

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 31 Aralık 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özkan Yıldırım SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Mart 2017

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**I. GENEL BİLGİLER**

- a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi : 01.01.2016 – 31.12.2016  
b. Şirketin Ticaret Unvanı : KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.  
Şirketin MERSİS Numarası : 0525000190600031  
Şirketin Vergi Dairesi ve Numarası : BURSA - Ertuğrulgazi V. D. - No: 5250001906  
Şirketin Ticaret Sicili Numarası : 13366  
Şirketin İletişim Bilgileri :  
Genel Müdürlük ve Fabrika

Adres : HASANAĞA ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ (HOSAB),  
SANAYİ CADDESİ 16225 NİLÜFER / BURSA

Telefon : +90 (224) 484 21 70 (25 HAT) - +90 (224) 280 30 00

Faks : +90 (224) 484 21 69

**Organize Sanayi Bölgesi Fabrika**

Adres : ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ MAVİ CAD.NO:13 16159 NİLÜFER / BURSA

Telefon : +90 (224) 243 33 10 (4 HAT)

Faks : +90 (224) 243 74 50

**İstanbul Ofisi**

Adres : EMEK MAH. ORDU CAD.NO:10 34785 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 (\*\*)

(\*) Şirketimizin 600.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı 14 Temmuz 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da onaylanan esas sözleşme değişikliği ile 900.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

(\*\*) Şirketimizin 460.000.000 TL çıkarılmış sermayesi, tamamı nakit karşılığı 140.000.000 TL arttırılarak 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin süreç tamamlanmış olup, yeni sermaye 15 Aralık 2016 tarihinde tescil edilmiş ve 22 Aralık 2016 tarihinde TTSG'de yayımlanmıştır.

| ORTAKLIĞIN UNVANI   | 31.12.2016         |               | 31.12.2015         |               |
|---------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                     | PAY TUTARI (TL)    | PAY ORANI (%) | PAY TUTARI (TL)    | PAY ORANI (%) |
| Kıraça Holding A.Ş. | 380.745.875        | 63,46         | 291.905.176        | 63,46         |
| A Grubu İmtiyazlı   | 42.685.742         | 7,11          | 32.725.736         | 7,11          |
| B Grubu             | 338.060.132        | 56,34         | 259.179.440        | 56,34         |
| <b>Diğer</b>        | <b>219.254.125</b> | <b>36,54</b>  | <b>168.094.824</b> | <b>36,54</b>  |
| A Grubu İmtiyazlı   | 1.036.517          | 0,17          | 794.663            | 0,17          |
| B Grubu             | 218.217.609        | 36,37         | 167.300.161        | 36,37         |
| <b>TOPLAM</b>       | <b>600.000.000</b> | <b>100,00</b> | <b>460.000.000</b> | <b>100,00</b> |

2016 yılsonu itibarı ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranımız %34,49'dur.

2016 yılında, Şirket bünyesinde bir organizasyon değişikliği yapılmamış; yeni oluşturulan, operasyonlarına son verilen veya yeniden yapılandırılan bir birim olmamıştır.



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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 14 Temmuz 2016 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

**31.12.2016 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:**

| Yönetim Kurulu            | Görevi                        | Görev Başlama Tarihi |
|---------------------------|-------------------------------|----------------------|
| İnan Kırış                | Yönetim Kurulu Başkanı        | 14.07.2016           |
| Giancarlo Boschetti (*)   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | 14.07.2016           |
| Okan Baş (*)              | Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi | 14.07.2016           |
| Nadir Özşahin             | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 14.07.2016           |
| Mehmet Altan Sungar       | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 14.07.2016           |
| Antonio Bene              | Yönetim Kurulu Üyesi          | 14.07.2016           |
| İpek Kırış                | Yönetim Kurulu Üyesi          | 14.07.2016           |
| Oğuz Nuri Babüroğlu       | Yönetim Kurulu Üyesi          | 14.07.2016           |
| Sadettin Sait Bingöl (**) | Yönetim Kurulu Üyesi          | 14.07.2016           |

(\*) Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Klod Nahum ve Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi Sn. Jan Nahum 1 Temmuz 2016 tarihinde görevlerinden ayrılmış olup, Şirketin 14 Temmuz 2016 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'u sonrası alınan Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Klod Nahum'un yerine Sn. Giancarlo Boschetti, Sn. Jan Nahum'un yerine ise Sn. Okan Baş görevlendirilmiştir.

(\*\*) Sn. Sadettin Sait Bingöl, 14 Temmuz 2016 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Yönetim Kurulu 2016 yılı içerisinde 25 defa toplanmış ve söz konusu toplantılarda toplam 44 karar alınmıştır. Üyeler büyük ölçüde toplantılara katılım sağlamışlardır.

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nda Denetim Kurulu (Murakıplık) ihtiyari olduğu için 14 Temmuz 2016 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Denetim Kurulu üye seçimi yapılmamış olup, Denetimden Sorumlu Komitenin önerisiyle, Yönetim Kurulu'nun 31.03.2016 tarihli 2016/12 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.



**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**31.12.2016 itibariyle 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                    |
|                                  | Oğuz Nuri BABÜROĞLU | 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 |
|                                  | Oğuz Nuri BABÜROĞLU | 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 5 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.

**iii. Üst Düzey Yöneticiler**

**31.12.2016 itibariyle 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        |
| Ömer Yıldırım (***)     | Üretim Genel Müdür Yardımcısı               | 2010                  | Makine Mühendisi        |

(\*) 17.06.2016 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda açıklandığı üzere, Sn. Okan Baş 1 Temmuz 2016 tarihi itibariyle Sn. Murat Selek'ten boşalan CEO'luk görevine atanmıştır. Okan Baş, aynı zamanda Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

(\*\*) 19.07.2016 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda açıklandığı üzere, Sn. Arif Vefa Özşimşek 20 Temmuz 2016 tarihi itibariyle Sn. İsmail Hakkı Güralp'ten boşalan Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Arif Vefa Özşimşek, aynı zamanda Karsan Europe Srl'de Şirket Müdürü ve Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

(\*\*\*) 24.01.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda açıklandığı üzere, Sn. Ömer Yıldırım 1 Şubat 2017 tarihi itibariyle CEO Danışmanı olarak atanmış olup ilgili Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı görevler doğrudan Şirketimiz CEO'su Okan Baş'a raporlayacaktır. Ömer Yıldırım'ın Şirket dışında aldığı bir görev bulunmamaktadır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**iv. Personel ve İşçi Hareketleri**

|                  | 31 Aralık 2016 |            |            | 31 Aralık 2015 |              |              |
|------------------|----------------|------------|------------|----------------|--------------|--------------|
|                  | Beyaz Yaka     | Mavi Yaka  | Toplam     | Beyaz Yaka     | Mavi Yaka    | Toplam       |
| Karsan Otomotiv  | 165            | 760        | 925        | 170            | 1.029        | 1.199        |
| Karsan Pazarlama | 32             | 30         | 62         | 33             | 28           | 61           |
| Kırpert (*)      | -              | -          | -          | 66             | 418          | 484          |
| Karsan Europe    | 3              | 0          | 3          | 4              | 0            | 4            |
| <b>Toplam</b>    | <b>200</b>     | <b>790</b> | <b>990</b> | <b>273</b>     | <b>1.475</b> | <b>1.748</b> |

(\*) 2015 yılı toplam personel mevcudu içinde 66 beyaz yaka ve 418 mavi yaka olmak üzere 484 Kırpert personeli dahil edilmiştir. Şirketimizin 28.12.2016 ve 29.12.2016 tarihli Özel Durum Açıklamaları ile duyurduğu Kırpert paylarının satışı sonrası ilgili şirkette ortaklığımız sona erdiğinden, söz konusu şirkete ait personel mevcudu 2016 yıl sonu personel verilerine dahil edilmemiştir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla Grubun personel mevcudu toplam 990 kişidir. Bunlardan 200 adedi beyaz yaka, 790 adedi ise mavi yakadır. Grubun personel sayısı Kırpert paylarının satışı nedeniyle bir önceki yıla göre %43 azalmıştır.

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

Şirket Esas sözleşmesinde şirketle işlem yapmama ve rekabet yasağını ihlal etmemeye ilişkin bir hüküm bulunmaması birlikte, 14 Temmuz 2016 tarihinde gerçekleştirilen 2015 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 2015 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 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 girmedikleri hususu Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

2016 yılında, 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 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**

2016 yılına ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 6.932.506 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar faaliyet raporunda ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 14 Temmuz 2016 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



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 çağrısı"na sunulan teklifimiz ihale mercii tarafından kabul edilerek, Eylül 2016'da Şirketimize altı adet prototip siparişi verilmiştir. Söz konusu siparişe yönelik prototipler 2017 yılının son çeyreğinde testler için teslim edilecek olup, gelişmeler kamuoyu ve yatırımcılarımız ile paylaşılacaktır.

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

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

Grup, 2016 yılında toplam 144.320.212 TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir.

**Karsan Otomotiv;**

Karsan Otomotiv bir taraftan mevcut kontrat bazlı üretim anlaşmaları ve Karsan minibüs ve Hyundai hafif kamyon 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 09.09.2016 tarih ve E.101900 sayı ile süresi uzatılarak revize edilmiştir. Revize edilen 17.10.2018 tarihine kadar geçerli olan E/107742 sayılı 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 421.673.685 USD tutarlı ithal CKD donanımına ait global liste ile iş ortağımız Hyundai Motor Company (HMC) için kontrat bazlı üretilecek olan H350 model hafif ticari araçların bünyesine girecek CKD aksam ve parçaların ithalatı için 02.03.2017 tarihine kadar gümrük vergisi ve KKDF muafiyeti sağlanmıştır. İş bu CKD liste, Ekonomi Bakanlığı'nın 10.02.2017 tarih ve E.16052 sayılı yazısı ile iptal edilerek 287.320.247 USD tutarlı yeni ithal CKD donanımına ait global liste ile CKD aksam ve parçaların ithalatı için 13.02.2018 tarihine kadar geçerli olmak üzere gümrük vergisi ve KKDF muafiyeti sağlanmıştır.

"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



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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**

| Şirket İsmi                                      | Faaliyet Alanı                          | Şirketin Ortaklık Payı             |                      |                                    |                      |
|--|---|------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|
|  |   | 31.12.2016                         |                      | 31.12.2015                         |                      |
|  |   | 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                  |
| Kırpart Otomotiv Parçaları San. Ve Tic. A.Ş. (*) | Üretim Satış, Pazarlama ve Dağıtım      | -                                  | -                    | %83                                | %83                  |
| Kırpart Shanghai (*)                             | Satış, Pazarlama                        | -                                  | -                    | %100                               | %83                  |
| Karsan USA LLC (**)                              | Satış, Pazarlama                        | %100                               | %100                 | %100                               | %100                 |
| Karsan Europe SRL                                | Satış, Pazarlama                        | %100                               | %100                 | %100                               | %100                 |
| MaaS Global OY (***)                             | Ulaşım Çözümleri                        | %17,53                             | %17,53               | -                                  | -                    |
| Industria Italiana Autobus S.P.A (****)          | Otobüs üretimi, dağıtımı ve pazarlaması | %5                                 | %5                   | -                                  | -                    |

(\*) Karsan, Kırpart Otomotiv Parçaları San. Ve Tic. A.Ş. (Kırpart)'nin sermayesinin %83,26'sına isabet eden paylarının satışını 29.12.2016 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiştir. Söz konusu hisse satışı sonrası, Karsan'ın Kırpart'ta ve Kırpart'ın %100 bağlı ortaklığı olan Kırpart Shanghai'de ortaklığı kalmamıştır.

(\*\*) 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.

(\*\*\*) Karsan, MaaS Finland OY (Şirket unvanı, Temmuz 2016'da MaaS Global OY olarak değişmiştir)'nin yeni hisse ihracına 200.005 Avro nakden katılım sağlamak suretiyle Şirket'e %17,53 oranında ortak olmuştur. MaaS Global OY konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklük içermemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

(\*\*\*\*) Karsan, Industria Italiana Autobus S.p.A. (IIA)'nın iki aşamadan oluşacak 5.000.000 Euro'luk sermaye artırımına 1.500.000 Euro (462.500 Euro nominal değer ve 1.037.500 Euro ihraç primi) katılım sağlamak suretiyle %5 oranında ortak olmuştur. IIA, konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklük içermemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

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

2016 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**

2016 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**

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. 2016 Temmuz ayında düzenlenen 2015 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**

14 Temmuz 2016 tarihinde düzenlenen Şirketimiz Olağan Genel Kurulu'nda 2016 yılında Şirketimiz tarafından yapılacak bağışların üst sınırı 300.000 TL olarak belirlenmiştir. 2016 yılında sosyal yardım amacı ile çeşitli vakıf ve derneklere, Şirketimiz tarafından toplam 254.000 TL bağış ve yardımda bulunulmuş olup, söz konusu tutar 2016 yılı üst sınırının altında kalmaktadır.

**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.



**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- 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 01/01/2016–31/12/2016 dönemine ilişkin "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" raporun devamında yer almaktadır.

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

Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nin 6. Maddesinde belirlenen kayıtlı sermaye tavanına ilişkin geçerlilik süresinin 2016-2020 yılları için 5 yıl süreyle geçerli olmak üzere uzatılması ve 600.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 900.000.000 TL'ye çıkarılması için alınan 18.04.2016 tarihli ve 2016/16 numaralı Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, esas sözleşme tadil metnine ilişkin olarak 03.05.2016 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan, 09.05.2016 tarihinde ise T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan onay alınmıştır. Söz konusu esas sözleşme tadil metni 14.07.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurulu'nda görüşülerek kabul edilmiş olup ilgili Genel Kurul 27.07.2016 tarihinde tescil edilmiş ve 29.07.2016 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 18.04.2016 tarih ve 2016/14 nolu kararı ile Şirketimizin 460.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %30,4348 artış ile 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına, 140.000.000 TL tutarındaki sermaye artışının ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadan hisse senetlerinin nominal değeri üzerinden bedelli olarak yapılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na 17.05.2016 tarihinde yapılan başvurmuz Kurul'un 07.10.2016 tarih ve 27/898 sayılı toplantısında değerlendirilerek sermaye artırımına ilişkin izahname onaylanmış; Şirketimizin 460.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemlerin tamamlanmasının ardından çıkarılmış sermayenin 600.000.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmemizin Kayıtlı Sermaye başlıklı 6. maddesinin yeni şekli 15.12.2016 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiş ve 22.12.2016 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

Esas Sözleşme Tadillerinin her aşamasında KAP'ta Özel Durum Açıklaması yapılmış; yapılan açıklamalar şirket websitesinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.



**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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 işletmeleri**

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

**Otobüs işletmesi**

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

**Tüm İşletmelere Destek Birimler**

- Mühendislik ve Teknoloji
- 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 Kontrol
- Kalite Güvence
- Üretim Planlama ve Lojistik

**o. Ürünler**

2016 yılında Şirketin ürünleri Karsan Jest, Karsan Atak, Karsan Star, Hyundai H350 ve Menarinibus Serisi'dir.

**ö. Verimlilik**

|                         | 2016  | 2015  |
|-------------------------|-------|-------|
| Kapasite Kullanım Oranı | %31,0 | %39,8 |

Şirketimizin mevcut kapasitesi 18.200 adet/yıl araçtır. 2016 yılında toplam 5.647 adet araç üretilerek kapasite kullanım oranı %31,0 olarak gerçekleşmiştir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**p. Üretim ve Satışlardaki Gelişmeler**

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

| <b>Mamül Cinsi</b> | <b>2016 (Adet)</b> | <b>2015 (Adet)</b> | <b>Değişim Oranı (%)</b> |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| Karsan             | 1.045              | 2.209              | (53)                     |
| Jest               | 893                | 1.607              | (44)                     |
| Atak               | 145                | 598                | (76)                     |
| Star               | 7                  | 4                  | 75                       |
| Menarinibus        | 91                 | 384                | (76)                     |
| Hyundai H350 (*)   | 4.511              | 4.646              | (3)                      |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>5.647</b>       | <b>7.239</b>       | <b>(22)</b>              |

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

| <b>Mamül Cinsi</b>      | <b>2016 (Adet)</b> | <b>2015 (Adet)</b> | <b>Değişim Oranı (%)</b> |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| Karsan                  | 1.182              | 2.210              | (47)                     |
| Jest                    | 1.002              | 1.610              | (38)                     |
| Atak                    | 163                | 596                | (73)                     |
| Star                    | 17                 | 4                  | 325                      |
| Hyundai Truck HD Serisi | 2                  | 18                 | (89)                     |
| Menarinibus             | 91                 | 393                | (77)                     |
| Hyundai H350            | 4.894              | 5.382              | (9)                      |
| <b>TOPLAM</b>           | <b>6.169</b>       | <b>8.003</b>       | <b>(23)</b>              |

| <b>Mamül Cinsi</b> | <b>2016<br/>Satış Hasılatı (TL)</b> | <b>2015<br/>Satış Hasılatı (TL)</b> | <b>Değişim Oranı (%)</b> |
|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Karsan             | 116.606.277                         | 237.169.008                         | (51)                     |
| Jest               | 83.107.133                          | 124.353.505                         | (33)                     |
| Atak               | 31.882.883                          | 112.619.214                         | (72)                     |
| Star               | 1.616.260                           | 196.289                             | 723                      |
| Menarinibus        | 53.431.951                          | 203.147.713                         | (74)                     |
| Hyundai H350       | 319.322.071                         | 334.439.627                         | (5)                      |
| Diğer (*)          | 309.951.308                         | 269.793.880                         | 15                       |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>799.311.607</b>                  | <b>1.044.550.228</b>                | <b>(23)</b>              |

(\*) Ocak-Aralık 2016 dönemi için, diğer kısmının içinde yedek parça ve malzeme satışları, otomotiv ana ve yan sanayiine verilen kataforez kaplama, parça basımı, kabin boyama ve imalatı içeren Endüstriyel hizmetler ve üretimi sona ermiş ürünlerin satışlarından oluşmaktadır. Detaylı bilgi Dipnot 4'te paylaşılmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**r. Toplu Sözleşme Uygulamaları**

Karsan Otomotiv olarak dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 1 Eylül 2014 - 31 Ağustos 2017 dönemini kapsayacak yeni dönem grup toplu iş sözleşmesi 15 Aralık 2014 tarihinde imzalanmıştır.

SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II.14.1) göre Grubun dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 15.612.612 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 ayni yardımlar yapılmaktadır.

Çalışanlarımızın ihtiyaçları doğrultusunda iç ve dış mesleki eğitimler planlanmaktadır. 2016 yılında gerçekleşen eğitimlerin %21'ini mesleki eğitimler, %38'sini iş sağlığı, güvenliği ve çevre eğitimleri ve %15'ini yönetsel eğitimler oluşturmaktadır.

Şirketimiz, ilk kez Ocak 2004'te ISO 14001 Çevre Yönetimi Sistem Belgesi almıştır. 2016 yılında yapılan gözetim denetimi ile belgemiz sıfır hatayla belge sürekliliğini sağlamış ve belgemiz 2017 yılı sonuna kadar yenilenmiştir. 2017 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. Atıklarımız 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 bilincin 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. 2016 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. Karsan Otomotiv San. A.Ş. 2016 yılı içerisinde BOSİAD (Bursa Organize Sanayi Bölgesi Sanayicileri ve İş Adamları Derneği) tarafından gerçekleştirilen "Çevreye Duyarlı Sanayi Tesisi Yarışması" kapsamında tesiste uyguladığı yedi temiz uygulama örneği ile 52 firma içerisinde seçilerek en çevreci tesis ödülünü almıştır.



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 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 yılında Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'den (Kobirate) kredi derecelendirme hizmeti alınmış olup, 18 Nisan 2016 tarihinde KAP'ta yaptığımız Özel Durum Açıklaması ile almış olduğumuz kredi notu açıklanmıştır. Kredi Derecelendirme raporuna göre; Şirketimiz'in Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu KR BBB, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu KR A3 ve Görünümü ise Olumludur. 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               | 2016                 | 2015                 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar         | 495.495.769          | 559.088.798          |
| Duran Varlıklar         | 1.107.817.258        | 1.110.715.473        |
| <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>1.603.313.027</b> | <b>1.669.804.271</b> |

| Kaynaklar                 | 2016                 | 2015                 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 618.616.421          | 547.975.051          |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 664.415.172          | 879.960.529          |
| Özkaynaklar               | 320.281.434          | 241.868.691          |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>   | <b>1.603.313.027</b> | <b>1.669.804.271</b> |

| Özet Gelir Tablosu (TL)   | 2016         | 2015          |
|---------------------------|--------------|---------------|
| Hasılat                   | 799.311.607  | 1.044.550.228 |
| Brüt Kar                  | 57.956.793   | 141.523.239   |
| Esas Faaliyet Karı/Zararı | (27.648.233) | 43.518.892    |
| Dönem Karı/Zararı         | (96.454.423) | (70.148.980)  |

**b. Temel Göstergeler ve Oranlar**

| Temel Göstergeler (TL) | 2016   | 2015   |
|------------------------|--------|--------|
| Brüt Kar Marjı         | 0,07   | 0,14   |
| Faaliyet Kar Marjı     | (0,03) | 0,04   |
| Net Kar Marjı          | (0,12) | (0,07) |

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

| Likidite Oranları | 2016 | 2015 |
|-------------------|------|------|
| Cari Oran         | 0,80 | 1,02 |
| Likidite Oranı    | 0,62 | 0,77 |
| Nakit Oranı       | 0,06 | 0,04 |

| Finansal Yapı Oranları                       | 2016   | 2015   |
|--|--------|--------|
| Toplam Borçlar/Özsermaye                     | 4,01   | 5,90   |
| K.V. Borçlar / Toplam Aktifler               | 0,39   | 0,33   |
| U.V. Borçlar / Toplam Aktifler               | 0,41   | 0,53   |
| Maddi Duran Varlık /(Özsermaye+U.V. Borçlar) | 0,4521 | 0,4013 |

| Karlılık Oranları             | 2016   | 2015   |
|-------------------------------|--------|--------|
| Net Dönem Karı / Toplam Aktif | (0,06) | (0,04) |
| Net Dönem Karı / Özsermaye    | (0,30) | (0,29) |

**c. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Şirketin TTK 376. Madde içeriğinde belirtilen oranlar dikkate alınarak yapılan hesaplama çerçevesinde sermayesi karşılıksız kalmamaktadır.

**d. Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler**

Şirketin kısa ve uzun vadeli finansman ihtiyacı için çeşitli para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin alternatifler değerlendirilmektedir.

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

Şirketin Kar Dağıtım Politikası 27 Haziran 2014 tarihinde düzenlenen 2013 yılı Olağan Genel Kurul'un 8. Gündem maddesi ile onaya sunulmuş 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 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. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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."

2016 yılı faaliyetleri sonucu oluşan 96.454.423 TL tutarındaki konsolide zarar bir sonraki seneye devredilmiş olup, 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**

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 18.04.2016 tarih ve 2016/14 nolu kararı ile Şirketimizin 460.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %30,4348 artış ile 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına, 140.000.000 TL tutarındaki sermaye artışının ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadan hisse senetlerinin nominal değeri üzerinden bedelli olarak yapılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na 17.05.2016 tarihinde yapılan başvurumuz Kurul'un 07.10.2016 tarih ve 27/898 sayılı toplantısında değerlendirilerek sermaye artırımına ilişkin izahname onaylanmış; Şirketimizin 460.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemlerin tamamlanmasının ardından çıkarılmış sermayenin 600.000.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmemizin Kayıtlı Sermaye başlıklı 6. maddesinin yeni şekli 15.12.2016 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiş ve 22.12.2016 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirketimiz nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 6 Mayıs 2014 tarihinde 100 Milyon TL ve 2 Ekim 2014 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli tahvil ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almıştır.

2014 yılında satışı gerçekleştirilen 100 Milyon TL nominal değerli tahvil 26 Mayıs 2016 tarihinde itfa edilmiştir. Şirketimiz, 200 Milyon TL nominal değerli tahvilin 180 Milyon TL'lik kısmının satışını 2014 yılı içinde ve 20 Milyon TL'lik ikinci tertibin satışını ise 2015 yılı Mart ayında gerçekleştirmiştir. Mart 2015'te gerçekleştirilen satış ile onaylanan ihraç tavanına ilişkin tahvil satışı tamamlanmıştır.

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

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

2016 yılına ait, sektördeki ve Karsan Otomotiv'deki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

Toplam taşıt aracı üretimi 2016 yılı Ocak- Aralık döneminde 2015 yılı aynı dönemine göre %9 artışla 1.485.927 adet gerçekleşirken otomobil üretimi de %20 artışla 950.888 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin de içinde bulunduğu;

- Türkiye Hafif Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Minibüs'te %6 oranında, Midibüs'te %53 oranında ve Kamyonet'te %2 oranında düşüş gerçekleşmiştir.
- Türkiye Ağır Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Otobüste %8 oranında, Küçük Kamyon'da %48 düşüş gerçekleşirken Büyük Kamyon üretiminde geçen yıla göre %52 oranında düşüş gerçekleşmiştir.



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Türkiye pazarında, hafif ticari araçlar grubunda 2016 yılında bir önceki yıla göre toplam hafif ticari araç satışlarında %6,5 düşüş ve yerli hafif ticari araç satışlarında %12,0 oranında düşüş gözlenirken, ithal hafif ticari araç satışlarında sadece %0,5 oranında artış gerçekleşmiştir. Hafif ticari araç pazarında ithalatın payı 2016 yılında %47,5 olarak gerçekleşmiştir.

Karsan, "Sınırsız ulaştırma çözümleri" vizyonu doğrultusunda, 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 yanısıra 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.

Şehirlerdeki ve toplu taşımacılık sistemlerindeki değişimleri takip ederek ihtiyaçlara uygun ürünler ve hizmetler geliştirmeyi hedefleyen Karsan, Jest minibüs satışlarında, 2016 yılında yurt içi perakende satışlarında bir önceki yıla göre %37 düşüş yaşamıştır. Karsan Jest'in toplam minibüs sınıfındaki pazar payı %5,7 olmuştur.

Ayrıca 2014 yılında lansmanı yapılan 8 metre otobüsümüz Karsan Atak 2016 yılında yurtiçinde 184 adet perakende satışa ulaşarak kendi segmentinden %18,4 pay almıştır.

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

2016 yılı 12 aylık dönem itibarıyla, Karsan ihraç kayıtlı satışlarının yanısıra, 38 adet Jest, 11 adet Atak, 4 adet Star, 90 adet Menarinibus otobüs, 1 adet Hyundai HD75 ve ayrıca aktiften satışı gerçekleştirilen 1 adet J10 ile çeşitli yedek parçalar ihraç ederek toplam 20.571.921 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.



**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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 2016 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 2016 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.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 10 Mart 2017 tarihli Rapor'da "Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2016 yılında yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır." denilmektedir.

SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17.1) Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İşlemler başlıklı 10. maddesi çerçevesinde;

- 2016 yılında Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. ile yapılması planlanan satış işlemlerinin 2015 yılı finansal tablolarında yer alan hasılat tutarına,

olan oranının %10'dan fazla bir orana ulaşacağını öngörülmesi nedeniyle Yönetim Kurulu tarafından rapor hazırlanmış ve raporun sonuç bölümü 6 Eylül 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır. 2017 yılında yapılacak işlemlerin söz konusu tebliğ kapsamındaki oranlara ulaşılacağını öngörülmesi durumunda rapor hazırlanarak, mevzuat çerçevesinde KAP'ta duyurulacaktır.

**VIII. DİĞER HUSUSLAR - HİSSEDARLARA BİLGİ**

Şirketimizin halen paylarının %17,53'üne sahip olduğu iştiraki Maas Global OY'un ("Maas") 2017 yılında yeni bir yatırım aşamasına giriyor olması nedeniyle; Maas'ın 28.11.2016 tarihli Genel Kurulu'nda şirketin mevcut hissedarları için azami 5.000.000.-EUR tutarında hisse opsiyonu çıkartılmasına karar verilmiş ve Maas Yönetim Kurulu'nun 09.12.2016 tarihli toplantısında alınan kararla nihai tarihi 31.7.2017 olacak şekilde yapılması planlanan sermaye artırımında yeni pay alımında (payların değeri 30.6.2017 tarihi itibarıyla belirlenecektir) kullanılmak üzere toplam 1.010.418 adet hisse opsiyonu çıkartılması için bir Hisse Opsiyonu Programı oluşturulmuştur. Bu konu Şirketimiz'in 02.01.2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında değerlendirilmiş ve Şirketimiz'in anılan Hisse Opsiyonu Programı'na Maas'ın Şirketimiz ile birlikte aynı hisse oranına sahip diğer iki ana hissedarının (Transdev Group SA ve Veho Oy Ab) hisse opsiyonlarına katılımının aritmetik ortalaması tutarında ve her halükarda 1.000.000.-EUR'u geçmeyecek şekilde hisse opsiyonuna katılım taahhüdünde bulunmasına, hisse opsiyonuna katılım tutarının ¼'lük kısmının diğer iki ana hissedarının hisse opsiyonlarına katılımının Maas Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasını takiben, kalan ¾'lük kısmın ise yeni yatırım aşamasına katılacak bir uluslararası yatırımcı ile asgari olarak Maas'ın 3 ana hissedarının sermaye ve hisse opsiyonu taahhütleri toplamı tutarında olmak üzere bağlayıcı bir yatırım



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

sözleşmesi imzalanması akabinde ödenmesine, hisse opsiyonuna katılım formunun bu şekilde düzenlenmesine katılanların oybirliği ile karar verilmiştir. Bu durum, Şirketimizin 02.01.2017 tarihli KAP açıklaması ile duyurulmuş olup, gelişmeler kamuoyu ve yatırımcılarımız ile paylaşılacaktır.

26.12.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kuruluşuna karar verilen, aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulan, merkezi İstanbul ve kuruluş sermayesi 5 Milyon TL olan Şirket'in, Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. unvanı ile 17.01.2017 tarihinde kurulduğu aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur. Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş., Şirketimizin ürettiği araç ve yedek parçaların yurt içi ve yurt dışı satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütecektir.

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 Arpacıoğlu'nun atandığı 24.01.2017 tarihli KAP açıklaması ile duyurulmuştur.

Şirketimiz, 3 Ekim 2014 tarihli özel durum açıklaması ile Amerika Birleşik Devletleri'nin Florida Eyaleti'ne bağlı Miami Şehri Belediyesi'nin 300 adet 12 metre sıkıştırılmış doğalgaz yakıtlı otobüs ihalesine teklif veren Nopetro LLC ve Obrascon Huarte Lain S.A. ( OHL) ortak girişim şirketinin otobüs üretimi için alt yüklenicisi olduğunu açıklamıştı. Söz konusu otobüs ihalesinin başka bir şirket tarafından kazanıldığı öğrenilerek 10.02.2017 tarihli KAP açıklaması ile kamuoyu ve yatırımcıların bilgilerine sunulmuştur.

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

**1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

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 2016 yılına ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu söz konusu formata göre hazırlanmıştır.

Şirketimiz tarafından SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olan ilkelerine uyulmuş, uygulaması zorunlu olmayan ilkelerine uyum konusunda azami özen gösterilmiş olup, uyum için çalışmalara devam edilmektedir. Düzenleme uyarınca uygulaması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden, henüz tam uyum sağlanamayan başlıca ilkeler aşağıda belirtilmektedir. Henüz uygulanmayan ilkeler menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

- 1.3.10. numaralı ilkeye ilişkin olarak; Bağış ve yardımlara ilişkin Genel Kurul'da üst limit belirlenmiş ve bir önceki yıla ilişkin bağış ve yardımlar ayrı bir gündem maddesi ile ortakların bilgisine sunulmuştur. Bununla birlikte henüz bağış ve yardımlara ilişkin ayrı bir politika oluşturulmamıştır, önümüzdeki dönemde Şirketimizin ihtiyacına göre bir politika oluşturularak Genel Kurul'a sunulması planlanmaktadır.
- 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 yalnızca 1 kadın üye bulunmakta olup, 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 I – PAY SAHİPLERİ**

**2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı'na (19 Temmuz 2016'ya kadar Sn. İsmail Hakkı Güralp ve 20 Temmuz 2016 tarihi itibarıyla Sn. Arif Vefa Özşimşek) bağlı olarak çalışmalarını sürdürmektedir. Yürütülen faaliyetlere ilişkin hazırlanan rapor 15.02.2017 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) |



## SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, mevcut ve potansiyel yatırımcılara Şirket hakkında doğru, zamanında ve tutarlı bilgi sunmak; Şirket'in bilinirliğini ve kredibilitesini arttırmak; Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum ile Şirket'in sermaye maliyetini düşürmek ve Yönetim Kurulu ile sermaye piyasası katılımcıları arasında çift yönlü iletişimi sağlamak amacıyla faaliyet göstermektedir. Bölüm, pay sahiplerinin soru ve bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve şirket içi ilgili birimlerle koordineli çalışmak suretiyle ivedi olarak yanıtlamaktadır. Bu kapsamda, 2016 yılında bireysel yatırımcılardan e-posta ile 20, telefon ile 60 olmak üzere toplam 80 soru gelmiş, bu sorular "bilgide eşitlik ilkesi" dikkate alınarak yazılı veya sözlü olarak cevaplandırılmıştır. Ayrıca, Kurumsal Yatırımcılarla 4 ve analistlerle 8 toplantı düzenlenmiştir.

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 websitesinde 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 (2016 hesap dönemi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.) tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

### 2.3. Genel Kurul Toplantıları

Dönem içinde, 2015 yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 14 Temmuz 2016 tarihinde Şirket merkezimizde yapılmıştır. 2015 yılı Olağan Genel Kurulu'nda %66 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 yapılip 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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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.

- 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 ve Şirket 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 2015 faaliyet yılına ait Konsolide Mali Tablo ve Dipnotları ile Bağımsız Denetim Raporu, Yönetim Kurulu'nun 2015 hesap dönemine ilişkin kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin önerisi, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve ekinde Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, esas sözleşme değişiklik metni 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.

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.

2015 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak 14 Temmuz 2016 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 2015 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 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

ortaklarımıza bilgi verilmiştir.



**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 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 öngörölmüş 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. 2016 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 onaya sunulmuş 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 2016 yılı faaliyetleri sonucunda 96.454.423 TL konsolide zarar oluşmuş olup, söz konusu zarar bir sonraki seneye devredilmiştir. Dolayısıyla, 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  
2016 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)
- 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  
2016 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 gözetecek şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir ve kolay erişilebilir 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.

### **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.

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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.

#### **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.



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- 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, 2016 yılında yapılan gözetim denetimi ile belgemiz sıfır hatayla belge sürekliliğini sağlamış, 2017 yılının sonuna kadar belgemiz yenilenmiştir. 2017 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 indirilmesi 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.

Çevreye verilen zararlardan dolayı, Karsan'a açılan dava bulunmamaktadır. 2016 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. Karsan Otomotiv San. A.Ş 2016 yılı içerisinde BOSİAD (Bursa Organize Sanayi Bölgesi Sanayicileri ve İş Adamları Derneği) tarafından gerçekleştirilen "Çevreye Duyarlı Sanayi Tesisi Yarışması" kapsamında tesiste uyguladığı yedi temiz uygulama örneği ile 52 firma içerisinde seçilerek en çevreci tesisi ödülünü almıştır.



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **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              |
| Oğuz Nuri BABÜROĞLU           | Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan              |
| Sadettin Sait BİNGÖL (**)     | Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı Olmayan              |
| Antonio BENE                  | Yönetim Kurulu Üyesi - İcracı                      |

(\*) Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Klod Nahum ve Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi Sn. Jan Nahum 1 Temmuz 2016 tarihinde görevlerinden ayrılmış olup, Şirketin 14 Temmuz 2016 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'u sonrası alınan Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Klod Nahum'un yerine Sn. Giancarlo Boschetti, Sn. Jan Nahum'un yerine ise Sn. Okan Baş görevlendirilmiştir.

(\*\*) Sn. Sadettin Sait Bingöl, 14 Temmuz 2016 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da 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 20 Haziran 2016 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 20 Haziran 2016 tarih ve 2016/25 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. 14 Temmuz 2016 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Nadir ÖZŞAHİN ve Mehmet Altan SUNGAR Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

Şirketimiz, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulunda 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 2016 yılı içerisinde 25 defa toplanmış ve söz konusu toplantılarda toplam 44 karar alınmıştır. Üyeler büyük ölçüde toplantılara katılım sağlamışlardır. Toplantıya katılım ve çağrı, esas itibarıyla Şirket işleri gerek gösterdikçe yapılır ve Yönetim Kurulu toplanır.

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



**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

"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 sekreteryar 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 olacakları 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  |
| Oğuz Nuri BABÜROĞLU               | Komite Üyesi – İcracı Olmayan  |
| Deniz ÖZER (*)                    | Komite Üyesi – İcracı Üye  |

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

| Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri | Komitedeki Görevi – Nitelikleri (İcracı/İcracı Olmayan/Bağımsız Üye) |
|--|--|
| Nadir ÖZŞAHİN                            | Komite Başkanı – Bağımsız Üye  |
| Oğuz Nuri BABÜROĞLU                      | Komite Üyesi – İcracı Olmayan  |

## SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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, finansal tabloların kamuya açıklanması gibi SPK mevzuatı düzenlemeleri ile Görev ve Çalışma esasları çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüş ve 5 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:** Ulaşım ihtiyaçlarının tanımlanması, kurgulanması; gerekli sistem, ürün ve hizmetlerin tasarlanması, üretilmesi ve sunulması.

**VİZYON:** Sınırsız Ulaştırma Çözümleri

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. 2016 yılına ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 6.932.506 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar faaliyet raporunda ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 14 Temmuz 2016 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.

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.



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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 Otoyol'un genel müdürlüğüne atandı. 1970 yılında Türkiye'de üretilen Fiat marka otomobillerin pazarlama ve dağıtım şirketi Tofaş Oto Ticaret A.Ş.'nin genel müdürü oldu. Önce Koç Holding'in Tofaş'tan sorumlu başkan yardımcılığına, daha sonra Koç Holding A.Ş. otomotiv grubu başkanlığına atandı. 1998 tarihinde emekliye ayrılıncaya 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 eğitimi 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 eğitime devam etmektedir. Suna ve İnan Kırar Vakfı Kültür ve Sanat İşletmesi kurucu üyesi olan İpek Kırar, aynı zamanda Koç Lisesi İcra Kurulu Üyesi, Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. yönetim kurulu üyesi, TEGEV mütevelli heyeti üyesi, Amerikan Hastanesi Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. yönetim kurulu üyesi, Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. yönetim kurulu üyesi görevlerini sürdürmektedir. İpek Kırar Mart 2012'den itibaren Kırar Holding iştiraki olan Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş. CEO'su olarak görev almaktadır.

**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 üyesi yaptı. 2000 yılından Şubat 2013'e kadar İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Mezunları ve Mensupları Vakfı

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

**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 Maryapı A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapan S. Sait Bingöl, Kasım 2015 tarihinden itibaren Kiraça Holding A.Ş.'de Genel Sekreterlik görevini yürütmektedir. S. Sait Bingöl, evli ve iki çocuk babasıdır.

**Oğuz Nuri Babüroğlu – Yönetim Kurulu Üyesi**

Doç. Dr. Oğuz Nuri Babüroğlu, 1977 yılında Sussex Üniversitesi'nden mezun oldu. Ardından ilk yüksek lisans derecesini Lancaster Üniversitesi'nde; Sosyal Sistem Bilimleri Doktorasını ise Pennsylvania University The Wharton School'da tamamladı. Profesyonel hayatına West Chester Üniversitesi (A.B.D.), Clarkson Üniversitesi (A.B.D.), INSEAD (Fransa), Work Research Institute (Norveç), Bilkent Üniversitesi (Türkiye) ve Norwegian University of Science and Technology EDWOR Programı'nda öğretim üyesi görevini üstlenen Babüroğlu, 1998 yılından itibaren Sabancı Üniversitesi'nde öğretim üyesi olarak çalışmaktadır. 1995 yılında Arama Katılımlı Yönetim Danışmanlığı'nı kurmuş olup, Akıl Limanı Mindport Öğretim Hizmetleri'nin Kurucu Direktörü'dür. Doç. Dr. Babüroğlu, 2006 yılından itibaren ETİ Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de 2006 yılından itibaren ETİ Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de ve 2012 Nisan ayından itibaren Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Doç. Dr. Babüroğlu'nun uluslararası bilimsel dergi ve kitaplarda yayınları ile ortak yazarlığını üstlendiği "Educational Futures" adlı bir kitabı bulunmaktadır.

**Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışındaki Görevleri**

| Yönetim Üyeleri                     | Kurulu | Son Durum İtibariyle Ortaklık   |
|-------------------------------------|--------|---|
|                                     |        | Dışında Aldığı Görevler   |
| İnan KIRAÇ<br><br>(Yönetim Başkanı) | Kurulu | Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı<br><br>Kök Ziraat Turizm Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)<br><br>Kiraça Holding. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı<br><br>Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı,<br><br>Kök Finansal Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)<br><br>Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, |



**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|   |  |
|---|--|
|   | <p>Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (*)</p> <p>Suna ve İnan Kırac Vakfı Kültür ve Sanat İşletmesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili (*)</p> <p>Galatasaray Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Başkanı ve Mütevelli Kurulu Üyesi (*)</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> <p>Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı Mütevelli Kurulu Üyesi (*)</p> <p>Türk Eğitim Vakıfları Dayanışma Konseyi Üyesi (*)</p> <p>Tema Vakfı Mütevelli Kurulu Üyesi (*)</p> <p>Yeditepe Üniversitesi Mütevelli Kurulu Üyesi (*)</p> <p>Coskunöz Eğitim Vakfı Mütevelli Kurulu Üyesi (*)</p> <p>Darülaceze Vakfı Mütevelli Kurulu Üyesi (*)</p> <p>Galatasaray Spor Kulübü Divan Kurulu Üyesi (*)</p> <p>Alliance Galatasaray Yönetim Kurulu Başkanı (*)</p> |
| Giancarlo BOSCHETTI<br>(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)                | Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı   |
| Nadir ÖZŞAHİN<br>(Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)      | -  |

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|  |   |
|--|---|
| Mehmet Altan SUNGAR<br>(Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) | -   |
| Antonio BENE<br>(Yönetim Kurulu Üyesi)                 | Karsan Europe Srl.Şirket Müdürü   |
| Sadettin Sait BİNGÖL<br>(Yönetim Kurulu Üyesi)         | Kıraça Holding A.Ş. – Genel Sekreter<br>Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi<br>Başak Tarım Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi<br>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>Galatasaray Eğitim Vakfı - Yönetim Kurulu Üyesi ve Mütevelli Kurulu Üyesi(*)<br>Galatasaray Yardımlaşma Vakfı – Denetleme Kurulu Üyesi (*)<br>Galatasaray Spor Kulübü – Divan Kurulu Üyesi (*)<br>Galatasaray Lisesi Mezunlar Derneği – Divan 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<br>Alliance Galatasaray Mütevelli Kurulu Üyesi (*) |
| Oğuz Nuri BABÜROĞLU<br>(Yönetim Kurulu Üyesi)          | Eti Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*)<br>Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*)   |
| İpek KIRAÇ<br>(Yönetim Kurulu Üyesi)                   | Suna ve İnan Kıraç Vakfı Kültür ve Sanat İşletmesi Kurucu Üye - Yönetim Kurulu Üyesi (*)<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>Kıraça Holding. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>TEGEV Mütevelli Heyeti Üyesi (*)  |



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|  |  |
|--|--|
|  | Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*)  |
|  | Sirena Marine Denizcilik San. ve Tic. A.Ş. CEO   |
|  | Moment Eğitim Araştırma Sağlık Hiz. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (*)                            |
|  | Sirmar Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi  |
|  | Vaniköy Gayrimenkul Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili (*)                                    |
|  | Vaniköy Gayrimenkul Yatırım ve Danışmanlık Ltd. Müdürler Kurulu Başkan Vekili (*)                    |
|  | Kepi Turizm Danışmanlık Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (*) |
|  | Kepi Gayrimenkul Danışmanlık ve Ticaret Ltd Şti Müdürler Kurulu Başkan Vekili (*)                    |
|  | Vehbi Koç Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi (*)   |
|  | Galatasaray Eğitim Vakfı Mütevelli Kurulu Üyesi (*)  |

(\*) Kiraça Grubu dışındaki şirketlerde alınan görevler

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 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**

**16.06.2016**



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
2016 YILINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

**YÖNETİM KURULU ÜYESİ ADAYI BAĞIMSIZLIK BEYANI**

- Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Şirket), Şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticarî 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 meslekî 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, meslekî 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**

**16.06.2016**