

**ANADOLU ISUZU OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
17 NİSAN 2018 SALI GÜNÜ SAAT 14:00'DE YAPILAN
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 17 Nisan 2018 Salı günü, Saat 14:00'de, "Esenkent Mahallesi, Deniz Feneri Sokak, No: 4, Ümraniye, 34776 İstanbul" adresinde, İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 16 Nisan 2018 tarihli ve 33637191 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi **Yılmaz AKBAŞ**'ın gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme'de öngörüldüğü gibi ve gündemi de içererek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 23 Mart 2018 tarihli 9543 sayılı nüshası ile Türkiye'de yayımlanan 23 Mart 2018 tarihli Dünya gazetesinde ilân edilmek suretiyle yapılmıştır. Ayrıca aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu, Elektronik Genel Kurul Sistemi ve internet sitemizde Genel Kurula davete ilişkin duyurular süresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin incelenmesinden; Şirket'in toplam 84.000.000 TL'lik sermayesini temsil eden beheri 1 Kr nominal değerindeki 8.400.000.000 adet payın 868.520,29 TL'lik sermayeye karşılık gelen 86.852.029 adet payın asaleten ve 71.547.533,78 TL'lik sermayeye karşılık gelen 7.154.753.378 adet payın da vekâleten olmak üzere toplam 7.241.605.407 adet payın (detayı aşağıdaki tablodadır) toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek Türk Ticaret Kanunu gerekse Ana Sözleşme'de öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu anlaşıldı.

	A GRUBU NAMA	B GRUBU NAMA	C GRUBU HAMİLİNE	GENEL TOPLAM
Fiziki Katılım	44.844.772,280	24.982.043,663	2.559.148,128	72.385.964,071
Elektronik Ortamda Katılım	0,000	0,000	30.090,000	30.090,000
Toplam Katılım	44.844.772,280	24.982.043,663	2.589.238,128	72.416.054,071
Toplam Pay Sayısı	45.153.145,107	24.982.043,735	13.864.811,158	84.000.000,000
Katılım Oranı (%)	99,32%	100,00%	18,67%	86,21%

Yönetim Kurulu üyelerinden **Salih Metin ECEVİT**, **Takuya KAWAI**, bağımsız denetim kuruluşunu temsilen **Serhat BAYHAN**'ın toplantıda hazır bulunduklarının belirtilmesinin ardından oturum fiziki ve elektronik ortamda aynı anda başlatıldı.

1- Bora ÖNER tarafından Toplantı Başkanlığı seçimi için Genel Kurul'a sunulan teklif yazısı okundu.

Toplantı başkanlığına **Volkan HARMANDAR**'ın seçilmesi hakkındaki teklif oybirliğiyle kabul edildi. **Volkan HARMANDAR**, **Yusuf Tuğrul ARIKAN**'ı oy toplama memuru ve **Bora ÖNER**'i tutanak yazmanı olarak belirleyerek toplantı başkanlığını oluşturdu. Merkezi Kayıt Kuruluşu Elektronik Genel Kurul Sistemi Sertifikası sahibi **Murat ORHAN**'ı Elektronik Genel Kurul Sistemi'ni kullanmak üzere atadı.

Esas Sözleşme, Faaliyet Raporu, Bağımsız Denetçi Raporu, Finansal Tablolar, toplantıya bizzat katılamayan Yönetim Kurulu Üye adaylarının Adaylık Beyanları ve diğer ilgili dokümanlar toplantı yerinde bulunmaktadır.

1



2- Yönetim kurulunca 2017 faaliyet yılına ilişkin olarak hazırlanan Yıllık Faaliyet Raporu, Toplantı Başkanı Volkan HARMANDAR'ın "Raporun Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklandığının herkesin bilgisi dahilinde olması nedeniyle okunmuş sayılması" hususundaki önerisi, oy birliği ile kabul edildi.

Yönetim Kurulunca 2017 faaliyet yılına ilişkin olarak hazırlanan Yıllık Faaliyet Raporu müzakere edildi. Genel Müdür Yusuf Tuğrul Arıkan tarafından 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

Şirket Hissedarlarımızdan Orçun ÖZÜÇER gündem maddesine ilişkin söz almış ve aşağıdaki soruları yöneltmiştir.

- Yeni D-Max aracında bireysel kullanıcılara daha fazla hitap edilebilmesi amacıyla reklam yüzü olarak Ozan Güven ile anlaşıldığı ancak reklamların birkaç slogan ve sosyal medya mecrasının dışına çıkamadığı görülmüştür. Anadolu grubuna bağlı diğer firmaların reklamları TV'lerde yer alırken yeni D-max ile ilgili ses getirecek bir tanıtım ve reklam programının yürütülmemesinin sebebi nedir?
- 2017 yılında açıklanan yüksek zararın sebebi nedir?
- Şirket hissesinin anormal fiyat hareketlerine maruz kaldığı görülmektedir. Firmanın olağandışı fiyat hareketleri karşısında KAP'ta açıkladığı standart cevaplar haricinde bilgilendirmesi olmamaktadır. Bunun sebebi nedir?

Şirket Genel Müdürü Tuğrul ARIKAN söz alarak aşağıdaki açıklamaları yapmıştır;

- Yeni D-max aracımız ile ilgili olarak geçtiğimiz dönemlere kıyasla önemli bir reklam aktivitesi yürütüldüğünü ve yüksek bir bilinirlik yakalandığı ayrıca bölgesel tanıtım aktivitelerinin yapıldığını, ekonomi sayfalarında araç ile ilgili tam sayfa haberler yayınlandığını belirtmiştir.
- 2017 yılında öngörülemeyen Kur hareketleri nedeniyle karlılık olumsuz etkilenmiştir. Operasyonel faaliyetler açısından 2017 yılında daha olumlu bir sonuç yakalandığını ifade etmiştir. Kur riskini en az seviyeye indirmek için öncelikli hedefin ihracat hacminin artırılarak doğal Hedge yaratmak olduğunu belirtmiştir.
- Şirketimiz SPK düzenlemeleri gereğince gerekli açıklamaları KAP ve şirket internet sitesi vasıtası ile yatırımcılarımızla paylaşmaktadır.

Şirket Hissedarlarımızdan Uğur YILDIRIM gündem maddesine ilişkin söz almış ve aşağıdaki soruları yöneltmiştir.

- 22 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ZKBA binek araçlar projesi için SSM teklife çağrı dosyası alan firmaların içinde bulunmaktayız. SSM'nin Web sayfasında bu açıklamanın üzerinden bir buçuk yıl geçmiş bulunmaktadır. Bu projede firmamızın durumu nedir? Savunma sanayine yönelik başka ihalelere projelere Anadolu Isuzu olarak girecek miyiz?
- Sivas belediyesi özel halk otobüslerinde 249 araçlık değişim konusudur. Anadolu Isuzu olarak buraya kaç tane otobüs vereceğiz. Hatay, Diyarbakır belediyelerinde de aynı değişimler söz konusudur Isuzu buradaki durumumuz nedir?
- Romanya Köstence belediyesi ile Romanya Ploesti'deki otobüs ihalesine teklif verdik. Bu ihalelerin sonucu nedir?
- Herkesin büyük merakla beklediği 300 kişilik Elektrikli otobüsü ne zaman yollarda göreceğiz?

Şirket Genel Müdürü Tuğrul ARIKAN söz alarak aşağıdaki açıklamaları yapmıştır;

- Proje tamamlanmamış olup, tamamlanması durumunda SPK düzenlemeleri gereğince gerekli açıklamalar yapılacaktır.
- Proje devam etmektedir.
- Köstence belediyesinin değerlendirme süreci devam etmektedir, tamamlanması durumunda SPK düzenlemeleri gereğince gerekli açıklamalar yapılacaktır.
- Elektrikli otobüs ile ilgili Arge süreci devam etmektedir. Proje belirli bir aşamaya geldiğinde gerekli açıklamalar yapılacaktır.

3- 1 Ocak–31 Aralık 2017 Hesap Dönemi'ne Ait Konsolide Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetim Raporu özeti bağımsız denetim firması temsilcisi **Serhat BAYHAN** tarafından okundu ve müzakere edildi. Gündemin bu maddesi oylamaya tabi olmadığından sadece bilgi verilmiştir.

4- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş **31 Aralık 2017** tarihli Finansal Tablolar, Toplantı Başkanı **Volkan HARMANDAR**'ın "Finansal Raporun Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklandığının herkesin bilgisi dahilinde olması nedeniyle okunmuş sayılması hususundaki önerisi oybirliği ile kabul edildi. Yapılan müzakere sonucunda **31 Aralık 2017** tarihli Finansal Tablolar, **oy birliği ile kabul edildi.**

Şirket Hissedarlarımızdan Jak Esim gündem maddesine ilişkin söz aldı ve aşağıdaki beyanda bulundu.

Şirketimiz tüm zamanların en yüksek cirosuna ulaşmışken aynı zamanda tüm zamanların rekor net zararına da imza atmıştır.

İki yıl önce 2015 bilançosunu müzakere ettiğimiz genel kurulda üzerine basa basa tehlikenin gelmekte olduğunu ve hedge mekanizmalarının devreye sokulması gerekliliğini dile getirmiştım. Geçen yıl 336 milyon olan açık pozisyonumuz bu yıl 385 milyonu geçmektedir.

Geldiğimiz noktada oluşan net zararın açık pozisyonundaki zaafımızdan kaynaklandığına bir kez daha tanık olmaktadır. Sayın genel müdürümüz Tuğrul Arıkan'ın gerek genel kurullarda gerekse de tv söyleşisinde bahsettiği doğal hedge yapmanın rekor ihracata rağmen sonuç vermediği anlaşılmıştır, döviz açık pozisyonu probleminin giderilebilmesi için yeni çözüm arayışlarına ihtiyaç vardır.

Şirketin muhasebe politikası olarak öz kaynakların yeniden değerlendirme modelini seçmesi ve bunu uygulaması doğru bir karardır, bu yapılmamış olsaydı cari oranlar, borçluluk oranları son derece kritik seviyelere gelmiş olacaktı.

Yıl sonuna yüksek oranda stokla girmemizin sebep nedir, eğer yeniden değerlendirme modeli seçilmeseydi stokların aktiflere olan oranı yüzde 23 iken 36 olacaktı. Bu çarpan finansal öğretilerde bahsi geçen yüzde 40 kritik oranına yaklaşmış olacaktı ve tehlike çanları çalmaya başlayacaktı stoklardaki yılsonu yoğunluğu bu açıdan dikkat çekicidir. Yüksek oranda stok şirkete işletme sermayesi yükü yaratmaktadır. Asıl amaç özellikle yılsonu net karlılığın stoklarda gizlemek midir. Yoksa son iki yıldır yıl sonuna biriken stokların özel bir sebebi var mıdır?

Şirketimiz negatif nakit akımı yaratmaya devam etmektedir.

Bu durumda işletme sermayesi problemi her geçen yıl giderek artmaktadır. İşletme sermayesindeki ciddi azalmanın sebepleri nelerdir, varsa çözüm planınız nedir?

Kartal arazisinin satışından oluşan gelirin özel fonda tutulma sürecinde bu yıl sona gelmekteyiz. Bu fon 2019 yılında yasa gereği ya sermayeye ilave edilecek ya da temettü olarak hissedarlara dağıtılacak. Bu konudaki düşünceleriniz nelerdir?

Bizler şirketin uzun yıllardır yatırımcıları olarak şirketimizin özellikle 2017 yılında başlayan büyüme ve ihracat bacasındaki çabanın ve olumlu gidişatın farkındayız.

Başta hedge mekanizmasının devreye sokularak veya satışların tamamen döviz cinsinden fiyatlandırılması sağlanması ile bu handikapın aşılması artık zaruri olmuştur.

3



2018 de 2017 den çok daha iyi bir finansal tablo ile karşılaşacağımızın umudu ile saygılar sunarım.

Şirket Genel Müdürü Tuğrul ARIKAN söz alarak aşağıdaki açıklamaları yapmıştır;

Şirketimiz farklı kurlardan hem finansal hem de ticari borçları yönetmektedir. Hedge işlemleri yapılmakta ancak hedge maliyetleri yüksek olmakta, fiyatlar maruz kalabileceğimiz muhtemel kur farkı seviyelerine çıkabilmektedir. İşletme sermayesini oluşturan tüm kalemler detaylı olarak ele alınmaktadır. Ayrıca standart bir ürün yapmamamız sebebiyle müşteriye hızlı cevap verebilmek adına belirli bir seviyede stok tutmak durumundayız.

2017 yılında stok seviyesindeki artışın sebebi adetsel artış olmayıp, 2017 yılında kur seviyelerinde yaşanan artış nedeniyle, tutarsal olarak yükselmesidir.

Kartal arazisinin satışından oluşan karın kullanımı ile ilgili olarak yönetimin aldığı herhangi bir karar bulunmamaktadır.

5- Türk Ticaret Kanunu'nun 363.maddesine göre Yönetim Kurulu üyeliklerinde yapılan değişiklikler Ortakların bilgisine ve onayına sunuldu, **oybirliği ile kabul edildi.**

6- Yönetim Kurulu üyelerinin 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri hususu müzakere edildi. Yönetim Kurulu üyeleri 2017 yılı faaliyetlerinden dolayı **oy birliği ile ibra edilmiştir.** (Yönetim Kurulu Üyeleri kendi ibralarında oy kullanmamıştır.)

7- Yönetim Kurulu'nun, 21 Mart 2018 tarihli kararı doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Kâr Payı Tebliği'nde (II-19.1) yer alan esaslar ile Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve Şirketimiz tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikası çerçevesinde; Şirketimizin, Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2017 yılı konsolide mali tablolarında net dönem zararı bulunduğundan 2017 faaliyet dönemi için kâr dağıtımı yapılmaması yönündeki teklifi Genel Kurul'un onayına sunulmuş, **oybirliği ile kabul edildi.**

8- 2018 yılı faaliyet sonuçlarını görüşmek üzere toplanacak olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere adaylık beyanları alınan A Grubu Pay Sahiplerinin önerdiği **Tuncay ÖZİLHAN, Kamilhan Süleyman YAZICI, Talip Altuğ AKSOY, Efe YAZICI, Ahmet BOYACIOĞLU, Rasih Engin AKÇAKOCA, Recep Yılmaz ARGÜDEN** ve toplantıda hazır bulunup sözlü olarak beyanı alınan **Salih Metin ECEVİT**; B Grubu Pay Sahiplerinin önerdiği yazılı olarak beyanları alınan **Yasuyuki NIJIMA, Noriko ISHIDA ve Toshiyuki ABE**, toplantıda hazır bulunup sözlü olarak beyanı alınan **Takuya KAWAI** ile Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği için Kurumsal Yönetim Komitesi görüşü ile Yönetim Kurulu'nun önerdiği ve adaylık beyanları alınan **Ahmet Murat SELEK ve Orhan ÖZER**'den oluşan toplam 14 adayın Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmesine ve Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin her birine aylık net 9.167 TL olmak üzere yıllık toplam net 110.000 TL ödenmesine, diğer yönetim kurulu üyelerine ücret ödenmemesine, **oybirliği ile kabul edildi.**

9- Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, Yönetim Kurulu'nca yapılan Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu seçiminin onaylanması hususu müzakere edildi. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Bağımsız Dış Denetleme Hakkındaki Yönetmeliği'nin 14'üncü maddesi uyarınca, 2018 faaliyet yılı hesaplarının Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğlerine göre denetimini yapmak üzere Şirketin Denetimden Sorumlu Komitesi'nin önerisi ile Yönetim Kurulu tarafından 2018 faaliyet yılı için bağımsız dış denetim kuruluşu olarak seçilen **"DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş."**nin seçiminin onaylanması, oya sunuldu. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik

A.Ş.'nin Şirketin 2018 faaliyet yılı için bağımsız dış denetim kuruluşu olarak seçimi, **1 TL ret oyuna karşılık 72.416.053 TL kabul oyu ile ve oyçokluğu ile kabul edildi.**

10- Ortaklar, 2017 faaliyet yılında üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin ve ipotek bulunmadığı veya bunlara ilişkin herhangi bir gelir ya da menfaat elde edilmediği hususunda, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı uyarınca bilgilendirildi.

11- Şirketimizin 2017 yılı içinde diğer vakıf ve derneklere 122.961 TL olmak üzere dernek ve vakıflara toplamda 122.961 TL bağışta bulunduğu hususu **Ortakların bilgisine sunuldu.**

12- SPK'nın II-17.1 sayılı Tebliği 1.3.6. nolu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesinin "Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda; söz konusu işlemler, Genel Kurulda konuya ilişkin ayrıntılı bilgi verilmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak Genel Kurul gündemine alınır ve Genel Kurul tutanağına işlenir." hükmü gereğince 2017 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleşen önemli bir işlem bulunmadığı konusunda **Ortaklara bilgi sunuldu.**

13- Yönetim Kurulu üyelerimize TTK'nun "Şirketle İşlem Yapma, Şirkete Borçlanma yasağı" başlıklı 395 inci maddesinin birinci fıkrası ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 396'ncı maddeleri çerçevesinde işlem yapabilmeleri için izin verilmesi hususu Genel Kurul tarafından, **1 TL ret oyuna karşılık 72.416.053 TL kabul oyu ile ve oyçokluğu ile kabul edildi.**

Bakanlık Temsilcisi
Yılmaz AKBAŞ



Toplantı Başkanı
Volkan HARMANDAR



Oy Toplama Memuru
Yusuf Tuğrul ARIKAN



Tutanak Yazmanı
Bora ÖNER

