlerin satışları bulunmakta olup, 2016 yılında ayrıca Kırpart satış hasılatı ve 2017 yılında ise USPS prototip satış gelirleri dahil edilmiştir. ve Detaylı bilgi Dipnot 4'te paylaşılmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**r. Toplu Sözleşme Uygulamaları**

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

SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II.14.1) göre Grubun dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 17.593.975 TL'dir.

**s. 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 aynı yardımlar yapmaktadır.

Çalışanlarımızın ihtiyaçları doğrultusunda iç ve dış mesleki eğitimler planlanmaktadır. 2017 yılında gerçekleşen eğitimlerin %18'ini mesleki eğitimler, %35'ini iş sağlığı, güvenliği ve çevre eğitimleri, %16'sını yönetsel/kişisel gelişim, %4'ünü yalın üretim teknikleri, %4'ünü kalite yönetim sistemi ve %12'sini metod eğitimleri oluşturmaktadır.

Şirketimiz, ilk kez Ocak 2004'te ISO 14001 Çevre Yönetimi Sistem Belgesi almıştır. 2017 yılında yapılan belge yenileme denetimi ile belgemiz sıfır hatayla belge sürekliliğini sağlamış ve belgemiz 2018 yılı Ağustos ayına kadar yenilenmiştir. 2018 yılı içerisinde ISO 14001: 2015 revizyonuna geçiş yapılması planlanmaktadır. Karsan, çevreyi korumak ve sürekliliğini sağlamak için tüm çevre yasa ve yönetmeliklerine uyarak; çevresel etkilerini kontrol altında tutmak, bu etkileri azaltarak çevresel performansını sürekli iyileştirmek amacıyla Çevre Yönetim Sistemini kurmuştur. Karsan Çevre Yönetim Sistemi çalışmaları kapsamında; enerji ve doğal kaynakların kullanımının azaltılması, geri kazanım faaliyetlerinin desteklenerek atık miktarının indirgenmesi hedeflenmiştir. 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. Sıfır deponi atığı ile çalışan atık yönetim sistemimiz, Karsan Otomotiv A.Ş. Çevre Politikası ile uyumlu, yeni çevresel etkilerini ve enerji tüketimini azaltan amaç ve hedefler koyarak çevresel performansını sürekli geliştirmektedir. Karsan kurulu bulunduğu bölgedeki çevre halkının, yan sanayilerinin ve tüm çalışanlarının çevreye olan duyarlılığını arttırmayı hedeflemekte olup sürekli eğitim anlayışı ile bilinçlendirme eğitimleri ve toplantıları düzenlemektedir. Karsan, Çevre politikası doğrultusunda, çevremizi korumak ve sürekliliğini sağlamak için tüm çevre mevzuatına uyarak çevre etkilerini kontrol altında tutmak, bu etkileri azaltarak çevre performansımızı sürekli iyileştirmek ve bu bilinci artırılmasıyla tüm ürün, üretim faaliyetlerini "Operasyonel İş Mükemmeliği" ile gerçekleştirerek gelecek kuşaklara yaşanabilir temiz bir çevre bırakmayı hedeflemektedir.

Çevreye verilen zararlardan dolayı, Karsan'a açılan dava bulunmamaktadır. 2017 yılı içinde Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü nezdinde yapılan Entegre Çevre ve Entegre Atık Yönetim Planı kapsamında yapılan denetimlerden eksiksiz geçen Karsan Otomotiv, her iki fabrikası için de Çevre İzin Belgesini almış ve Çevre Yönetim Sistemine sahiptir.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

2016 ve 2017 yıllarında Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'den (Kobirate) kredi derecelendirme hizmeti alınmış olup, rapor sonuçları 18 Nisan 2016 ve 18 Nisan 2017 tarihli Özel Durum Açıklamaları ile açıklanmıştır. Kobirate tarafından hazırlanan 18 Nisan 2017 tarihli Kredi Derecelendirme raporunda, Şirketimiz'in Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "KR A3" ve Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "KR BBB" olarak teyit edilmiş; "Olumlu" olan görünümü ise "Durağan" olarak revize edilmiştir. Kobirate'le Şirketimiz arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

**V. FİNANSAL DURUM**

**a. Mali Tabloların Özeti**

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

**Özet Bilanço (TL)**

| Varlıklar               | 2017                 | 2016                 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar         | 644.128.688          | 495.495.769          |
| Duran Varlıklar         | 1.181.916.658        | 1.111.175.258        |
| <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>1.826.045.346</b> | <b>1.606.671.027</b> |

| Kaynaklar                 | 2017                 | 2016                 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 426.246.801          | 618.616.421          |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.044.794.111        | 664.415.172          |
| Özkaynaklar               | 355.004.434          | 323.639.434          |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>   | <b>1.826.045.346</b> | <b>1.606.671.027</b> |

| Özet Gelir Tablosu (TL)   | 2017        | 2016         |
|---------------------------|-------------|--------------|
| Hasılat                   | 992.841.193 | 826.560.043  |
| Brüt Kar                  | 143.738.001 | 88.953.404   |
| Esas Faaliyet Karı/Zararı | 169.092.046 | (27.648.233) |
| Dönem Karı/Zararı         | 2.082.943   | (95.782.823) |

Şirketin toplam varlıkları, 2016 yılı sonundaki 1.606.671.027 TL seviyesinden %14 oranında yükselerek 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 1.826.045.346 TL'ye ulaşmıştır. 2016 yılında 826.560.043 TL olarak gerçekleşen hasılat tutarı, 2017 yılında 992.841.193 TL seviyesine çıkmış, 2016 yılında 27.648.233 TL faaliyet zararı gerçekleşirken 2017 yılında 169.092.046 TL faaliyet karı gerçekleşmiştir. Bir önceki yıl aynı dönemle karşılaştığımızda, 2017 yılında faaliyet karında yaşanan bu artış, yeni yapısal ve idari değişikliklerle birlikte operasyonel verimliliğin artırılması ve kalite iyileştirmeleri sonucunda, genel giderlerdeki %45 oranındaki düşüşten ve esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bununla birlikte, Şirket 2016 yılında 95.782.823 TL dönem zararı gerçekleştirirken, 2017 yılında 2.082.943 TL dönem karı elde etmiş olup, 2017 yılında dönem karı elde etmesinin en önemli nedenleri faaliyet karındaki artış ve finansman giderlerindeki düşüştür.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

**b. Temel Göstergeler ve Oranlar**

| Temel Göstergeler (TL) | 2017  | 2016   |
|------------------------|-------|--------|
| Brüt Kar Marjı         | 0,14  | 0,11   |
| Faaliyet Kar Marjı     | 0,17  | (0,03) |
| Net Kar Marjı          | 0,002 | (0,12) |

| Likidite Oranları | 2017 | 2016 |
|-------------------|------|------|
| Cari Oran         | 1,51 | 0,80 |
| Likidite Oranı    | 1,25 | 0,62 |
| Nakit Oranı       | 0,04 | 0,01 |

| Finansal Yapı Oranları                       | 2017 | 2016 |
|----------------------------------------------|------|------|
| Toplam Borçlar/Özsermaye                     | 4,14 | 3,96 |
| K.V. Borçlar / Toplam Aktifler               | 0,23 | 0,39 |
| U.V. Borçlar / Toplam Aktifler               | 0,57 | 0,41 |
| Maddi Duran Varlık /(Özsermaye+U.V. Borçlar) | 0,33 | 0,45 |

| Karlılık Oranları             | 2017  | 2016   |
|-------------------------------|-------|--------|
| Net Dönem Karı / Toplam Aktif | 0,001 | (0,06) |
| Net Dönem Karı / Özsermaye    | 0,01  | (0,30) |

**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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

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

**"Kar Dağıtım Politikası**

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

2017 yılı faaliyetleri sonucu oluşan 2.082.943 TL tutarındaki konsolide kar oluşmuş olup, geçmiş yıl zararının mahsubundan sonra dağıtımına konu edilebilecek bir karpayı 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**

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

Şirketimiz nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 11 Ağustos 2017 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli tahvil ihracı için tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için hakim ortağımız Kiraça Holding A.Ş.'nin garanti vermesi suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almıştır. İşbu ihraç tavanı kapsamında 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 1092 gün vadeli, 88 Milyon TL nominal değerli ve 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 728 gün vadeli, 67 Milyon TL nominal değerli iki tahvil tranşının satışı 13 Ekim 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

2017 yılına ait, sektördeki ve Karsan Otomotiv'deki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

Toplam taşıt aracı üretimi 2017 yılı Ocak- Aralık döneminde 2016 yılı aynı dönemine göre %14 artışla 1.695.731 adet gerçekleşirken otomobil üretimi de %20 artışla 1.142.906 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin de içinde bulunduğu;

- Türkiye Hafif Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Minibüs'te %24 oranında, Midibüs'te %12 oranında artış görülürken, Kamyonet üretimi geçen yıl ile aynı seviyede gerçekleşmiştir.
- Türkiye Ağır Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Otobüste %1 oranında, Küçük Kamyon'da %62 oranında, Büyük Kamyon'da %31 oranında artış gerçekleşmiştir.

Türkiye pazarında, hafif ticari araçlar grubunda 2017 yılında bir önceki yıla göre toplam hafif ticari araç satışlarında %3 oranında artış ve yerli hafif ticari araç satışlarında %4 oranında artış gözlenirken, ithal hafif ticari araç satışlarında %2 oranında artış gerçekleşmiştir. Hafif ticari araç pazarında ithalatın payı 2017 yılında %47 olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirketimizin iş ortaklarından Hyundai Motor Company (HMC) ile 27 Kasım 2012 tarihinde imzalanan ve HMC tarafından yeni geliştirilen 3 - 6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip panel van, hafif kamyon ve minibüs versiyonlarından oluşan H350 model araçların şirketimiz tarafından 7 yılda toplam 200 bin adedin üzerinde üretilmesine yönelik olan anlaşma kapsamında, gerekli endüstriyel yatırımların tamamlanmasının ardından, deneme üretimi aşaması da tamamlanarak seri üretime başlandığı 3 Nisan 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur. Seri üretim başlangıç tarihinin ana sözleşmede belirlenen 2015 yılbaşından Nisan 2015'e ertelenmesi nedeniyle taraflar arasında yapılan müzakereler neticesinde 2015 Ekim ayında imzalanan ek protokol ile asgari 200 bin adet olan toplam üretim adedinde değişiklik yapılmaksızın kontrat süresi 7 yıldan 8 yıla çıkartılmıştır.

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

Şirketimiz ve Bozankaya Otomotiv; toplu taşıma araç tasarımı, üretimi ve satışlarında daha rekabetçi olabilmek için farklı projelerde iş birliği potansiyellerini değerlendirme kararları çerçevesinde 24.03.2017 tarihinde 3 yıl süreli bir "Stratejik İş Birliği ve Üretim ve Tedarik Sözleşmesi" imzalamışlardır. Buna göre, Şirketimiz Bursa'daki fabrikalarında, Bozankaya'nın talebine bağlı olarak, Bozankaya'nın tüm haklarına sahip olduğu 10,5 m., 12 m., 18 m. ve 25 m. elektrikli otobüslerin üretimini, sözleşmede belirlenen esaslar ve şartlar dahilinde, Bozankaya adına yerine getirecektir. Söz konusu sözleşme kapsamında, Şirketimizin Bursa'daki fabrikalarında hat kurulumu yapılmış olup, 2018 yılı başı itibariyle üretime başlanmıştır. Bu sözleşme kapsamında yıllık 300 adet elektrikli otobüs üretilmesi hedeflenmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şehirlerdeki ve toplu taşımacılık sistemlerindeki değişimleri takip ederek ihtiyaçlara uygun ürünler ve hizmetler geliştirmeyi hedefleyen Karsan, Jest minibüs satışlarında, 2017 yılında yurt içi perakende satışlarında bir önceki yıla göre %4 düşüş yaşamıştır. Karsan Jest'in toplam minibüs sınıfındaki pazar payı %5,6 olmuştur.

Ayrıca 2014 yılında lansmanı yapılan 8 metre otobüsümüz Karsan Atak 2017 yılında yurtiçinde 138 adet perakende satışa ulaşarak kendi segmentinden %16,4 pay almıştır.

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

2017 yılı 12 aylık dönem itibarıyla, Karsan ihraç kayıtlı satışlarının yanı sıra, 23 adet Jest, 14 adet Atak, 160 adet Menarinibus otobüs ile çeşitli yedek parçalar ihraç ederek toplam 120.939.567 USD ihracat geliri elde etmiştir.

## **VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ**

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

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

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

Karsan Otomotiv Risk Yönetimi ve Raporlanması sorumluluğu, Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü liderliğinde, diğer bölümler ile koordine bir şekilde yürütülmektedir. Periyodik olarak hazırlanan raporlar ve toplantılarla riskler sorgulanmakta ve ayrıntılı bir şekilde değerlendirilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilerek oluşturulan, Riskin Erken Saptanması Komitesi 2017 yılı içinde tarafımıza 6 adet raporlama gerçekleştirmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketi etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.

## **VII. MEVZUAT UYARINCA İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN ORTAKLARA SUNULMASI ZORUNLU BİLGİLER VE 2017 YILI BAĞLI ŞİRKET RAPORU SONUCU**

1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi uyarınca, Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. 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 Sanayii ve Ticaret A.Ş'nin 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  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 5 Mart 2018 tarihli Rapor'da "Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2017 yılında yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır." denilmektedir.

SPK Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) çerçevesinde, ilişkili taraf işlemlerine yönelik gerekli Yönetim Kurulu kararları alınmış olup, 2017 yılında yaygın ve süreklilik arz eden ilişkili taraf işlemlerinde söz konusu tebliğ kapsamındaki oranlara ulaşılmadığı için ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. 2018 yılında yapılacak işlemlerin söz konusu tebliğ kapsamındaki oranlara ulaşılacağına ilişkin öngörülmesi durumunda rapor hazırlanarak, mevzuat çerçevesinde KAP'ta duyurulacaktır.

**VIII. DİĞER HUSUSLAR - HİSSEDARLARA BİLGİ**

Şirketimiz 20.10.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda, ABD Posta Servisi'nin Yeni Nesil Dağıtım Aracı Alım Süreci kapsamında ihale mercii tarafından Şirketimize siparişi verilen 6 adet prototipin tamamının teslim edildiğini; ihale mercisinin 6 aylık test süreci sonunda, sürecin son aşamasına geçmeye hak kazanan tedarikçi adaylarından fiyat teklifi sunmalarını talep edeceğini duyurmuştu. Şirketimiz, 19.02.2018 tarihli Özel Durum Açıklaması ile, ihale mercisinin devam eden prototip testlerinin süresini tüm katılımcılar için uzattığını ve prototip testlerinin 2018 yılı üçüncü çeyreğinde tamamlanmasının öngörüldüğünü açıklamıştır.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

**BÖLÜM I – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 27.01.2014 tarih ve 2/35 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 2017 yılına ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu söz konusu formata göre hazırlanmıştır.

Şirketimiz tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olan ilkelerine uyulmuş, uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine uyum konusunda azami özen gösterilmiş olup, uyum için çalışmalara devam edilmektedir. Düzenleme uyarınca uygulanması 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; Şirketimizin 9 Yönetim Kurulu üyesi arasında 2 kadın üye bulunmakta olup, Yönetim Kurulu'nda yer alacak kadın üye oranı 2017 yılında ilk defa seçilen Yönetim Kurulu üyemiz Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok ile beraber %22'ye ulaşmıştır. 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.
- 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; yönetim kurulu üyelerimizin bilgi birikimi ve tecrübeleri dikkate alınarak, 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.

**BÖLÜM II– PAY SAHİPLERİ**

**2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı Sn. Arif Vefa Özşimşek'e bağlı olarak çalışmalarını sürdürmektedir. Yürütülen faaliyetlere ilişkin hazırlanan rapor 1 Şubat 2018 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)                                                   |
| Burcu Günhar                | Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu  | Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (Lisans no: 208752); Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (Lisans No: 701698); Türev Araçlar Lisansı (Lisans no: 307368); Kredi Derecelendirme Lisansı (Lisans no: 603618) |

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 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 artırmak; 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, 2017 yılında bireysel yatırımcılardan e-posta ile 26, telefon ile 33 olmak üzere toplam 59 soru gelmiş, bu sorular "bilgide eşitlik ilkesi" dikkate alınarak yazılı veya sözlü olarak cevaplandırılmıştır. Ayrıca, kurumsal yatırımcılarla 17 ve analistlerle 4 toplantı düzenlenmiş; kurumsal yatırımcıdan e-posta ile gelen 1 soru cevaplandırılmıştır.

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](mailto:yatirimciiliskileri@karsan.com.tr)

## **2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkı olduğu dikkate alınarak, dönem içinde sunduğumuz ve açıkladığımız bilgiler dışında pay sahiplerinden bilgi talebi geldiğinde, Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından ticari sır kapsamında olup olmadığı ve SPK mevzuatı açısından kamuya açıklanmasının uygunluğu konuları değerlendirilerek yazılı ve sözlü olarak cevap verilmiştir. Ayrıca, son Genel Kurul Toplantısı'na katılan pay sahiplerimiz mali ve idari konularda bilgilendirilmiştir.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler özel durum açıklamaları, hak kullanım bildirimleri ile 3'er aylık dönemler itibariyle KAP'a gönderilen raporlar vasıtasıyla yapılmaktadır. SPK mevzuatı gereği pay sahiplerine yapılması gereken tüm bildirimler ayrıca Şirket internet sitesi olan [www.karsan.com.tr](http://www.karsan.com.tr)'de yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.

Özel denetim isteme hakkına ilişkin olarak Şirket esas sözleşmesinde özel bir hüküm olmamakla birlikte, TTK'nun 438. maddesi ve devamı hükümleri uyarınca, esas sözleşmede yer alıp almadığına bağlı olmaksızın pay sahipleri tarafından kullanılabilen bir haktır. Şirketimiz şeffaf olarak yönetilmekte ve pay sahiplerinden gelebilecek her türlü bilgi talebini büyük bir titizlikle değerlendirmektedir. Dönem içinde pay sahipleri tarafından herhangi bir özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.

Şirket faaliyetleri, TTK ve SPK düzenlemeleri çerçevesinde Denetimden Sorumlu Komitenin önerisi ve Yönetim Kurulu kararı ile Genel Kurul'a sunulan ve Genel Kurul'da 1 yıl süreliğine seçilen Bağımsız Dış Denetçi (2017 hesap dönemi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.) tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

## **2.3. Genel Kurul Toplantıları**

Dönem içinde, 2016 yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 13 Nisan 2017 tarihinde Şirket merkezimizde yapılmıştır. 2016 yılı Olağan Genel Kurulu'nda %65,9 toplantı nisabı ile çoğunluğun katılımı sağlanmıştır.

### **Toplantıya davet;**

- Yönetim Kurulu'muzun Genel Kurul tarihini belirleyip karara bağladığı toplantısının akabinde hukuki süreler içerisinde, Genel Kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) özel durum açıklaması yapıp toplantı tarihi, yeri ve zamanı ile gündemi bildirilmiştir. Toplantıya çağrı ilanları (gündem, vekaletname örneği) yasal süresi içerisinde, KAP'ta, MKK'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde, TTSG ile ulusal olarak yayınlanan bir gazete (Milliyet Gazetesi) ve yerel olarak yayınlanan bir gazete (Bursa Olay Gazetesi) ile Şirket'in [www.karsan.com.tr](http://www.karsan.com.tr) internet adresinde yayınlanmıştır.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Şirketimizin internet sitesinde, 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 yapılan Özel Durum Açıklamasıyla Şirketin internet sitesinde yayımlandığı duyurulmuştur. Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı Şirketin internet sitesinin yanısıra MKK'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde de yayımlanmıştır.
- Genel kurul, Şirket merkezinde, 200 kişi alabilecek kapasiteli geniş bir salonda yapılmıştır. Gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek amacıyla Genel Kurul toplantısına, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden biri ile Şirket Murahhas Aza ve CEO'su, Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı, finansal tabloların hazırlanmasından sorumlu kişiler ve Şirket denetçisi katılmıştır. Olağan Genel Kurul kamuya açık olarak gerçekleştirilmiş olup bir grup Şirket çalışanı da toplantıya katılmıştır.

Şirketimizin 2016 faaliyet yılına ait Konsolide Mali Tablo ve Dipnotları ile Bağımsız Denetim Raporu, Yönetim Kurulu'nun 2016 hesap dönemine ilişkin kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin önerisi, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve ekinde Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu ve gündem maddeleri ile ilgili zorunlu Kurumsal Yönetim İlkelerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyum için gerekli açıklamaları içeren bilgilendirme notlarının Genel Kurul toplantı tarihinden 3 hafta öncesinden itibaren Şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine hazır bulundurulmuş ve ayrıca Genel Kurul'a ilişkin olarak yapmış olduğumuz ilanlarda bu hususlar ayrıca belirtilmiştir.

Pay sahipleri tarafından gündem maddelerinin görüşülmesi esnasında yapılan öneriler de değerlendirilmiş olup oylama sonucuna göre verilen öneriler doğrultusunda gündem maddeleri görüşülüp karara bağlanmıştır. Düzenlenen Genel Kurul'un sonunda pay sahipleri tarafından sorulan sorular SPK mevzuatı çerçevesinde değerlendirilmiş ve en uygun bir şekilde pay sahiplerine cevap verilmiştir. Dolayısıyla, Genel Kurul Toplantısında cevaplandırılmaması nedeniyle Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne iletilen soru bulunmamaktadır. Genel Kurul Toplantılarında sorulan sorular ve cevapları Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Dönem içinde düzenlenen Genel Kurul toplantılarının gündemi hazırlanırken Pay sahiplerinin yazılı olarak ilettiği gündem maddesi önerisi bulunmamaktadır.

Şirketin Bağış ve Yardım Politikası 13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen 2016 yılı Olağan Genel Kurul'un 9. Gündem maddesi ile onaylanmış olup, Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

Toplantı tutanakları KAP'ta özel durum açıklaması ve MKK'nın Elektronik Genel Kurul Sistemi aracılığıyla aynı gün yayımlanmış, ayrıca şirket merkezinde de pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

Şirket esas sözleşmesinin en son hali, son 5 yıla ait Genel Kurul Toplantı Gündemi, Tutanağı, Hazır Bulunanlar Listelerine internet sitemizin yatırımcı ilişkileri bölümünden ulaşılabilir.

2016 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak 13 Nisan 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında;

- Dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve kullanıcıları konusunda ayrı bir gündem maddesi ile,
- Şirketin 3. kişiler lehine herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmadığı hususunda,
- SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.6. maddesi uyarınca 2016 yılı içinde, Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının; Ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmadığı ve/veya Ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedığı hususunda
- Şirketimiz Çalışanlarına Yönelik Tazminat Politikası hakkında

ortaklarımıza bilgi verilmiştir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

#### **2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları**

Şirket esas sözleşmesinde oy haklarının kullanımına yönelik bir imtiyaz bulunmamaktadır. Karşılıklı iştirak içinde olan şirketler bulunmamaktadır.

Genel Kurulda temsil ve oy kullanma şekline ilişkin düzenlemeler doğrultusunda (Esas Sözleşme'nin 20. ve 21. maddeleri) oy hakları kullanılır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesine ilişkin açıklanan ikincil düzenlemeler çerçevesinde, genel kurullarını fiziki ortamla eş zamanlı olarak MKK tarafından sağlanan Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS)'nde gerçekleştirilmektedir.

Şirket esas sözleşmesinde öngörülmüş azlık haklarının kullanılabilmesi için sermayenin yüzde beşinin temsil olunmasının yeterli olacağı düzenlenmiştir. Şirket Esas sözleşmesinde A grubu imtiyazlı payların, 7 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'nda 5 üyeyi ve 9 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'nda 6 üyeyi aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylardan biri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan anlamda bağımsızlıkla ilgili esaslara uyularak belirlenir.

Şirketimizde azlık haklarının kullanımına özen gösterilmektedir. 2017 yılında şirketimize bu konuda ulaşan bir eleştiri ya da şikayet olmamıştır.

#### **2.5. Kar Payı Hakkı**

Şirketin karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir.

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**

Şirketin karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas sözleşmenin kar dağıtımına ilişkin maddeleri çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımının belirlenmesinde, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı yasal kayıtlarımızdan karşılanabildiği sürece hissedarlarımıza azami oranda nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır. Kar dağıtımının en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, Genel Kurul toplantısını takiben en geç 3 ay içinde yapılması hedeflenmekte olup kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Kar payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. 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.”

Şirketimizin 2017 yılı faaliyetleri sonucunda 2.082.943 TL konsolide kar oluşmuş olup, geçmiş yıl zararının mahsubundan sonra dağıtımına konu edilebilecek bir kar payı bulunmamaktadır.

#### **2.6. Payların Devri**

Şirketimiz paylarının hamiline yazılı olması nedeniyle, esas sözleşmemizde pay devrini kısıtlayıcı hükümler mevcut değildir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

### **BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

#### **3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimizin aktif ve güncel bir internet sitesi bulunmakta olup [www.karsan.com.tr](http://www.karsan.com.tr) adresinden ulaşılmaktadır. İnternet sitemizde yer alan bilgilerin büyük çoğunluğunun İngilizcelerine de yer verilmiş olup, önümüzdeki dönemlerde tamamına yönelik çeviri çalışmasının tamamlanması hedeflenmektedir.

Söz konusu internet adresinde Şirketimiz hakkında talep edilebilecek muhtelif bilgilere yer verilmiş olup, sitemizde SPK tarafından öngörülen asgari hususları da içeren ve gelişmelere göre güncellenen bir "Yatırımcı İlişkileri" bölümü bulunmaktadır.

Web sitesinde izlenebilecek önemli başlıklar şu şekilde özetlenebilir:

- Faaliyet alanına ve ürünlere ilişkin genel ve detaylı bilgiler
- Vizyon, misyon ve ana stratejiler
- Üst Yönetim değerlendirmesi
- Kurumsal Yönetim ilkeleri kapsamında
  - Ticaret sicil bilgileri
  - Şirketin ortaklık yapısı
  - Yönetim Kurulu üyeleri
  - Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
  - İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler
  - Esas Sözleşme
  - Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum raporu
  - Kredi Derecelendirme
  - Genel Kurul Raporları (Genel Kurul toplantı gündemleri, bilgilendirme dokümanları, toplantı tutanakları, Hazır Bulunanlar Listesi, Genel Kurul'da sorulan sorular ve cevapları, genel kurul iç yönergesi)
  - Vekâleten oy kullanma formu
  - Tahvil ihracı
  - İzahname ve halka arz sirküleri
  - Yönetim Kurulu üyelerinin alım-satım işlemleri
  - Kurumsal Yönetime İlişkin Politikalar ve Kurallar (Bilgilendirme Politikası, Menfaat Sahipleri Politikası, Ücret Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Etik Kurallar, Bağış ve Yardım Politikası, Çalışanlara Yönelik Tazminat Politikası)
- Raporlar
  - Güncel ve geçmiş dönemlere ait Faaliyet Raporları
  - Güncel ve geçmiş dönemlere ait Periyodik Mali Tablo ve Bağımsız Denetim Raporları
- Güncel ve geçmiş tarihlere ait Özel Durum Açıklamaları
- Sıkça sorulan sorular
- Hisse senedi ve performansına ilişkin link
- Yatırımcı ilişkileri için iletişim bilgileri
- Basın açıklamaları

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yatırımcı ilişkileri bölümünde yer alan Esas Sözleşme, Faaliyet Raporları, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Bağımsız Denetim Raporu, Genel Kurul Toplantı Tutanakları, Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanlarının içerikleri de dikkate alındığında, Kurumsal Yönetim İlkelerinin 2.1. maddesinde belirtilen hususlar internet sitemizde yer almakta ve incelemeye hazır bulundurulmaktadır.

### **3.2. Faaliyet Raporu**

Faaliyet raporlarında SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmekte olup yıllık faaliyet raporumuzun içeriği uluslararası standartlara, Sermaye Piyasası mevzuatına ve yürürlükte olan mevzuata uygun olarak hazırlanır. Yönetim Kurulu'nun onayından geçen yıllık faaliyet raporu web sitesi aracılığı ile Türkçe ve İngilizce olarak kamuya açıklanır. Ayrıca basılmış kopyalar Yatırımcı İlişkileri bölümünden temin edilebilir. Şirketimiz, Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet Raporlarının hazırlanmasında SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine ve mevzuata uyum konusunda aynı özeni göstermektedir. Şirketimizin 2004 yılından itibaren Faaliyet Raporlarına internet sitesinden ulaşılması ve incelenmesi mümkündür.

## **BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ**

### **4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimiz pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde eşitlik, doğruluk, tarafsızlık ve zamanlama prensipleri çerçevesinde davranılmasını benimsemiştir. Bu kapsamda ele alınan duyuru ve açıklamaların Şirketimizin hak ve menfaatlerini de gözeterek şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir ve kolay erişebilir bir şekilde yapılması esastır.

Menfaat sahiplerimiz; özel durum açıklamaları, genel kurul toplantı tutanakları, yıllık ve ara dönem faaliyet raporları, finansal raporlar ile kamuyu aydınlatma platformu ve Şirket internet sitesi aracılığıyla bilgilendirilir. Açık iletişim kurma anlayışı çerçevesinde gerçekleştirilen değerlendirme ve bilgilendirme toplantıları ile çalışanlar, Şirketin hedef ve faaliyetlerine ilişkin konular hakkında bilgilendirilir.

Menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinden, Şirketimiz bilgilendirme politikası çerçevesinde Karsan Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı ve Yatırımcı İlişkiler Birimi sorumlu olup, bilgilendirme politikamıza Şirketin [www.karsan.com.tr](http://www.karsan.com.tr) adresinde bulunan internet sitesinden ulaşılabilir. Bilgilendirme politikasının takibi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır.

2012 yılı Haziran ayında düzenlenen 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul'un 17. Gündem maddesiyle ortakların bilgisine sunulan Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Etik Kuralları'na Şirket internet sitesinden ulaşılabilir. Olağan Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen, internet sitemizde yayımlandığı KAP'ta duyurulan Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esaslarında, menfaat sahiplerinin Şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini iletebilmesi için gerekli mekanizmaları oluşturmak komitenin sorumlulukları arasında sayılmaktadır. Etik Kuralların tüm çalışanlara benimsetilmesi, gerekli önemi vermelerinin sağlanması başta KARSAN İnsan Kaynakları Müdürlüğü olmak üzere tüm yönetim rolünü üstlenen çalışanların görev ve sorumlulukları arasındadır. Etik Kurallara KARSAN'ın Yönetim ve Denetim Kurulu, üst düzey yöneticileri dahil olmak üzere çalışanlarının tamamı uymakla yükümlüdür.

2015 Ağustos ayında düzenlenen 2014 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul'un 16. Gündem maddesiyle ortakların bilgisine sunulan Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Menfaat Sahipleri Politikası'na Şirket internet sitesinden ulaşılabilir.

2017 Nisan ayında düzenlenen 2016 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul'un 17. Gündem maddesiyle ortakların bilgisine sunulan Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Çalışanlarına Yönelik Tazminat Politikası'na Şirket internet sitesinden ulaşılabilir.

### **4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılması**

Şirketimiz esas sözleşmesinde, menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır. Bununla birlikte, alınan kararlar kapsamında azınlık pay sahiplerinin ve diğer menfaat sahiplerinin haklarının eşit mesafede gözetilmesine dair güvence oluşturmak üzere, Yönetim Kurulu'nda bağımsız üyeler bulunmaktadır.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Çalışan Memnuniyeti Anketi ile çalışanların şirket ve yönetim hakkında beklentileri alınarak iş ve çalışma koşullarının iyileştirmesine yönelik önerileri değerlendirilmektedir. Buna ilave olarak iç iletişim ve bilgilendirme toplantıları ile çalışanların iyileştirme önerileri alınmaktadır.

Haftalık koordinasyon toplantılarında tüm orta ve üst kademe yöneticilerin şirket kararlarının verilmesi aşamasında görüşleri alınmakta ve değerlendirilmektedir. Şirket genelinde uygulanan yalın yönetim sistemi ile çalışanlara öneri verme, uygulama imkânı sağlanmakta ve iyileştirici faaliyetler hakkında çalışanların önerileri alınmaktadır. Müşteriler, tedarikçiler, sendikalar ve potansiyel ve hâlihazırdaki yatırımcılar ile çeşitli toplantılar yapılmaktadır.

Pay sahiplerimizin yönetime katılım haklarının korunması, ilgili mevzuat ve esas sözleşme çerçevesinde sağlanır.

#### **4.3. İnsan Kaynakları Politikası**

Üretimin ve yönetimin her aşamasında; “İnsan Odaklı Yaklaşım” prensibi ile hareket eden; çalışanları, müşterileri ve hissedarları ile birlikte büyümeyi hedefleyen şirketimiz;

- Mevcut ve gelecek insan kaynağı planlaması doğrultusunda işgücü ihtiyacının karşılanmasını sağlamayı
- Ekip çalışmasının desteklendiği, katılımın ve kurumsal farkındalığın sağlandığı şeffaf ve güvenilir iletişim ortamı oluşturmayı
- Şirket strateji ve hedefleri doğrultusunda sürekli gelişimi esas alan uygulamalarla insan kaynağına yatırım yapmayı ve gelişimi izlemeyi
- Çalışanların tanındığı, takdir edildiği adil bir performans sistemi anlayışının benimsenmesini sağlamayı
- Çalışanlarımızın ve kuruluşumuzun beklentileri doğrultusunda memnuniyet düzeylerini sürekli iyileştirmeyi ve geliştirmeyi, bu amaçla çalışanların memnuniyet algılarını ve performans göstergelerini ölçümlemeyi
- Çalışanlarla ilgili tüm süreçleri bütünsel olarak değerlendirmeyi, süreç yönetimi olarak yapılandırmayı, raporlamayı ve sürekli geliştirmeyi
- Çözüm ve sonuç odaklı yaklaşım ile yenilikçi uygulamalar başlatmayı, sistemler oluşturmayı ve takibini yapmayı

taahhüt eder.

Bu kapsamda, çalışma arkadaşlarımızda aradığımız temel yetkinlikler;

- İletişim Becerisi
- Stres Yönetimi ve İç Motivasyon
- Sonuç Odaklılık
- Ekip Çalışması ve İşbirliği
- Zaman Yönetimi ve Öncelik Belirleme
- İnisiyatif Kullanma
- Kurumsal Farkındalık
- Maliyet ve Verimlilik bilinci
- Analitik Düşünce
- Süreç Bilgisi
- Müzakere Becerileri

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere atanan temsilci İnsan Kaynakları Müdürü Sn. Yasemin Şahin'dir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**İŞ TANIMI :**

- Karsan organizasyonunun iç canlılığını, iletişimini, sürekliliğini ve performansını arttırmak amacı ile insan kaynakları politikasının oluşturulmasına katkıda bulunmak, oluşturulan politikayı şirket çalışanlarına benimsetmek, etkin uygulamak ve uygulatmak; insan kaynakları konusunda işletme yönetiminin birinci dereceden sorumlusu olduğu bilinci içinde bu politikaların uygulanması için gerekli uzmanlığı sağlamak, öncülüğünü yapmak ve sürekli geliştirmek.
- Karsan insan kaynakları ile ilgili kadro analizi, iş analizi, ücret, performans değerlendirme, kariyer geliştirme, takdir ve ödüllendirme, çalışanların memnuniyetinin ölçülmesi ve değerlendirilmesi konularında çalışmak, gereksinim duyulan personel için kaynak yaratmak, şirket kültürünü yaygınlaştırmak.
- Personel ve İdari İşlerle ilgili olarak işe alma, özlük işleri, tahakkuk işlemleri, ücret ve ekleriyle ilgili faaliyetleri yürütmek, güvenlik, temizlik, bina çevre bakımı, muhaberat (kargo, posta), santral, çalışan memnuniyetini artırıcı sosyal aktiviteler, spor ve protokol faaliyetlerinin organizasyonlarıyla ilgili işleri koordine etmek.
- Endüstri ilişkileriyle ilgili olarak, şirket içinde işçi sağlığı ve iş güvenliği mevzuatına uygun çalışma ortamını sağlamak için gerekli faaliyetlerde bulunmak, personel hareketleri ve sendikal ilişkileri yürütmek.
- Eğitimle ilgili olarak, insan kaynakları ile ilgili eğitim politikalarını belirlemek, planlamak, değerlendirmek, eğitim master planının oluşturulmasına ve gerçekleştirilmesine katkıda bulunmak, eğitim kuruluşları ile ilişkilerin kurulmasına katılmak, şirket içi eğitim ve iletişim faaliyetlerini geliştirmek.

Ayrımcılık konusunda şirketimizde şikayet olmamıştır. Süreç bazlı yönetilen organizasyonumuzda bölüm yöneticileri görev dağılımlarını yaparak çalışanlarla paylaşmaktadırlar. Performans değerlendirme ve neticesinde ödüllendirme sürecimiz bulunmakla birlikte değişiklikler oldukça çalışanlarla paylaşılmaktadır.

**4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

2012 yılı Haziran ayında düzenlenen 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul'un 17. Gündem maddesiyle ortakların bilgisine sunulan Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Etik Kuralları'na Şirket internet sitesinden ulaşılabilir.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ilk kez Ocak 2004'te ISO 14001 Çevre Yönetimi Sistem Belgesi almıştır, 2017 yılında yapılan belge yenileme denetimi ile belgemiz sıfır hatayla belge sürekliliğini sağlamış, 2018 yılı Ağustos ayına kadar belgemiz yenilenmiştir. 2018 yılı içerisinde ISO 14001: 2015 revizyonuna geçiş yapılması planlanmaktadır. Karsan, çevreyi korumak ve sürekliliğini sağlamak için tüm çevre yasa ve yönetmeliklerine uyarak; çevresel etkilerini kontrol altında tutmak, bu etkileri azaltarak çevresel performansını sürekli iyileştirmek amacıyla Çevre Yönetim Sistemini kurmuştur. KARSAN Çevre Yönetim Sistemi çalışmaları kapsamında; enerji ve doğal kaynakların kullanımının azaltılması, geri kazanım faaliyetlerinin desteklenerek atık miktarının indirgenmesi hedeflenmiştir. Atık sularımız fiziksel ve kimyasal arıtma sonrası HOSAB Merkezi Atıksu Arıtma Tesisine gönderilerek alıcı ortama deşarj sınırlarının altında kalacak değerlere kadar arıtmakta 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. Sıfır deponi atığı ile çalışan atık yönetim sistemimiz, Karsan Otomotiv A.Ş. Çevre Politikası ile uyumlu, yeni çevresel etkilerini ve enerji tüketimini azaltan amaç ve hedefler koyarak çevresel performansını sürekli geliştirmektedir. Karsan kurulu bulunduğu bölgedeki çevre halkının, yan sanayilerinin ve tüm çalışanlarının çevreye olan duyarlılığını arttırmayı hedeflemekte olup sürekli eğitim anlayışı ile bilinçlendirme eğitimleri ve toplantıları düzenlemektedir. Karsan, Çevre Politikası doğrultusunda, çevremizi korumak ve sürekliliğini sağlamak için tüm çevre mevzuatına uyarak çevre etkilerini kontrol altında tutmak, bu etkileri azaltarak çevre performansımızı sürekli iyileştirmek ve bu bilincin artırılmasıyla tüm ürün, üretim faaliyetlerini "Operasyonel İş Mükemmeliği" ile gerçekleştirerek gelecek kuşaklara yaşanabilir temiz bir çevre bırakmayı hedeflemektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Çevreye verilen zararlardan dolayı, Karsan'a açılan dava bulunmamaktadır. 2017 yılı içinde Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü nezdinde yapılan Entegre Çevre ve Entegre Atık Yönetim Planı kapsamında yapılan denetimlerden eksiksiz geçen Karsan Otomotiv, her iki fabrikası içinde Çevre İzin belgesini almış ve Çevre Yönetim Sistemine sahiptir.

## **BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU**

### **5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu**

| <b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b> | <b>Görevi - İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye</b> |
|-------------------------------|----------------------------------------------------|
| İnan KIRAÇ                    | Yönetim Kurulu Başkanı - İcracı Olmayan            |
| Giancarlo BOSCHETTI           | Yönetim Kurulu Başkan Yrd. - İcracı Olmayan        |
| Okan BAŞ                      | Yönetim Kurulu Murahhas Aza - İcracı               |
| Nadir ÖZŞAHİN                 | Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız                    |
| Mehmet Altan SUNGAR           | Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız                    |
| İpek KIRAÇ                    | Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan              |
| Antonio Bene                  | Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan              |
| Sadettin Sait BİNGÖL          | Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan              |
| Fatma Füsün AKKAL BOZOK (*)   | Yönetim Kurulu Üyesi – İcracı Olmayan              |

(\*) Sn. Fatma Füsün AKKAL BOZOK, 13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Sn. Oğuz Nuri BABÜROĞLU yerine Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

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

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine uygun olarak Aday Gösterme Komitesi'nin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesine, Nadir ÖZŞAHİN ve Mehmet Altan SUNGAR Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi adayı olarak gösterilmiş olup, bu doğrultuda hazırlanan adayların bağımsızlık kriterlerini taşıyıp taşımadığına ilişkin rapor 17 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 17 Mart 2017 tarih ve 2017/19 nolu Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda Nadir ÖZŞAHİN 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. 13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Nadir ÖZŞAHİN ve Mehmet Altan SUNGAR Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

Şirketimizin 9 Yönetim Kurulu üyesi arasında 2 kadın üye bulunmakta olup, Yönetim Kurulu'nda yer alacak kadın üye oranı 2017 yılında ilk defa seçilen Yönetim Kurulu üyemiz Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok ile beraber %22'ye ulaşmıştır. Şirketimiz, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulunda yer alacak kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirleme ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturma çalışmaları sürdürülmektedir.

### **5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Yardımcısı ve/veya Murahhas Üyesi'nin görüşmesi ve mutabakata varmaları neticesinde belirlenmektedir. Üyelerin önerileri de dikkate alınmaktadır. Yönetim Kurulu kararlarına ilişkin konu başlığı veya gündemler, periyodik olarak veya ortaya çıkan gerekler çerçevesinde düzenlenerek hazırlanmaktadır.

Yönetim Kurulu 2017 yılı içerisinde 19 defa toplanmış ve söz konusu toplantılarda toplam 33 karar alınmıştır. Üyeler büyük ölçüde toplantılara katılım sağlamışlardır. Toplantıya katılım ve çağrı, esas itibarıyla Şirket işleri gerek gösterdikçe yapılır ve Yönetim Kurulu toplanır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket Esas Sözleşmesinin 10. Maddesi çerçevesinde yapılmaktadır;

"Yönetim Kurulu Şirket işleri gerektirdikçe toplanır. Toplantılar Şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararı ile başka bir yerde toplantı yapılması uygundur. Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edilebilir. Üyelerden biri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, bir üyenin yaptığı öneriye, diğer üyelerin muvafakatlerini yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir. Yönetim kurulu yedi üyeden oluşması durumunda en az 4 (dört) kişi ile dokuz üyeden oluşması durumunda en az 5 (beş) kişi ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya ret olarak kullanılır."

Toplantıya çağrı yöntemi olarak telefon ve/veya e-mail aracılığıyla bildirim kullanılmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündeminin belirlenmesi, Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimin sağlanması Murahhas Üyemiz tarafından yürütülmektedir.

Ayrıca bir sekreteryası oluşturma ihtiyacı duyulmamıştır.

Dönem içinde farklı görüşlere istinaden karşı oy kullanımı olmamıştır.

Toplantı esnasında yönetim kurulu üyesi tarafından yöneltilen sorular konuların çeşitliğine göre karara işlenmekte olup, yönetim kurulu kararlarımızın formatı gereği ayrıca karar zaptına soru-cevap şeklinde bir işlem yapılmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı bulunmamakta olup, herkesin eşit oyu vardır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görevleri esnasındaki kusurları ile sebep olabilecek zarar "Yönetici Sorumluluk Sigortası" ile sigortalanmış olup, sigortanın toplam tutarı 20 Milyon USD'dir. İcracı olmayan Yönetim Kurulu üyelerinin her biri için ayrıca 1.000.000 USD ek teminat bulunmaktadır.

**5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

| Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri | Komitedeki Görevi – Nitelikleri (İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye) |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Nadir ÖZŞAHİN                     | Komite Başkanı – Bağımsız Üye                                        |
| Mehmet Altan SUNGAR               | Komite Üyesi – Bağımsız Üye                                          |

| Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri | Komitedeki Görevi – Nitelikleri (İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye) |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Mehmet Altan SUNGAR               | Komite Başkanı – Bağımsız Üye                                        |
| Fatma Füsün AKKAL BOZOK           | Komite Üyesi – İcracı Olmayan                                        |
| Deniz ÖZER (*)                    | Komite Üyesi – İcracı Üye                                            |

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

| Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri | Komitedeki Görevi – Nitelikleri (İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye) |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Nadir ÖZŞAHİN                            | 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](http://www.karsan.com.tr) adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite, dönem içerisinde, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, sermaye artırım fon kullanım raporu, finansal tabloların kamuya açıklanması gibi SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 8 adet rapor hazırlamıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi, dönem içerisinde, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nun hazırlanması, Yatırımcı İlişkileri Bölümünün Faaliyetlerinin gözetimi, Aday Gösterme Komitesi fonksiyonu çerçevesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Aday Üyelerinin seçimi, Ücret Komitesi fonksiyonu çerçevesinde Ücret Komitesi faaliyetleri gibi SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 5 adet rapor hazırlamıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi, dönem içerisinde, SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 6 adet rapor hazırlamıştır.

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

#### 5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

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

#### 5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

**MİSYON:** Dünya kara ulaşımı pazarında, müşteri ihtiyaçlarına yaratıcı, sürdürülebilir ve ilham veren çözüm ve öneriler sunmak.

**VİZYON:** Global pazarlarda öncelikle tercih edilerek, ülkemizde sınıfındaki en değerli şirket olmak.

CEO/Genel Müdür, şirketin vizyon ve misyonunu medya ve web sayfamız vasıtasıyla kamuya duyurur.

CEO/Genel Müdür tarafından bunlara göre belirlenen stratejik hedefler üzerinde yönetim kadrosuyla da mutabık kalındıktan sonra çalışanlara duyurulur. Yıllık bazda yönetim kurulu başkanı her sene faaliyet raporunda yaptığı değerlendirmelerle şirketin işleyişi ve bir önceki yıla ilişkin performansı hakkında genel bilgi verir.

#### 5.6. Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticiler için Ücret Politikası güncellenmiş ve 27 Haziran 2014 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulurken pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmış ve ücret politikası, şirketin internet sitesinde yayımlanmıştır. 2017 yılına ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 2.614.891 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar faaliyet raporunda ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 13 Nisan 2017 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da, Genel Kurul'u takip eden aybaşından itibaren geçerli olmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 6.000-TL, Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 4.000-TL ödenmesine karar verilmiştir. Olağan Genel Kurul'da kararlaştırılan ücret seviyesi, bir yıl önceki dönemde onaylanan ve Genel Kurul Dönemi'nde uygulamada olan ücret seviyesine eşittir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine veya Üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış, lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

**EK/1 - Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Genel Müdürün Özgeçmişleri**

**İnan Kırar - Yönetim Kurulu Başkanı**

İnan Kırar, kariyerine 1961 senesinde Koç Grubu'na bağlı Ormak A.Ş.'de satış memuru olarak başladı. 1966 yılında Fiat kamyonlarının ve midibüslerinin imalatçısı olan Otoşol'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 ayrılncaya kadar Koç Holding A.Ş. yürütme kurulu başkanı (CEO) olarak hizmet veren Kırar, 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.

**Antonio Bene - Yönetim Kurulu Üyesi**

Makine mühendisliği eğitimi alan Antonio Bene, 1972 yılında Alfa Romeo S.p.A.'da iş hayatına başladı. Fiat Auto S.p.A.'da Mirafiori fabrika direktörü, platform direktörü ve endüstri direktörlüğü yaptı. Daha sonra Ferrari S.p.A'da endüstri genel müdürü olarak görev alan Bene, 1998-2002 yılları arasında Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'de fabrika müdürlüğü ve 2002-2004 yılları arasında ise Tofaş CEO'su ve 2002-2005 yılları arasında Fiat Auto S.p.A'da kıdemli başkan yardımcısı ve global üretim direktörü olarak görev yaptı.

**İpek Kırar - Yönetim Kurulu Üyesi**

2002 yılında Koç Özel Lisesi'nden, 2007 yılında da Brown Üniversitesi Biyoloji Bölümü'nden mezun olan İpek Kırar, aynı üniversitede Kamu Sağlığı alanında yüksek lisans eğitimine devam etmektedir. Suna ve İnan Kırar Vakfı Kültür ve Sanat İşletmesi kurucu üyesi olan İpek Kırar, aynı zamanda Koç Holding A.Ş. yönetim kurulu üyesi, Koç Lisesi icra kurulu üyesi, Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. yönetim kurulu üyesi, Kök Ziraat Turizm Sanayi Ticaret A.Ş. yönetim kurulu üyesi, Moment Eğitim Araştırma Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. yönetim kurulu üyesi, Sirmar Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. yönetim kurulu üyesi, Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. yönetim kurulu üyesi vb. görevleri sürdürmektedir. İpek Kırar Mart 2012'den itibaren Kırar Holding iştiraki olan Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş. CEO'su olarak görev almaktadır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Nadir Özşahin – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

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

**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 yanı sıra pazarlama departmanında bölge müdür yardımcısı ve Türkiye'nin muhtelif bölgelerinde bölge müdürü olarak bayi teşkilatının kurulmasında görev aldı. 1975 yılında Otoyol Pazarlama şirketinin kuruluş aşamasında görev üstlenen Sungar aynı şirkette Pazarlama Müdürü, Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür Vekili olarak görev yaptı. 1985 yılından 2001 yılına kadar Tofaş Grubu şirketlerinden İstanbul Oto A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalıştı. Aynı dönemde İstanbul Ticaret Odası otomotiv meslek komitesi üyesi ve mahkemeler nezdinde bilirkişi olarak görev aldı. 2001 - 2004 yılları arasında Karsat A.Ş. şirketinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev alan Sungar; 2004 -2012 yılları arasında TURAVEL (Turizm, Eğitim ve Danışmanlık) şirketinde ortak ve danışman görevini üstlenmiştir.

**Sadettin Sait Bingöl – Yönetim Kurulu Üyesi**

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

**Fatma Füsün Akkal Bozok – Yönetim Kurulu Üyesi**

Fatma Füsün Akkal Bozok, akademik eğitimini Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nden yüksek lisans derecesi ve İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden doktora derecesi 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 yapmakta olup, Eylül 2005 tarihinden bu yana Yapı Kredi Bankası'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir. Akkal, ayrıca Akis GYO'da Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Bizim Tiptan Mağazaları A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Koç Finansal Hizmetler'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

**Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışındaki Görevleri**

| Yönetim Kurulu Üyeleri | Kurulu | Son Durum İtibariyle Ortaklık                                          |
|------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------|
|                        |        | Dışında Aldığı Görevler                                                |
| Inan KIRACI            | Kurulu | Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı |
| (Yönetim Başkanı)      |        | Kök Ziraat Turizm Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)       |
|                        |        | Kıracha Holding. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı                           |
|                        |        | Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı     |

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                     | <p>Kök Finansal Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)</p> <p>Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)</p> <p>Silco S.A. Yönetim Kurulu Üyesi (*)</p> <p>Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Sirmar Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Adabey Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)</p> <p>Vaniköy Gayrimenkul Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)</p> <p>Vaniköy Gayrimenkul Yatırım ve Danışmanlık A.Ş. Müdürler Kurulu Başkanı (*)</p> <p>Kepi Turizm Danışmanlık Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)</p> <p>Kepi Gayrimenkul Danışmanlık ve Ticaret Ltd Şti Müdürler Kurulu Başkanı (*)</p> |
| Giancarlo BOSCHETTI (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)  | <p>Diasorin S.p.A Yönetim Kurulu Üyesi (*)</p> <p>Finde S.p.A. Yönetim Kurulu Üyesi (*)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Okan BAŞ (Yönetim Kurulu Murahhas Aza)              | <p>Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</p> <p>Karsan Europe Srl - Yönetim Kurulu Başkanı</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Nadir ÖZŞAHİN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)       | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Mehmet Altan SUNGAR (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Antonio BENE (Yönetim Kurulu Üyesi)                 | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Sadettin Sait BİNGÖL (Yönetim Kurulu Üyesi)         | <p>Kıraça Holding A.Ş. – Genel Sekreter</p> <p>Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Başak Tarım Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|                                                   |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                   |        | Kar İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili (*)<br>BBB Enerji Yatırım Danışmanlık ve Turizm Ticaret Ltd. Şti. – Müdür (*)<br>Kök Enerji Yatırımları A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Karland Otomotiv Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>Karsat Otomotiv Pazarlama ve Tic A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| İpek KIRAC<br>(Yönetim Kurulu Üyesi)              | Kurulu | Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği (*)<br>Koç Özel Lisesi İcra Kurulu Üyesi (*)<br>Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Kök Ziraat Turizm Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Sirena Marine Denizcilik San. ve Tic. A.Ş. CEO<br>Moment Eğitim Araştırma Sağlık Hiz. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Sirmar Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>Vaniköy Gayrimenkul Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili (*)<br>Vaniköy Gayrimenkul Yatırım ve Danışmanlık Ltd. Müdürler Kurulu Başkan Vekili (*)<br>Kepi Turizm Danışmanlık Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (*)<br>Kepi Gayrimenkul Danışmanlık ve Ticaret Ltd Şti Müdürler Kurulu Başkan Vekili (*) |
| Fatma Füsün Akkal Bozok<br>(Yönetim Kurulu Üyesi) | Kurulu | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Akis GYO Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Bizim Toptan Mağazaları A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Koç Finansal Hizmetler Yönetim Kurulu Üyesi (*)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

(\*) Kıraca Grubu dışındaki şirketlerde alınan görevler

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 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 ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- Son beş yıl içerisinde, başta Şirketin denetimini (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmamış veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Aday gösterilme tarihim itibarıyla ve seçilmem durumunda görevim süresince kamu kurum ve kuruluşlarında (bağlı olunan mevzuata uygun olarak üniversite öğretim üyeliği hariç) tam zamanlı çalışmadığımı,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirketin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabileceğimi, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebileceğimi güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- Şirket Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla bir süredir Yönetim Kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirketin veya Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,
- Bağımsızlığımı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde derhal Şirket Yönetim Kurulu'na bilgi vereceğimi ve görevimden istifa edeceğimi

kabul ve beyan ederim.

**Nadir ÖZŞAHİN**

**17.03.2017**

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2017 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 sıhrı 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**

**17.03.2017**