

SERMAYE PİYASASI KURULU

PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK İZAHNAME



43/SA-784

10.7.2013

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 260.000.000 TL'den 460.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 200.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04.07.2013 tarih ve 21/784. sayı ile onaylanmıştır. Ancak izahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurul veya Kamuca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi söz konusu paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlardan kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.


Izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temelle yetkili kişiler sorumludur:

Paylarını halka arz eden Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. izahname ekinde yer alan ve izahname içerisindeki finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2010, 31.12.2011, ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

Yatırımcılara uyarı:

Bu izahname "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir", gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup sadece izahnamenin yayın tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Bir çok faktör, Şirketimizin geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:YOKTUR.

1. Özet	5-22
2. Risk Faktörleri	22-32
3. Ortaklık Hakkında Bilgiler	32-58
4. Seçilmiş Finansal Bilgiler	58-62
5. Mevcut Sermaye ve Sermaye Piyasası Araçları Hakkında Bilgiler	62-67
6. Yönetim ve Organizasyon Yapısına İlişkin Bilgiler	68-83
7. Grup Hakkında Bilgiler	83-85
8. İlgili Taraf Ve İlgili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	86-89
9. Halka Arza İlişkin Bilgiler	90-103
10. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları	103-115
11. Ortaklığın Fon Kaynakları	115-117
12. Geçmiş Dönem Finansal Tablo Ve Bağımsız Denetim Raporları	117-119
13. Ortaklığın Proforma Finansal Bilgileri	119
14. Kar Payı Dağıtım Esasları	119-121
15. Kar Tahminleri ve Beklentiler	121
16. Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	121-125
17. Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	125
18. İncelemeye Açık Belgeler	125-126
19. İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	126
20. Ekler	126

10-10-2013



**KARŞAN OTOMOTİV
ARAYI VE TİCARET A.Ş.**

KISALTYMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirket
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
BKK	: Bakanlar Kurulu Kararı
Borsa İstanbul	: Borsa İstanbul A.Ş.
Bşk.	: Başkan
BREDAMENARINIBUS	: Breda Menarinibus S.p.A.
BTSO	: Bursa Ticaret Sanayi Odası
DİİB	: Dahilde İşleme İzin Belgesi
FORD	: Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.
FIAT	: Fiat Group Automobiles S.p.A.
GRUP	: Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş., Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş., Kirpark Otomotiv Parçaları San. ve Tic. A.Ş. ve Karsan USA LLC
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
İMKB	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KARE	: Kare Dış Ticaret A.Ş.
Karsan veya Şirket veya Ortaklık	: Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KDV	: Katma Değer Vergisi
KIRACA TOPLULUĞU	: Kıraca Holding ve bünyesindeki Şirketler
KOÇ GRUBU	: Koç Holding ve bünyesindeki Şirketler
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
Md	: Madde
MİO	: Milyon
MKK	: Merkezî Kayıt Kuruluşu
MKS	: Merkezî Kayıt Sistemi
OSD	: Otomotiv Sanayi Derneği
ÖDA	: Özel Durum Açıklaması
RENAULT TRUCKS	: Renault Trucks Kamyon Sanayi A.Ş.
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
TL	: Türk Lirası
TOFAŞ	: Türk Otomobil Fabrikaları Anonim Şirketi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
TÜRK TRAKTÖR	: Türk Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.
TTK	: Türk Ticaret Kanunu
VB	: Ve Benzeri
VUK	: Vergi Usul Kanunu
Y.K.	: Yönetim Kurulu

10 İhtisaz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1. Ortaklık hakkında bilgiler

1966 yılında kurulan ve 1979-1998 yılları arasında Koç Grubu çatısı altında faaliyet gösteren Karsan, 1998 yılında İnan Kırış'ın çoğunluk hisselerini almasıyla birlikte Kırış Holding bünyesine dahil oldu. 1981 yılından bu yana %100 yerel sermaye ile ticari araç üretimi gerçekleştiren Karsan'ın Bursa Akçalar'daki fabrikasının yatırımına 1998 yılında, bu tesiste araç üretimine de Ekim 1999'da başlanmıştır. Bugün iki vardiyada 67 bin, üç vardiyada 95 bin araç üretebilecek yapıda olan Karsan Akçalar Fabrikası, ilave yatırımlarla 100 bin adet üzerine çıkabilecek bir kapasiteye sahiptir. Otomobilden kamyonu, minivandan otobüse kadar her türlü aracı üretebilecek esneklikte tasarlanan Akçalar Fabrikası, Bursa şehir merkezine 30 km uzaklıkta olup, 80 bin metrekarelik kapalı toplam 200 bin metrekarelik bir alan üzerinde yer almaktadır.

2002 yılından itibaren otomotiv sanayinde Türkiye'nin yerli sermayeli çok markalı araç üreticisi konumunda olan Karsan, 2009 yılında belirlediği yeni vizyonu "Sınırsız Ulaştırma Çözümleri" kapsamında 2010 Eylül ayında BredaMenarinibus ile stratejik ortaklık anlaşması imzalayarak üretim yaptığı marka sayısını altıya çıkarmıştır. Karsan Peugeot lisansı ile Peugeot Partner, Citroen lisansı ile Citroen Berlingo, Hyundai lisansı ile Hyundai HD 35/75, Renault Trucks lisansı ile Renault Trucks Premium ve Premium Lander, kendi markası Karsan minibüs ve BredaMenarinibus marka otobüs modellerinin üretimini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, kendi markası olan Karsan minibüslerin, Hyundai HD serisi kamyonların ve BredaMenarinibus otobüslerin pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini de iştiraki ve distribütör şirketi olan Karsan Pazarlama yürütmektedir. Karsan araç üretiminin yanı sıra, BİSO Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrikasında Ford, Türk Traktör ve Mais ve diğer otomotiv yan sanayi firmalarına kataforez, boya, kamyonet kasası ve traktör kabin imalatı gibi endüstriyel hizmetler de sağlamaktadır.

Yeni vizyonu olan "Sınırsız Ulaştırma Çözümleri" doğrultusunda, Karsan yaptığı yatırımlar ve geliştirdiği ürünlerle yakın dönemde toplu taşımacılık alanında taksiden otobüse uzanan geniş bir yelpazede ürün geliştiren, üreten, satan ve satış sonrası hizmetlerini veren bir şirket konumuna gelmeyi hedeflemiştir. Özellikle OEM (Original Equipment Manufacturer - Kendi markasını üreten otomotiv ana sanayi) iş kolunu güçlendirmeyi amaçlayan Karsan, toplu taşımanın tüm segmentlerinde "yenilikçi ürün ve hizmetleri" "fikirden - pazara" geliştirmek ve pazara sunmak için faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu doğrultuda ve Türkiye'nin yerel bir marka sahibi olması gerektiği inancıyla kendi markası ile üretmek üzere dünya metropollerini için "Concept V1" taxi modelini geliştirmiştir.

10 Temmuz 2013

5/126

KARSAN OTOMOTIV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2012 yılında yaklaşık 15 bin araç üretim ve 11 bin araç ihracat gerçekleştiren Karsan, otomotiv sektöründe ihracat adedinde 7. şirket¹ konumundadır.

İstanbul Sanayi Odası'nın 2011 yılında yaptığı araştırmaya² göre, "Türkiye'nin En Büyük 500 Sanayi Kuruluşu"sıralamasında bir önceki seneye göre 18 basamak yükselerek 91. sırada yer alan Karsan'da bugün 1.323 kişi çalışmaktadır. Yüzde 63,46'sı Kıraca Grubu, yüzde 4,64'ü Diniz Grubu, yüzde 1,73'ü İnan Kıraca'ya ait olan Karsan'ın hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 - TL olup, çıkarılmış sermayesi 260.000.000,00- TL dir.

1.2. Risk Faktörleri

Şirketin risk faktörleri üç ana başlıktan oluşmaktadır. Bunlar; ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ihraç edilen paylara ilişkin riskler ve diğer risklerdir.

1.2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

1.2.1.1. Sektöre İlişkin Riskler

Kapasite yönetim riski,

Şirketin içerisinde yer aldığı otomotiv sektöründe, Şirketlerin mevcut üretim kapasitesinin düşük oranlarda kullanılması, pazardaki büyümenin sınırlı kalması, müşterilerin daha düşük fiyatla daha yüksek kalite, performans ve konfor isteklerinden doğan yoğun rekabet, Ar-Ge harcamalarının artışı sonunda azalan kar oranları üretim maliyetlerini artırmaktadır.

Kapasite kullanım oranlarına ilişkin sektör bilgileri aşağıdaki gibidir;

Kapasite Kullanma Oranları (yüzde)

Araçlar	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Hafif Araçlar	38	54	75	78	89	91	80	59	74	76	69
Ağır T.Araçlar	24	38	56	62	41	56	73	37	44	66	56
Toplam Taahhüt Araçları	36	53	74	77	81	86	77	42	72	69	63
T.Teklörleri	16	44	59	56	62	46	35	33	67	100	77

Kaynak OSD

Tedarik zinciri riski,

Şirketin içerisinde yer aldığı otomotiv sektörü, araç üretimi ile ham madde ve aksam parça üretiminin tam bir uyum içinde bulunması gereken bir sektördür. Bu nedenle, sektördeki tüm katılımcıların/tedarikçilerin arasında uzun vadeli stratejik işbirliğinin kurulması gereklidir. Aksi

¹ Otomotiv Sanayii Derneği'nin internet sitesinde yayınlanan Aralık 2012 Aylık Raporu'ndan alınmıştır. (www.osd.org.tr)

² Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu - ISO 500 2011 yılı raporu (www.iso.org.tr)

10 Temmuz 2013
6/126
KARSAN OTOMOTIV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

durumda tedarikçilerin birinde meydana gelebilecek sorun, üretimi, dolayısıyla Şirketi etkileyen zincirleme etkiye neden olabilecektir.

Finansal riskler,

Otomotiv sektöründe şirketler, piyasa şartlarına göre alacaklarının tam olarak teminatlandırılmaması kapsamında kredi riski, döviz pozisyon yapıları çerçevesinde, malzeme maliyetleri ve satış fiyatlarının bağlı olduğu döviz cinsi ve ödeme/taahhüt süreleri farklılığı, döviz kredileri kapsamında kur riski, pazardaki rekabet artışı kapsamında maliyetlerin fiyata istendiği ölçüde yansıtılmaması çerçevesinde fiyat riski, finansal borçlarının sabit/değişken faizli olması kapsamında faiz riski ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının doğduğu ölçüde global kriz v.b. nedenlerle finansman kaynağı bulmakta zorlanmaları sonucunda likidite riskine maruz kalabilmektedirler.

Mevzuattan kaynaklanan riskler,

Vergi oranlarındaki artışa bağlı olarak satışın azalması, çevre yönetmeliklerinde aranan kriterlerin değiştirilmesi ile üretim maliyetlerin artması, gümrük mevzuatında yapılan değişikliklerle ithalata ilişkin maliyetlerin artması, ithalata kısıtlama getirilmesi gibi ilgili mevzuatta meydana gelebilecek önemli değişikliklerin Şirketin içerisinde yer aldığı otomotiv sektöründe olumsuz etki yaratma riski bulunmaktadır.

1.2.1.2. Ortaklığa İlişkin Riskler

Ortaklığın maruz kaldığı riskler tüm otomotiv sektörü için geçerli olmakla beraber kredi, likidite, kur ve faiz oranı, ilyatı içeren finansal riskler, zarar riski ve ertelenmiş vergi varlığına ilişkin risklerdir.

1.2.1.2.1. Finansal Riskler:

Finansal riskleri kredi riski, likidite riski, kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riski ana başlıkları altında gruplayabiliriz.

Kredi riski

Otomotiv sektöründe şirketler, piyasa şartlarına göre alacaklarının tam olarak teminatlandırılmaması kapsamında kredi riski ile karşı karşıya kalmaktadır. Ortaklığın üretmekte ve Türkiye'ye yaygın bayiler aracılığıyla satmakta olduğu Karsan minibüs ve Hyundai hafif kamyonlar ve Türk Traktör, Ford ve Mais gibi firmalara verdiği endüstriyel hizmetler kapsamındaki alacakları için almış olduğu teminatların dışında kalan bu satışlarla ilgili alacak tutarlarında kredi riski taşımaktadır. Şirket, mevcut kontrat bazlı üretim anlaşmaları çerçevesinde, BredaMenarinibus, Renault Trucks, Peugeot Citroen üretimlerinde ana parça tedarikin bu firmalardan yapmakta ve yine üretilen araçları bu firmalara satmaktadır. Bu sistemde, tahsilât vadeleri ödeme vadelerinden daha kısa olduğu, Şirket'in borcu alacağından

10 Temmuz 2013
7/136
T.C.
MİLLÎ İÇİŞLER BAKANLIĞI
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI

İKİSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI

daha fazla gerçekleştiği ve teminatsız çalışıldığı için teoride bir alacak riski söz konusu olmamaktadır.

Likidite riski

Şirketin, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamının sağlanamaması halinde likidite riskine maruz kalma ihtimali bulunmaktadır. Şirketin işletme sermayesi ihtiyacı bulunmakta olup, bu ihtiyacın önümüzdeki bir yıl boyunca azalarak devam etmesi beklenmektedir. Bu ihtiyaç kısa ve uzun vadeli kredilerle finanse edilmekte olup, global kriz v.b. nedenlerle banka limitlerinde daralma olması halinde likidite riskine maruz kalınabilecektir.

Kur riski ;

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların ödeme ve tahsilat vadeleri değişiklik gösterdiğinden bu tarihlerde oluşan farklı döviz kurları yüzünden riske maruz kalmaktadır. Ayrıca bazı ürünlerde malzeme maliyeti dövizle endeksliken satış fiyatları TL bazındadır. Bu durum da Şirket açısından kur riski yaratmaktadır.

Faiz oranı riski :

Şirketin sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirketin faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirketin kullandığı sabit faizli krediler faizlerin düşmesi, değişken faizli krediler ise faizlerin yükselmesi kapsamında risk taşımaktadır.

Fiyat riski :

Pazardaki, rekabet ve oluşan krizlerde rakiplerin ve Şirketin mali dayanma gücü çerçevesinde, Şirketin üretmekte ve Türkiye'ye yaygın bayiler aracılığıyla satmakta olduğu Karsan minibüs ve Hyundai hafif kamyonların maliyetlerinin istenildiği ölçüde fiyatlara yansıtılamaması, Şirket için fiyat riski oluşturmaktadır.

1.2.1.2.2. Zarar Riski :

Şirketin üretimi ağırlıklı olarak düşük kar marjı kontrat bazlı üretime dayandığından üretim ve satış adetlerine duyarlıdır. Herhangi bir nedenle yaşanacak adet düşüşü hem ürünlerin karlılığına olumsuz etki edecek hem de yeni projeler kapsamında yapılmakta olan yatırımların yarattığı fon ihtiyacına ilaveten işletme sermayesi ihtiyacını da artıracaktır. Şirket, kendi markasını yaratma ve ağırlıklı kendi markasını üreten bir ana sanayi şirketi olma yolunda çalışmalarını devam ettirmekte ve bu kapsamda yatırımlar yapmaktadır. Bu yatırımların gerektirdiği finansman ihtiyacı işletme sermaye ihtiyacını ve buna bağlı olarak da finansman giderini olumsuz etkileyebilecektir.

1.2.1.2.3. Ertelenmiş Vergi Varlığına İlişkin Riskler

Şirketin 2009 ve 2010 yılları hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim raporlarında "görüşü

10 Temmuz 2013
Müdür
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
MÜHÜR
4/126
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
MÜHÜR

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Müdür

ötkilemeyen ancak dikkat çekilmek istenen husus" olarak da belirtildiği üzere, birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin m¼mk¼n olup olmayacağı ile ilgili olarak beş yıllık projeksiyonlar yapılmakta olup, bu projeksiyonlar çerçevesinde faydalanılamayacağı d¼ř¼n¼len kısımlar için devreden vergi zararları için vergi varlığı hesaplamayarak kalan kullanılabiliceği muhtemel gör¼len devreden vergi zararları için ertelenmiş vergi varlığının finansal tablolarına yansıtılması şeklinde uygulaması mevcuttur.

Bahsi geçen uygulama kapsamında, vergi varlığı yazılarak şirketimizin özkaynakları ve vergi sonrası karı üzerinde önce olumlu etki yaratılmakta olup, daha sonra oluşan gerçekteşmeler veya yapılan projeksiyonlarla faydalanılmayacak olan kısımlar için karşılık yazılması halinde ilerideki finansal tablolar üzerinde olumsuz etkinin oluşması riski vardır. Dolayısıyla, bu uygulamanın önümüzdeki dönemlerde yapılan projeksiyonların gerçekteşmemesi halinde vergi varlıklarının kapatılması durumunda finansal tablolar üzerinde olumsuz etki doğurması muhtemeldir.

1.2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler

1.2.2.1. Kar payı gelirlere ilişkin riskler :

şirketin finansal riskler ve zarar riski gerçekteştiği ölç¼de beklenen karın elde edilememesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Öte yandan beklenen kar oluşsa bile şirketin genel kurulunda, ana sözleşmesine ve SPK'nın Seri IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temett¼ ve Temett¼ Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ"e uygun olduğu ölç¼de pay sahiplerine temett¼ ödememeye karar verebilir. şirket'in 31.12.2012 itibarıyla 175.976.370 TL geçmiş yıl zararı bulunduğundan bu zararlar mahsup edilmeye kadar şirket tarafından kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK, işbu izahnamenin yayımlandığı tarihe kadar, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2012 yılı karları için yapılacak temett¼ dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirmemiştir.

1.2.2.2. Sermaye kazancına ilişkin riskler :

Sermaye kazancı zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

şirket hisselerinin değerinde şirketin kontrol¼ dışında gelişebilecek olan, küresel krizler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki aykırılıklar, genel ekonomik durum, şirketin tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok çeşitli faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirket paylarının piyasa

10 Temmuz 2013



ÖZKAN OTOMOTİV
SARAY VE TİCARET A.Ş.

fiyatı düşebilir.

1.2.3. Diğer Riskler :

Türkiye'nin coğrafi yer sebebi ile taşıdığı ülke riski, Türkiye'deki siyasi gelişmeler, terör faaliyetleri, komşu ülkeler ile anlaşmazlıklar, AB üyeliğine ilişkin belirsizlikler Şirketin faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

1.3. Ortaklığın Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler

1.3.1. Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Pay Grubu	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı		
				A Grubu (*) (TL)	B Grubu (TL)	(%)
İnan Kırarç	Y.K. Başkanı	A Grubu hissedarları temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Başkanlığı	449.156	4.044.871	1,73
Klod Nahum	Y.K. Bşk. Vekili	A Grubu hissedarları temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Başkan Vekili Murahhas Üye	-	-	-
Jan Nahum	Y.K. Murahhas Aza	A Grubu hissedarları temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Murahhas Üye	-	-	-
Ali İhsan İkbahar	Y.K. Üyesi, (Bağımsız)	A Grubu hissedarları temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Üyeliği (Bağımsız)	-	-	-
Antonio Bene	Y.K. Üyesi	B Grubu hissedarları temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Üyeliği	-	-	-

10 Temmuz 2023

10/126

KARADENİZ OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Giancarlo Boschetti	Y.K. Üyesi (Bağımsız)	B Grubu hissedarları temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Üyeliği (Bağımsız)			
İpek Kırış	Y.K. Üyesi	A Grubu hissedarları temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Üyeliği			

(*) A Grubu paylar "Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçiminde aday gösterme imtiyazı" hakkına sahip bulunmaktadır. (Esas Sözleşme Md. 8)

1.3.2. Denetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Zekai Terzi	Kırış Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	Denetçi	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.
Necmettin Tosun	Suna ve İnan Kırış Vakfı Meşrutiyet Cd. No:47 İstanbul	Denetçi	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

1.3.3. Üst Düzey Yöneticilere İlişkin Bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Görev Süresi
Ahmet Murat Selek	CEO	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	2008-Görevi Devam Ediyor
Ahmet Eren	Genel Müdür Yardımcısı – Mali	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	2012- Görevi Devam Ediyor
Ömer Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı- Üretim	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	2010- Görevi Devam Ediyor

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1.3.4. Bağımsız Denetim Kuruluşu Hakkında Bilgiler

Bağımsız Denetim Kuruluşu Hakkında Bilgiler
BAŞARAN NAS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Baki ERDAL - Sorumlu Ortak Baş Denetçi

1.4. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

Şirketin mali bünyesinin güçlendirilmesi amacıyla, kayıtlı sermaye içerisinde, çıkarılmış sermayenin 200.000.000 TL bedelli olarak artırılarak, 260.000.000 TL'den 460.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. İhraç edilecek 200.000.000- TL nominal değerli paylar A ve B Grubu paylardır. Halka arz sürecinin 2013 yılı Haziran ayı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Yeni pay alma hakları şirket ortaklarına nominal değer üzerinden kullanılacak olup, 0,01 TL nominal değerli 1 payın satış fiyatı 0,01 TL olacaktır. Bu sermaye artırımında mevcut hissedarlar tarafından kullanılmayan rüçhan hakları, Borsa İstanbul birincil piyasasında "en iyi gayret aracılığı" ile fiyatı nominal değerinin altında olmamak üzere halka arz edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 5 iş günü süre ile Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Yeni pay alma ve halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

Şirketimize ana ortağımız Kiraça Holding A.Ş.'den 31 Aralık 2012 tarihinde bildirilen ve aynı gün KAP'ta duyurulan Kiraça Holding A.Ş. Yönetim Kurulu kararı: "Ortağı bulunduğumuz Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin 260.000.000.-TL (İkiyüzaltmışmilyonTürkLirası) olan sermayesinin 460.000.000.-TL'sine (Dört yüzaltmışmilyonTürkLirası) çıkarılması sebebiyle artırılan sermayenin payımıza düşen %63,46 oranındaki 126.915.298,33.TL'lik (YüzyirmialtmilyondokuzyüzonbeşbinikiyüzdoksansekizTürkLirasıotuzüçKuruş) kısmının taahhüt olunmasına ve bu tutarın Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'den olan alacağımızdan mahsup edilmesine, oy çokluğu ile karar verilmiştir." şeklindedir.

1.5. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler

BİLANÇO (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VARLIKLAR				

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Dönen Varlıklar	425.134.810	355.182.716	186.721.795	155.136.723
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.034.368	14.398.777	3.731.307	1.235.155
Ticari Alacaklar				
-İlgili Taraplardan Ticari Alacaklar	18.440.504	17.183.649	6.787.258	609.022
-Diğer Ticari Alacaklar	138.202.419	66.781.876	55.447.246	46.573.230
Diğer Alacaklar				
-İlgili Taraplardan Diğer Alacaklar	10.528.301	203.769	367.278	476.834
Stoklar	122.448.474	176.673.538	70.896.891	70.255.321
Diğer Dönen Varlıklar	87.390.744	79.941.107	49.512.015	33.787.161
Duran Varlıklar	448.084.710	373.439.380	281.471.703	280.365.576
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	64.273.229	-	-	-
Finansal Yatırımlar	2.114	2.114	2.114	2.114
Maddi Duran Varlıklar	334.984.450	331.565.716	243.989.509	217.539.890
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.420.358	27.526.350	22.938.425	22.513.405
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15.034.049	11.628.866	13.886.571	17.423.629
Diğer Duran Varlıklar	3.370.512	2.716.334	657.084	2.886.538
TOPLAM VARLIKLAR	873.219.520	728.622.098	468.193.498	415.502.299
BİLANÇO (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	322.811.959	281.994.113	210.292.016	242.738.087
Finansal Borçlar				
-Finansal Borçlar	37.048.512	48.980.570	31.837.118	46.898.298
-Faktoring Borçları	60.926.098	10.934.937	12.555.078	10.272.122
Ticari Borçlar				
-İlgili Taraplara Ticari Borçlar	87.886.215	94.265.001	41.418.959	58.794.450
-Diğer Ticari Borçlar	111.565.938	108.748.318	110.581.137	108.520.823
Diğer Borçlar				
-İlgili Taraplara Diğer Borçlar	2.158	2.158	2.158	2.158
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.021.429	62.365	160.955	0

[Signature]



[Signature]
OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARİ A.Ş.

Borç Karsılıkları	14.305.595	13.561.981	6.909.822	5.447.661
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.056.014	7.438.785	6.846.789	14.801.155
Uzun Vadeli Yükümlülükler	309.663.333	193.776.690	103.397.016	61.928.160
Finansal Borçlar	271.054.771	183.613.394	96.934.085	55.953.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karsılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karsılığı)	11.430.714	9.928.843	6.462.931	4.934.125
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.177.848	234.653	0	1.038.778
ÖZKAYNAKLAR	240.744.228	252.851.093	154.504.488	110.839.472
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	248.469.145	259.811.480	158.748.602	119.952.007
Ödenmiş Sermaye	260.000.000	260.000.000	260.000.000	195.552.567
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	22.585.778	22.585.778	22.585.778	22.585.778
Hisse Senedi İhraç Primleri	6.032.022	6.032.022	6.032.022	5.864.260
Değer Artış Fonları	90.678.476	90.678.476	57.168.897	58.803.624
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.031.613	1.031.613	1.031.613	1.031.613
Sermaye Avansları	128.915.298	128.915.298	0	0
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	-12.402.788	-12.402.788	-12.402.788	-12.402.788
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-235.028.919	-175.976.370	-149.848.320	-116.302.541
Net Dönem Karı/Zararı	-11.342.335	-59.052.549	-27.818.600	-35.180.506
Azınlık Payları	-7.724.917	-6.960.387	-2.244.138	-9.112.535
TOPLAM KAYNAKLAR	873.219.520	728.622.096	468.193.498	415.502.299

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
SÖRDÜRÖLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	239.811.600	155.360.076	582.738.165	708.305.569	553.947.257
Satışların Maliyeti (-)	-235.384.623	-145.984.238	-557.015.410	-732.759.258	-550.511.021
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	4.426.977	9.376.838	25.722.755	65.546.313	3.436.236
BRÜT KAR/ZARAR	4.426.977	9.376.838	25.722.755	65.546.313	3.436.236

10 Temmuz 2013

14/126

KARAN OTOMOTİV
SAĞIR VE TİCARET A.Ş.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-3.647.132	-3.899.255	-22.498.578	-22.702.103	-15.046.146
Genel Yönetim Giderleri (-)	-6.539.028	-6.346.382	-27.065.413	-25.003.551	-18.182.770
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-371.263	-365.565	-1.549.664	-1.133.206	-685.620
Diğer Faaliyet Gelirleri	781.144	709.318	4.085.275	3.276.231	3.938.923
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-343.542	-131.131	-2.278.105	-1.077.918	-2.417.168
FAALİYET KARU/ZARARI	-5.692.844	-658.377	-23.581.730	18.905.768	-28.966.545
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	12.535.646	13.679.333	35.234.571	52.474.125	29.450.978
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	-21.385.786	-17.647.761	-77.370.017	-100.159.113	-45.958.163
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARU/ZARARI	-14.552.984	-4.624.785	-65.717.176	-28.779.222	-45.473.730
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-959.064	-363.194	-609.875	-924.883	-311.217
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	3.405.183	1.363.148	2.728.251	-3.537.058	4.702.579
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARU/ZARARI	-12.106.865	-3.624.841	-63.598.800	-33.241.163	-41.082.368
DURDURULAN FAALİYETLER	0	0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karu/Zaran	0	0	0	0	0
DÖNEM KARU/ZARARI	-12.106.865	-3.624.841	-63.598.800	-33.241.163	-41.082.368
Diğer kapsamlı gelir:					
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			35.200.129	0	0

[Signature]

10 Temmuz 2013



[Signature]
**ANILAN OTOMOTİV
 İMALAT VE TİCARET A.Ş.**

DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	0	0	35.200.129	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	-12.106.865	-3.624.841	-26.398.671	-33.241.163	-41.082.368
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	-764.530	-833.741	-4.546.251	-5.422.563	-5.901.862
Ana Ortaklık Payları	-11.342.335	-2.791.100	-59.052.549	-27.818.600	-35.180.506
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı					
Azınlık Payları	-764.530	-833.741	-4.546.251	-5.422.563	-5.901.862
Ana Ortaklık Payları	-11.342.335	-2.791.100	-23.852.420	-27.818.600	-35.180.506
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-0,00047	-0,00014	-0,00245	-0,00165	-0,00224
Soyutlanmış Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-	-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-0,00047	-0,00014	-0,00245	-0,00165	-0,00224
Sürdürülen Faaliyetlerden Soyutlanmış Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-	-	-	-	-

1.6. İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

Sermaye artırımını suretiyle elde edilmesi planlanan 200.000.000 TL'nin 164.000.000 TL'sinin işletme sermayesi ihtiyacı ve banka kredilerinin kapatılması için, 36.000.000 TL'sinin ise yatırım harcamalarında kullanılması planlanmaktadır.

10 Temmuz 2013



16/126

İBARSAN OTOMOTİV
DANIŞMANLIK VE TİCARET A.Ş.

1.7. Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,32	1,26	0,89	0,64
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V.Borçlar)	0,94	0,63	0,55	0,35
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Pasif)	0,72	0,65	0,67	0,73
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı)	0,49	0,49	0,40	0,37
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar / Net Satışlar)	0,018	0,044	0,082	0,006
Faaliyet Kar Marjı (Faaliyet Karı / Net Satışlar)	-0,024	-0,04	0,024	-0,05

Şirketimiz yapısı itibari ile otomotiv sektöründe faaliyet gösteren bir ortaklıktır. Faaliyet gösterdiğimiz otomotiv sektörü krizlerden en hızlı biçimde etkilenen sektör olması sebebiyle şirketimizde 2008-2009 krizinde Türkiye'deki yerleşik yabancı ortaklı şirketlere göre daha fazla etkilenmiştir. 2010 yılında global krizin etkilerinin kademeli olarak azalması ve otomotiv sektöründeki iyileşmeye paralel olarak 2010, 2011,2012 yılı ve 2013 yılı 3 aylık finansal rasyolarımızda yeterli olmamakla beraber iyileşme görülmektedir.

1.8. Personel hakkında bilgi

	Mevcut Durum	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Mühendis	131	125	116	97	90
İdari Personel	45	45	45	41	38
Mavi Yaka	1.147	1.098	1.047	812	878
TOPLAM	1.323	1.268	1.208	950	1.006

1.9. Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler

	31.03.2013	
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	(TL)	(%)
KIRAÇA HOLDİNG A.Ş.	164.989.888	63,46
- A Grubu İmtiyazlı	15.862.018	6,10
- B Grubu	149.127.870	57,36

10 Temmuz 2013

İBRAHİM OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İNAN KIRAÇ	4.494.027	1,73
- A Grubu İmtiyazlı	449.156	0,17
- B Grubu	4.044.871	1,56
DİNİZ GRUBU	12.068.807	4,64
- A Grubu İmtiyazlı	2.635.137	1,01
- B Grubu	9.433.669	3,63
DİĞER (*)	78.447.278	30,17
TOPLAM	260.000.000	100

(*) Sermayedeki payı %5'in altında olan ortakların payını göstermektedir.

Sermayeye Doğrudan ve Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler :

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
İNAN KIRAÇ	115.944.696	44,59
Doğrudan	4.494.027	1,73
Dolaylı (Kıraca Holding A.Ş.)	72.595.551	27,92
Dolaylı (Silcolux S.A.)	33.410.452	12,85
Dolaylı (Kök Ziraat A.Ş.)	5.444.666	2,09
KLOD NAHUM	36.380.270	13,99
Doğrudan	0	0,00
Dolaylı (Silcolux S.A.)	36.380.270	13,99
DİNİZ GRUBU	12.068.807	4,64
Doğrudan	12.068.807	4,64
DİĞER	95.608.228	36,77
Doğrudan	78.447.278	30,17
Dolaylı	17.158.950	6,60
TOPLAM	260.000.000	100,00

10 Temmuz 2013



KARAYAN OTOMOTÖR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ortaklık'ın onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi nominal değeri 1 Kr olan 1.894.631.224 adet A grubu ve 24.105.368.776 adet B grubu hissedenden oluşmaktadır.

Ana Mukavelemizin 8. Maddesi ile (A) Grubu hisse senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu'na seçilecek yedi azadan başının A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmesi imtiyazı tanınmıştır. A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylardan biri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan anlamda bağımsızlıkla ilgili esaslara uyularak belirtilir.

Aşağıda doğrudan / dolaylı ortaklarımızdan Kıraca Holding A.Ş. ve Silcolux S.A.'nın ortaklık yapıları verilmiştir.

Kıraca Holding A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Silcolux S.A.	89.100.000,00	45
İnan KIRAC	87.120.000,00	44
Kök Ziraat A.Ş.	19.800.000,00	10
İpek KIRAC	1.979.999,70	1
Diğer	0,30	0
Toplam	198.000.000	100

Silcolux S.A.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (USD)	Sermaye Oranı (%)
Klod Nahum	490.000	49
İnan KIRAC	450.000	45
Çalışanlar	60.000	6
Toplam	1.000.000	100

İlgili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgi

Ortaklık, Kıraca Holding'den bilgi sistemleri, insan kaynakları, finansman ve diğer danışmanlık hizmetleri almaktadır.

Ortaklığın, Sirena Marine ile olan ilişkisi Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikası ile ilgili ekipman alımlarından kaynaklanmaktadır. Ayrıca J10 araçları ve BredaMenaribus otobüslerinin üretiminde kullanılmak üzere parça tedarik edilmektedir.

10 Temmuz 2013
194126
KIRACA HOLDİNG A.Ş.

KIRACA OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ortaklık, İstanbul Sarıgazi'deki Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş. ofisi için Kök Ziraat A.Ş.'ye aylık olarak kira ödemektedir. Söz konusu ofisin güvenlik, doğalgaz, bakım onarım, temizlik ve diğer ortak giderleri Kök Ziraat A.Ş. tarafından Karsan'a aylık olarak faturalandırılmaktadır.

Ortaklığın, Renault Trucks kamyon üretiminde kullanılmak üzere yurtdışından temin etmekte olduğu parçaları merkezi Cenevre'de bulunan ilişkili şirketi olan Silco S.A. firmasından almaktadır. Ayrıca, İETT(İstanbul Elektrik Tramvay ve Tünel İşletmeleri A.Ş.)'den aldığımız Otobüs ihaleleri kapsamında yurtdışından ithal edilen ilk madde ve malzeme alımlarının önemli bir kısmı Silco S.A üzerinden gerçekleştirilmektedir.

Ortaklık, Heksagon Danışmanlık A.Ş.'ye aylık olarak üst yönetim toplantılarını düzenlediği İstanbul Levent İş Kulelerindeki ofis için kullanım bedeli ödemektedir.

Ortaklık, Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.'den üretmiş olduğu ve üreteceği araçlarla ilgili ihtiyaç duyduğu konularda mühendislik ve tasarım hizmeti almaktadır.

1.10. İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti vb)

Sermaye artışına ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi

İhraççı Şirket	Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Türü	Pay (Bedelli)
İhraç Miktarı	200.000.000 TL
İhraç Tipi	Halka Arz
Kotasyon	Borsa İstanbul
Yeni Pay Alma Tarihi	Yeni Pay alma sirkülerinde ilan edilecektir. SPK'nın Seri:1, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yapılacak ilan KAP (www.kap.gov.tr) ve ortaklığın web sitesinde (www.karsan.com.tr) yayınlanacaktır.
Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmasından Sonra Kalan Payların Halka Arz Tarihi	Tasarruf sahiplerine ilişkin sirkülerde ilan edilecektir.
Satış Fiyatı	Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri için 1 Kr nominal değerli bir pay için 1 Kr'dur. Kullanılmayan

10 Temmuz 2013

20/126

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	rüçhan hakları için nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattır.
Satış Süresi	Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satış süresi 5 iş günüdür.
Aracı Kurum	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tahsisatlar	Yoktur.

İhraç ve Borsada İşlem görmeye ilişkin özet bilgi:

İhraç Edilecek Pay Miktarı	200.000.000 TL arttırılacaktır. Ortakların rüçhan haklarında kısıtlama yoktur. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar borsada satılacaktır.
Yeni Pay Bilgisi	Hamiline
Satış bedeli (Nominal)	Nominal
Borsada İşlem görme	Borsa İstanbul Ulusal Pazar
Talep Edilecek Pay Miktarı	1 adet ve katları
Yatırımcılara Sağlanan Haklar	<ul style="list-style-type: none"> - Kardan pay alma - Tasfiyeden pay alma - Bedelsiz pay alma - Yeni pay alma - Genel Kurula katılma ve oy hakkı - Bilgi alma - İnceleme ve denetleme
Temettü Bilgisi	Kar elde edilmesi ve dağıtımına Genel Kurulca karar verilmesi halinde ilk kez 2013 yılı karından temettü dağıtılacaktır. Ancak, Şirket'in 31.12.2012 itibarıyla geçmiş yıl zararları 175.976.370 TL olması nedeniyle, söz konusu zararlar giderilinceye kadar kar dağıtımı yapılamayacaktır.

10 Ekim 2013



[Signature]
KARŞAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlama	Yoktur.
Tahsis edilen paylar	Yoktur.
İhraç Maliyeti	Tahmini 800.000 TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,0040 TL'dir.

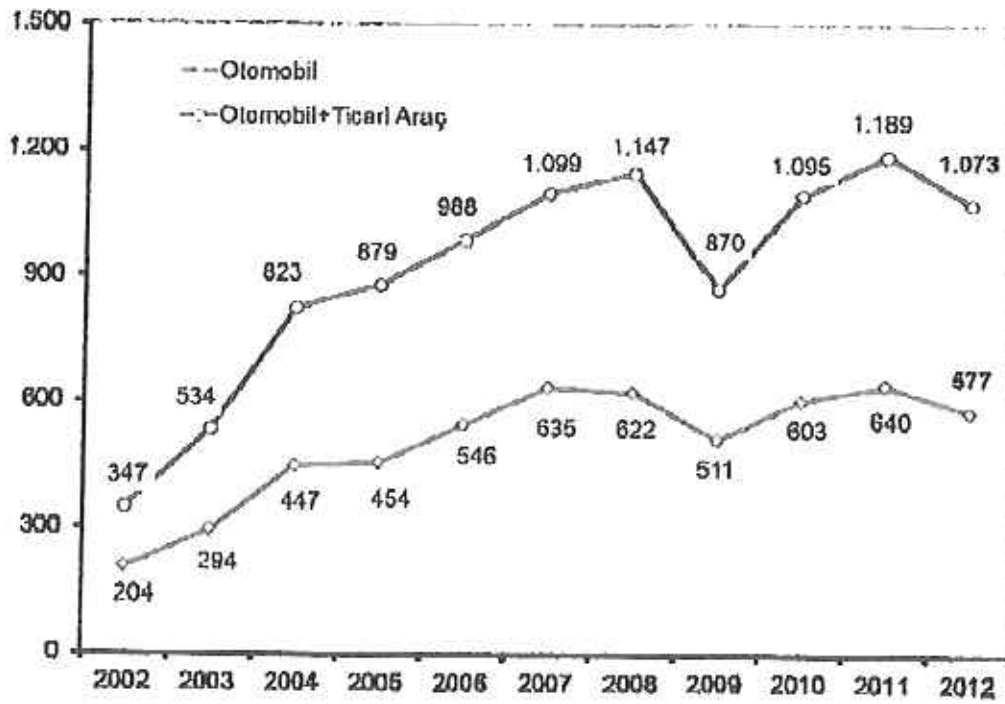
2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler;

2.1.1.Sektöre İlişkin Riskler :

2.1.1.1.Kapasite Yönetim Riski :

Toplam Üretim ve Otomobil Üretimi (X1000)



Kaynak: OSD, Otomotiv Sanayii 2012 Yılı Değerlendirme Raporu

Otomotiv sanayinde 2000/2012 yıllarını kapsayan son 12 yıllık gelişmenin değerlendirilmesi gelecek ile ilgili gelişmeler açısından önem taşımaktadır. Bu dönemde toplam üretim kapasitesi 1.66 katı artarken, üretim 3.43 katı artmış bulunmaktadır. Burada üretim artışının yeni yatırımlar yerine mevcut kapasitenin daha fazla kullanılmasından kaynaklandığı görülmektedir. 2001 yılındaki kriz nedeni ile yüzde 30'lara kadar inen kapasite kullanım oranı,

10 Temmuz 2013



İKARSA OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2007 yılında yüzde 86' ya kadar yükselmiş ve 2012 yılında ise yüzde 63 olmuştur. Kapasite kullanım oranları tedarik sanayiinde de benzer düzeyde gerçekleşmiştir.

Seçilmiş Yıllara Göre Otomotiv Sektörü Üretim Kapasiteleri (Adet)

2012 1.021.000

2007 1.317.000

2012 1.638.000

Kaynak: T.C. Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Otomotiv Sektörü Raporu (2012/2)

Otomotiv Sektöründe Kapasite Kullanım Oranları (%)

Araçlar	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Hafif Araçlar	38	54	75	78	89	91	80	59	74	76	69
Ağır T. Araçlar	24	38	56	62	41	56	73	37	44	66	56
Toplam Taşıt Araçları	36	53	74	77	81	88	77	42	72	69	63
T. Traktörleri	16	44	59	58	62	46	35	33	67	100	77

Kaynak: OSD, Otomotiv Sanayii 2012 Yılı Değerlendirme Raporu

Şirketimizin kapasite kullanım oranları 2010-2011-2012 yılları ve 2013 yılının 3 aylık dönemi itibarıyla sırasıyla %88,3, %79,1, %55,2 ve %52 olarak gerçekleşmiştir.

Ulaşılan bu noktada, kapasite kullanım oranlarının önemli daha da artmaktadır. Kurulu yüksek kapasitenin düşük oranlarda kullanılması üretim maliyetlerinin artışıdaki temel etkenlerden biridir. Söz konusu olumsuzluk özellikle kriz dönemlerinde yukarıda görüldüğü üzere kendini daha şiddetli hissettirmektedir.

Otomotiv sanayinde bulunan kapasite fazlasının mali yükü; pazardaki büyümenin sınırlı kalması, müşterilerin daha düşük fiyatla daha yüksek kalite performans konfor isteklerinden doğan yoğun rekabet, Ar-Ge harcamalarının artışı sonunda azalan kar oranları gibi nedenlerle daha da artmaktadır.

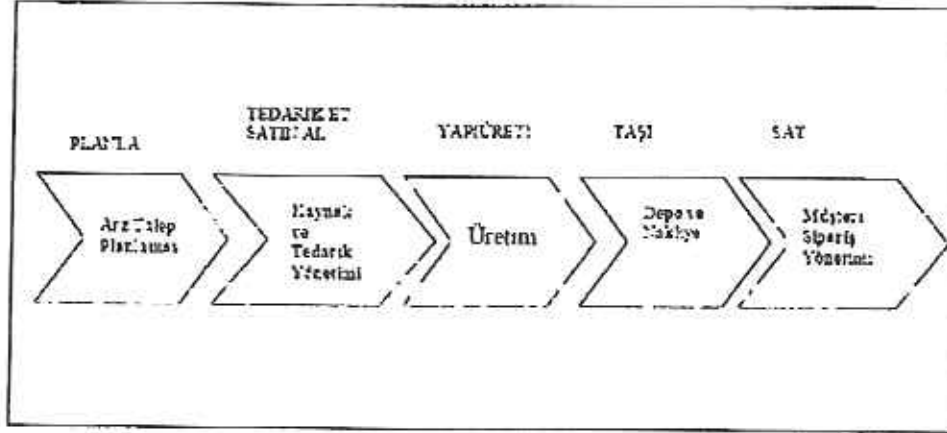
2.1.1.2. Tedarik Zinciri Riski :

Tedarik zinciri ham madde – tüketici arasındaki tüm işlevleri kapsamaktadır. Burada hedef, tüketicinin talepleri doğrultusunda rekabetçi bir üretimi gerçekleştirmektir. Tedarik zinciri içinde kalite, maliyet, lojistik ve tasarım/teknoloji yönetimi ortaktır. Özellikle araç üretimi ile ham madde ve aksam parça üretiminin tam bir uyum içinde bulunması gerekir. Bu amaçla her alanda motorlu taşıt aracı üretim ile aksam parça üretimi yapan kuruluşlar arasında uzun vadeli stratejik işbirliğinin kurulması gereklidir.

10 Temmuz 2013
23/126

OTOMOTIV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Bu kapsamda Tedarikçi – Üretici – Müşteri gibi zincirin halkalarından birinde meydana gelebilecek sorun tüm zinciri etkileyebilecektir.



Tedarik Zincirinin Bileşenleri

Tedarikçinin hammadde tedarikinde yaşayabileceği sorunlar veya müşteri beklentilerinde öngörülmemeyen ani değişiklikler Tedarik Zinciri Riskine örnek olarak verilebilir.

2.1.1.3.Mevzuattan Kaynaklanan Riskler :

Mevzuattan kaynaklanan risklerin başında vergi oranlarında, çevre yönetmeliklerinde, gümrük mevzuatında ve diğer ilgili bakanlıkların yönetmeliklerinde meydana gelebilecek önemli değişikliklerin Şirketimizin faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etki yaratma riski bulunmaktadır.

ÖTV oranlarında meydana gelecek bir değişiklik direkt olarak Şirketin yurt içi Karsan Minibüs ve Hyundai hafif kamyon satışlarını etkileyebilecektir. Şirketin ürettiği için gerekli olan hammadde ve malzemenin büyük çoğunluğu ithal olmasından dolayı, gümrük mevzuatında olabilecek değişikliklerin Şirket faaliyetlerine etkisi olabilecektir.

Çevresel atıklar ile ilgili mevzuatta meydana gelebilecek maliyet artırıcı değişiklikler faaliyet sonuçlarına olumsuz yansıyabilecektir.

2.1.1.4.Finansal Riskler

Otomotiv sektöründe şirketler, piyasa şartlarına göre alacaklarının tam olarak teminatlandırılmaması kapsamında kredi riski, döviz pozisyon yapıları çerçevesinde, malzeme maliyetleri ve satış fiyatlarının bağlı olduğu döviz cinsi ve ödeme/tahsilat süreleri farklılığı, döviz kredileri kapsamında kur riski, pazardaki rekabet artışı kapsamında maliyetlerin fiyata iletildiği ölçüde yansıtılmaması çerçevesinde fiyat riski, finansal borçlarının sabit/değişken faizli olması kapsamında faiz riski ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının doğduğu

10 Temmuz 2013
KARSAN OTOMOTİV
BANAYI VE TİCARİET A.Ş.

KARSAN OTOMOTİV
BANAYI VE TİCARİET A.Ş.

ölçüde global kriz v.b. nedenlerle finansman kaynağı bulmakta zorlanmaları sonucunda likidite riskine maruz kalabilmektedirler.

2.1.2.Ortaklığa İlişkin Riskler :

2.1.2.1.Finansal Riskler

Finansal riskleri kredi riski, likidite riski, kur riski ,faiz oranı riski ve fiyat riski ana başlıkları altında gruplayabiliriz.

2.1.2.1.1.Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirkete finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Alacakların teminatları aştığı durumda kredi riski ortaya çıkar.

Ortaklığın üretmekte ve Türkiye'ye yaygın bayileri aracılığıyla satmakta olduğu Karsan minibus ve Hyundai hafif kamyonlar ve Türk Traktör, Ford ve Mals gibi firmalara verdiği endüstriyel hizmetler kapsamındaki alacakları için almış olduğu teminatların dışında kalan bu satışlarla ilgili alacak tutarlarında kredi riski taşımaktadır.

BredaMenarinibus, Renault Trucks, Peugeot Citroen satışlarında ana parça tedarikçi bu firmalardan yapıldığı ve yine üretilen araçların bu firmalara satıldığı tahsilat vadeleri ödeme vadelerinden daha kısa olduğu ve teminatsız çalışıldığı için teoride bir alacak riski söz konusu olmamaktadır.

2.1.2.1.2.Likidite riski

Şirket, finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlanamaması durumunda likidite riski ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket, işletme sermayesi ihtiyacı ve yatırımlarında kullanmak üzere TL ve döviz cinsinden kısa ve uzun vadeli krediler kullanmaktadır. Meydana gelebilecek ekonomik krizlerde kredi temin edememe ve dövizli kredileri kapsamında kur riski taşımaktadır.

Şirket'in, 31.03.2013 tarihi itibarıyla Dönen Varlıkları 425.134.810TL ve Kısa Vadeli Yükümlülükleri 322.811.959 TL olup Kıraca Holding tarafından 2012 yılı 4. Çeyreğinde borç olarak verilen 146.312.600,14 TL'nin 126.915.298,33 TL'lik kısmı sermaye artırımları kararıyla sermaye avansına dönüştürülmüş net işletme sermaye ihtiyacı azalmıştır. Söz konusu ödemelerin Kısa Vadeli Yükümlülükleri yapılandırma olumlu etkisi olmakla beraber gerçekleştirilmesi öngörülen Sermaye artışı akabinde yeni ve katma değerli yüksek projelerimizin de katkısı ile uzun vadeli finansman modeline geçilmesi neticesinde

1-0 Tezmu 2013
T.C.
25/126
T.C. HESAN OTOMONV
T.C. HESAN OTOMONV
T.C. HESAN OTOMONV

T.C. HESAN OTOMONV
T.C. HESAN OTOMONV
T.C. HESAN OTOMONV

önümüzdeki 12 ayda işletme sermayesi ihtiyacının daha da azalarak devam edeceği ve bu ihtiyacın kısa ve uzun vadeli kredilerle finanse edileceği öngörülmektedir.

2.1.2.1.3.Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların ödeme ve tahsilat vadeleri değişiklik gösterdiğinden bu tarihlerde oluşan farklı döviz kurları yüzünden riske maruz kalmaktadır.

Şirketin üretip satmakta olduğu ürünler kapsamında tahsilat ve ödeme vadeleri değişiklik göstermektedir. Ayrıca bazı ürünlerde malzeme maliyeti dövizde endeksliken satış fiyatları TL bazındadır. Bu durumda Şirket açısından kur riski yaratmaktadır. Durum ürünlere göre aşağıdaki gibidir;

Partner / Borlingo üretimi için kullanılan hammadde ve yarımamul için yurtdışı alımlarda uygulanan vade ile yurtdışı satışlarda uygulanan vade arasındaki fark alımlar lehine 60 gündür.

Renault Kamyon üretimi için kullanılan hammadde ve yarımamul için yurtdışı alımlarda uygulanan vade ile yurtdışı satışlarda uygulanan vade arasındaki fark alımlar lehine 30 gündür.

Hyundai Kamyon hammadde ve yarımamul için yurtdışından döviz ile alım yapılmaktadır. Satışlar ise yurtiçine TL olarak yapılmaktadır.

Karsan minibüs üretimleri için gerekli olan hammadde ve mamullerin % 30'u ithal edilmekte, yurtiçi alımların da büyük bir kısmı dövizde endeksli olarak temin edilmektedir. Satışlar yurtiçine TL olarak yapılmaktadır.

BredaMenarinibus otobüs üretimi için kullanılan yurtdışından ithal edilen hammadde ve yarımamul alımlarında uygulanan 60 gün vade ile kamu ihaleleri başta olmak üzere yurt içi satışlarda uygulanan vadenin 60 günden daha uzun olması nedeniyle vadeler arasındaki kur artış ve azalışları kur riskini doğurmaktadır.

31.03.2013	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	GBP	CHF
1. Ticari Alacak	109.336.377	37.524	47.120.836	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.198.464	4.999	485.433	23.232	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	23.580.599	521.535	9.762.085	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	134.115.437	564.058	57.368.354	23.232	-

10 Mart 2013
26/126

KARSAN OTOMOTİF
TİCARET A.Ş.

5. Ticari Alacaklar	.	.	.	.	.
6a. Parasal Finansal Varlıklar	.	.	.	.	.
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	.	.	.	.	.
7. Diğer	.	.	.	.	.
8. DURAN VARLIKLAR	.	.	.	.	.
9. TOPLAM VARLIKLAR	134.115.437	564.058	57.368.353	23.232	.
10. Ticari Borçlar	116.997.748	2.247.808	47.846.489	849	1.040.758
11. Finansal Yükümlülükler	37.076.377	960.903	15.239.291	.	.
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	30.503	.	13.154	.	.
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	.	.	.	.	.
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	154.104.628	3.208.711	63.098.934	849	.
14. Ticari Borçlar	.	.	.	.	.
15. Finansal Yükümlülükler	66.868.930	2.292.419	27.048.442	.	.
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	.	.	.	.	.
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	.	.	.	.	.
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	66.868.930	2.292.419	27.048.442	.	.
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	218.994.976	5.501.130	90.147.377	849	.
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / Yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	.	.	.	.	.
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	.	.	.	.	.
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	.	.	.	.	.
20. Net yabancı para varlık yükümlülük Pozisyonu	-85.002.382	-4.937.072	-32.779.024	22.383	.
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-108.460.134	-5.458.607	-42.541.107	22.383	.
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	.	.	.	.	.
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	.	.	.	.	.
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	.	.	.	.	.

10 Temmuz 2013



KARADENİZ OTOMOTİF
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

25. İhracat	212.760.212	-	87.162.147	24.403	
26. İthalat	90.266.035	268.134	36.790.482	8.685	1.278.164

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam İhracat	212.760.212	215.508.746	295.623.693
Toplam İthalat	90.266.035	350.183.868	452.335.480
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	0%	0%	0%

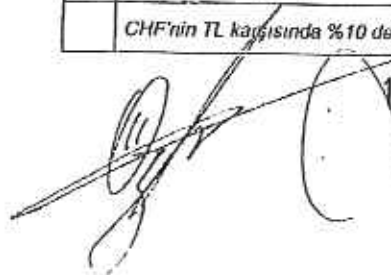


31 Mart 2013 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir:
1,7729 TL = ABD Doları 1, 2,3189 TL = EURO 1, 1,9011 TL = CHF 1, 2,7441 TL = GBP 1 ve
(31 Aralık 2012: 1,7826 TL = ABD Doları 1, 2,3517 TL = EURO 1, 2,8708 TL = GBP 1 ve
1,9430 TL = CHF 1)

Kur riskine duyarlılık

Grup başlıca EURO, ABD Doları, GBP ve CHF cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un EURO, ABD Doları, GBP ve CHF kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Grup'un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar EURO, ABD Doları, GBP ve CHF'nin TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

	31.03.2013	Kar/zarar Yabancı paranın değer kazanması	Kar/zarar Yabancı paranın değer kaybolması
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(892.968)	892.968
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3-	ABD Doları net etki (1+2)	(892.968)	892.968
	EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4-	EURO net varlık/yükümlülüğü	(7.601.128)	7.601.128
5-	EURO riskinden korunan kısım (-)		
6-	EURO net etki (4+5)	(7.601.128)	7.601.128
	CHF'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		

10 Temmuz 2013




AN OTOMOTİV
MAYI VE TİCARET A.Ş.

7-	CHF net varlık/yükümlülüğü	-	-
8-	CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-	CHF varlıkları net etki (7+8)	-	-
10-	GBP net varlık/yükümlülüğü	(6.142)	6.142
11-	GBP riskinden korunan kısım (-)		
12-	GBP varlıkları net etki (10+11)	(6.142)	6.142
	Toplam (3+8+9+12)	(8.500.238)	8.500.238

2.1.2.1.4.Faiz oranı riski

Şirket sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanmakta olup, faiz oranlarında meydana gelebilecek değişiklikler Şirketi faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirketin kullandığı sabit faizli krediler faizlerin düşmesi, değişken faizli krediler ise faizlerin yükselmesi kapsamında risk taşımaktadır. 2013 yılı Mart ayı itibarıyla, şirketimizin kredilerinin 315.231.328 TL'si sabit, 53.798.053 TL'si ise değişken faizlidir. Sabit faizli kredilerin, 97.363.391 TL'si kısa vadeli, 217.867.937 TL'si uzun vadeli. 2012 yılında olduğu gibi, 2013 yılında da kredi faizleri düşmeye devam etmektedir.

2.1.2.1.5.Fiyat riski

Pazardaki rekabet ve oluşan krizlerde rakiplerin ve şirketin mali dayanma gücü çerçevesinde, Şirketin üretmekte ve Türkiye'ye yaygın bayileri aracılığıyla satmakta olduğu Karsan minibüs ve Hyundai hafif kamyonların maliyetlerinin istenildiği ölçüde fiyatlara yansıtılamaması, şirket için fiyat riski oluşturmakla birlikte, 2012 yılında bu ürünlerde yapılan fiyat iyileştirmeleri ile Şirket ürün karlılıklarını geçmiş yıllara göre arttırmıştır.

2.1.2.2.Zarar Riski

Şirketin halihazırdaki ürünlerinin karlılığı, ağırlıklı olarak düşük marjlı kontrat bazlı üretim olduğu için yüksek üretim ve satış adetlerine duyarlıdır. 2011 yılı itibarıyla kademeli olarak yüksek adetlere ulaşılmış olmakla beraber, yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda, kriz v.b. çeşitli nedenlerle marka sahiplerinin pazar paylarında düşüş yaşanması, her ne kadar bazı anlaşmalarımızda adet garantisi ve cezai yaptırımlar olsa da, üretim adetlerimizi ve buna bağlı olarak kapasite kullanımımızı ve karlılığımızı olumsuz etkileme riski vardır.

Şirketimiz 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. Yatırımları ve çalışmaları 2012 yılında büyük ölçüde tamamlanmış bu ürünler 2013 yılında devreye girecektir. Devreye giriş yılında düşük adetlerle başlayıp sonradan

10 Temmuz 2013
29/126
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
MİLLÎ GÜVENLİK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
ULUSLARARASI İLİŞKİLER VE
DİPLOMATİ BÖLÜMÜ

OTOMOTİV
VE TİCARET A.Ş.

artacak adetler nedeniyle, yukarıda bahsedilen adet düşüşü riski, halihazırda olan ve azalarak en azından bir yıl süreyle devam etmesi öngörülen işletme sermaye ihtiyacını ve buna bağlı olarak da finansman giderini olumsuz etkileyecektir.

2.1.2.3 Ertelenmiş Vergi Varlığına İlişkin Riskler

Şirketin 2009 ve 2010 yılları hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim raporlarında "görüşü etkilomeyen ancak dikkat çekilmek istenen husus" olarak da belirtildiği üzere, birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin mümkün olup olmayacağı ile ilgili olarak beş yıllık projeksiyonlar yapılmakta olup, bu projeksiyonlar çerçevesinde faydalanılamayacağı düşünülen kısımlar için devreden vergi zararları için vergi varlığı hesaplanmayarak kalan kullanılabileceği muhtemel görülen devreden vergi zararları için ertelenmiş vergi varlığının finansal tablolarına yansıtılması şeklinde uygulaması mevcuttur.

Bahsi geçen uygulama kapsamında, vergi varlığı yazılarak Şirketimizin özkaynakları ve vergi sonrası karı üzerinde önce olumlu etki yaratılmakta olup, daha sonra oluşan gerçekleştirmeler veya yapılan projeksiyonlarla faydalanılmayacak olan kısımlar için karşılık yazılması halinde ilerideki finansal tablolar üzerinde olumsuz etkinin oluşması riski vardır.

Dolayısıyla, bu uygulamanın önümüzdeki dönemlerde yapılan projeksiyonların gerçekleşmemesi halinde vergi varlıklarının kapatılması durumunda finansal tablolar üzerinde olumsuz etki doğurması muhtemeldir.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler. Bu iki gelir türüne ilişkin riskler aşağıda açıklanmaktadır.

2.2.1. İhraç Edilen Payların Kar payı (Temettü) Gelirine İlişkin Riskler:

Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri, karın nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek kar payı dağıtabilir.

SPK'nın Seri IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'e göre, halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın % 20'sinden az olamaz. Şirket Genel Kurul'u söz konusu karın nakden veya hisse senedi olarak dağıtılmasına ya da dağıtılmadan şirket bünyesinde bırakılmasına karar verebilir.

10 Temmuz 2013



ŞİRKETİN OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in 31.12.2012 itibariyle 175.976.370 TL geçmiş yıl zararı bulunduğundan bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket tarafından kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Yukarıda bahsedilen finansal riskler ve zarar riski gerçekleşliği ölçüde beklenen karın elde edilememesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Öte yandan beklenen kar oluşsa bile kar dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir.

2.2.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

Şirket hisselerinin değerinde Şirketin kontrolü dışında gelişebilecek olan, küresel krizler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki aykırılıklar, genel ekonomik durum, Şirketin tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok çeşitli faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının piyasa fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Pay sahipleri Şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Şirketin tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

2.3. Diğer Riskler

- Türkiye'deki ekonomik istikrarsızlık gelecekte faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye coğrafi yer sebebi ile ülke riski taşımakta olup, politik ve siyasal sorunlar yaşanabilen iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölge olan Ortadoğu, Balkanlar ve Kafkasya bölgesinde yer almaktadır. İhracatımızın yoğun olduğu sözkonusu bölgelerde yaşanabilecek büyük krizler ilgili pazarlarda daralmaya ve buna bağlı olarak satış gelirlerimizde ve karlılığımızda azalmaya yol açabilecektir.
- Türkiye'deki siyasi gelişmeler, gelecekte faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'deki terör faaliyetleri veya komşu ülkeler ile anlaşmazlıklar, gelecekte faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- AB üyeliğine ilişkin belirsizlikler faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye'deki enflasyon seviyesi, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

1-0 Temmuz 2013



ŞİRKETİN OTOMOTİV
TİCARİ VE TİCARİ A.Ş.

- Türkiye'deki cari açık döviz kurlarına müdahaleye, enflasyona ve ekonomide dalgalanmalara sebep olabilir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Merkez Adresi	: Akçalar Sanayi Bölgesi, Akçalar 16225 NİLÜFER BURSA
Filial Yönetim Adresi	: Akçalar Sanayi Bölgesi, Akçalar 16225 NİLÜFER BURSA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: Bursa Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	: 13366/22498
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 27/08/1966
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Esas sözleşmenin Madde 3: Maksat Mevzuu başlıklı maddesine göre Her nevi taşıt araçlarının ve bunların bütün asli ve yedek parçalarının imal, montaj, bakım ve tamirini, dahili ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmaktır.
Telefon ve Faks Numaraları	: 224 484 21 70 – 224 484 21 69 (fax)
İnternet Adresi	: www.karsan.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	: Şirket payları Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden ortak sayısı değişmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) kayıtlarında 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 12.361 adet ortağımız olduğu görülmektedir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

1966 yılında kurulan ve 1979-1998 yılları arasında Koç Grubu çatısı altında faaliyet gösteren Karsan, 1998 yılında İnan Kırac'ın çoğunluk hisselerini almasıyla birlikte Kıraca Holding bünyesine dahil oldu. 1981 yılından bu yana %100 yerel sermaye ile ticari araç üretimi

10 Temmuz 2013

32/126

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

gerçekleştiren Karsan'ın Bursa Akçalar'daki fabrikasının yatırımına 1998 yılında, bu tesiste araç üretimine de Ekim 1999'da başlanmıştır. Bugün iki vardiyada 67 bin, üç vardiyada 95 bin araç üretebilecek yapıda olan KarsanAkçalar Fabrikası, ilave yatırımlarla 100 bin adet üzerine çıkabilecek bir kapasiteye sahiptir. Otomobilden kamyonu, minivandan otobüse kadar her türlü aracı üretebilecek esneklikte tasarlanan Akçalar Fabrikası, Bursa şehir merkezine 30 km uzaklıkta olup, 80 bin metrekaresi kapalı toplam 200 bin metrekarelik bir alan üzerinde yer almaktadır.

2002 yılından itibaren otomotiv sanayinde Türkiye'nin yerli sermayeli çok markalı araç üreticisi konumunda olan Karsan, 2009 yılında belirlediği yeni vizyonu "Sınırsız Ulaştırma Çözümleri" kapsamında 2010 Eylül ayında BredaMenarinibus ile stratejik ortaklık anlaşması imzalayarak üretim yaptığı marka sayısını altıya çıkarmıştır. Karsan Peugeot lisansı ile Peugeot Partner, Citroen lisansı ile Citroen Berlingo, Hyundai lisansı ile Hyundai HD 35/75, Renault Trucks lisansı ile Renault Trucks Premium ve Premium Lander, kendi markası Karsan minibüs ve BredaMenarinibus marka otobüs modellerinin üretimini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, kendi markası olan Karsan minibüslerin, Hyundai HD serisi kamyonların ve BredaMenarinibus otobüslerin pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini de iştiraki ve distribütör şirketi olan Karsan Pazarlama yürütmektedir. Karsan araç üretiminin yanı sıra, BTSO Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrikasında Ford, Türk Traktör, Mals ve diğer otomotiv yan sanayi firmalarına kataforez, boya, kamyonet kasası ve traktör kabin imalatı gibi endüstriyel hizmetler de sağlamaktadır.

Karsan, Karsan minibüslerin ve Hyundai markalı ticari araçların Türkiye distribütörü olan Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş. 'nin % 25'ine, fiili faaliyet konusu otomobil ve diğer sanayi firmalarına ve bu firmaların yedek parça pazarına yönelik çeşitli parçaların üretimini, satışını, pazarlamasını ve dağıtımını yapmak olan Kırpart Otomotiv Parçaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. nin %83'üne ve ABD'de satılmak üzere tasarlanmış yeni bir taksi modeli projesi ile ilgili olarak New York'taki yerel otoritelerle olan süreçlerin sağlıklı olarak sürdürülmesini teminen merkezi New York, ABD'de kurulan Karsan USA LLC'nin tamamına sahiptir. Karsan USA LLC'ye herhangi bir sermaye aktarımı olmamış ve şirketin finansal pozisyonu üzerinde hiçbir etkisi yoktur.

Karsan, 2000 yılında halka açılmış ve payları Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni www.karsan.com.tr'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir. Şirketimizin 19.04.2013 tarih ve 2013/5 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uyum amacıyla Şirket Esas Sözleşme değişikliğine, söz konusu değişiklikler için gerekli izinlerin alınmasına ve izinlere müteakip ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiş olup, aynı gün yayımlanan

10 Temmuz 2013
M. M. Karsan



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. Esas sözleşme değişikliği onay süreci devam etmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 8'nci maddesinde yer alan Yönetim Kurulu Maddesi gereğince Şirket'in işleri ve yönetimi genel kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dairesinde seçilecek yedi üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yedi üyeden beşi A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylardan biri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan anlamda bağımsızlıkla ilgili esaslara uyularak belirlenir.

Yönetim Kurulu bağımsız üye sayısı kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'de bu husus bulunmayıp, pay devirleri TTK hükümleri çerçevesinde yapılmaktadır.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

YOKTUR.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesine göre ;

UMUMİ HEYET

Madde 16-

Umumi heyetler âdl veya fevkalâde olarak toplanırlar.

Âdl umumi heyet şirketin hesap devresi olan takvim yılı sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret kanununun 369 ncu maddesinde yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir.

Fevkalâde umumi heyetler şirketin işlerinde icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve işbu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.

10 Temmuz 2013



Handwritten signature and blue circular stamp of the company. The stamp contains the text 'KARSA OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.' and the number '341126'.

TOPLANTI YERİ

Madde 17-

Umumi heyetler şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yorinde toplanır. Ayrıca toplantının davet biçimine göre Yönetim Kurulu, denetçi veya mahkeme tarafından uygun görülmesi halinde umumi heyet toplantısı İstanbul, Ankara veya İzmir'de toplanabilir. Bu durum verilecek ilanlarda belirlenir.

TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI

Madde 18-

Gerek âdi ve gerekse fevkalâde umumi heyet toplantıları toplantı gününden en az 15 gün evvel Ticaret Bakanlığına veya yetkili kıldığı mercele bildirilmesi ve görüşme gündemi ile buna ait belgelerin birer suretlerinin Bakanlığa gönderilmesi lâzımdır.

Bütün toplantılarda Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak umumi heyet toplantısında alınacak kararlar muteber değildir.

TOPLANTI NİSABI

Madde 19

Genel Kurul toplantı ve karar nisapları için, toplantıların yapıldığı tarihte yürürlükte bulunan Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanununda öngörülen nisaplar uygulanır.

REY

Madde 20-

Âdi ve fevkalâde umumi heyet toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir rey olacaktır.

VEKİL TAYİNİ

Madde 21-

Umumi Heyet toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi reylerinden başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu reyleri kullanmaya yetkilidirler. Vekaletnamelerin şeklini, bu konuda ilgili mevzuat hükümlerini nazara almak suretiyle İdare Meclisi tayin ve ilan eder. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin hükümleri saklıdır.

10 Temmuz 2013



35/126

[Handwritten signature]
KATILIM OTOMOTİV
VE TİCARET A.Ş.

İLAN

Madde 22-

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri saklı kalmak şartı ile, Şirketin internet sitesinde yapılır.

Genel Kurul toplantılarına çağrı ilanlarının ilan ve toplantı günleri hariç, toplantı vaktinden en az üç hafta önce yapılması lazımdır. İlânda Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkelerinde duyurularda zorunlu olarak bulunmasını öngördüğü tüm hususlara yer verilir. İlanlarla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşmenin 8.Maddesine göre ,

Şirket'in işleri ve yönetimi genel kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dairesinde seçilecek yedi üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yedi üyeden beşi A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylardan biri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan anlamda bağımsızlıkla ilgili esaslara uyularak belirlenir.

Yönetim Kurulu bağımsız üye sayısı kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

YOKTUR

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Şirket'in işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dairesinde seçilecek yedi üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yedi üyeden beşi A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. A Grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği adaylardan biri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan anlamda bağımsızlıkla ilgili esaslara uyularak belirlenir.

Yönetim Kurulu bağımsız üye sayısı kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye

10 EKİM 2013
36/126
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
179

İLLERİBANK OTOMOTİV
VE TİCARET A.Ş.

Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi en fazla üç yıldır. Süresi dolan üyenin tekrar seçilmesi uygundur. Genel Kurul gerekli görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyeliğinin boşalması veya Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsız üye niteliğini kaybetmesi durumunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak Yönetim Kurulu kanuni şartları taşıyan bir kimseyi geçici olarak seçip ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunar ve bu şekilde seçilen üye Genel Kurul toplantısına kadar görevine devam eder. Şu kadar ki, A Grubu hisse senedi sahiplerince gösterilen adaylar arasından seçilen bir üyeliğin boşalması halinde yine A grubu hisse sahiplerince gösterilecek adaylar arasından geçici üye seçilecektir.

Yönetim Kurulu şirket işleri gerektirdikçe toplanır. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararı ile başka bir yerde toplantı yapılması uygundur.

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 muvafakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir.

Yönetim kurulu en az 4 (dört) 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 red olarak kullanılır.

Yönetim Kurulu her sene üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkan yardımcısı seçer, ayrıca şirketin temsili ve yönetimi için üyeleri arasından en az bir murahhas üye seçebilir. Yönetim Kurulu şirketin yönetimi için tayin edeceği Genel müdür veya müdürlere belirleyeceği yetkileri verebilir. Kararlar çoğunlukla alınır.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirketin gereksinimlerini de dikkate alarak Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ile yeterli sayıda sair komite oluşturur. Komitelerin oluşturma kararlarında görev ve çalışma alanları işbu ana sözleşme hükümleri de dikkate alınarak etraflı olarak belirlenir.

Yönetim Kurulu her zaman komitelerin görev ve çalışma alanlarını yeniden belirleyebileceği gibi üyeliklerinde de gerekli gördüğü değişiklikleri yapabilir.

Komiteler Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yapılandırılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin

10 Temmuz 2013



KARAYEN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek hakkı huzurları Genel Kurul tesbit eder.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Şirketin ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili maddeleri uygulanır. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum çerçevesinde gerekli esas sözleşme değişiklikleri yapılacaktır.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket, Türkiye'de her nevi oto montaj ve karöseri tesisleri kurmak, kurulmuş olanları satın almak, bunlara iştirak etmek, karöseri imali için otomobil ithal etmek, her nevi oto karöseri yapmak ve satmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in faaliyet alanları; çeşitli otomotiv markalarına motorlu araçlar üretmek, ithal ve ihraç etmektir. Aynı kapsamda, otomotiv ana ve yan sanayilerine endüstriyel hizmet vermektir.

Şirket kendi markası olan Karsan minibüs, Peugeot Partner-Citroen Berlingo minivan, Renault Trucks ağır kamyon, Hyundai hafif kamyon ve BredaMenarlinibus Otobüs üretimi ve iç/dış pazarlara satışının yanında Türk Traktör, Ford ve Mais gibi firmalara kabın üretim ve boyama hizmetleri vermekte ve Karsan minibüs yedek parça üretim ve satış faaliyetlerini yürütmektedir.

Mamul Cinsi	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	Satış Gelirleri (TL)	Satış Gelirleri (TL)	Satış Gelirleri (TL)	Satış Gelirleri (TL)
Karsan J Serisi	8.692.859	131.377.149	113.633.507	73.434.818
Peugeot Partner /Citroen Berlingo	58.746.031	208.271.728	309.857.443	303.593.552
Hyundai Truck	318.582	11.244.876	27.633.467	31.859.225
Renault Trucks	37.621.032	118.804.869	208.644.018	76.264.367
BredaMenarlinibus	101.018.342	-	27.709.975	-
Diğer	33.514.774	114.949.543	110.827.169	68.795.295
TOPLAM	239.811.600	582.738.165	798.305.569	553.947.257

10 Temmuz 2013

38/126

KARSAN OTOMOTİV
VE TİCARET A.Ş.

3.4.2.Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Karsan'ın iş modeli dört ana faaliyet alanından oluşmaktadır. Bu faaliyet alanlarının kapsamında;

- "Kontrat Bazlı Üretim" güçlü global otomotiv markaları için tasarım, mühendislik desteği ve araç üretimi;
- "Entegre Stratejik Ortaklık" bölgede faaliyetini geliştirmeyi hedefleyen markalar için üretim ve pazarlama, satış, satış sonrası hizmetler faaliyetlerinin sürdürülmesi;
- "Ana Üretici" (OEM) yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik Karsan markalı araçların geliştirilmesi, üretilmesi, pazarlama, satış, satış sonrası hizmet faaliyetlerinin sürdürülmesi;
- "Entegre Hizmetler" anahtar teslim ulaştırma çözümleri geliştirilmesini ve sunulmasını

kapsamaktadır.

Kontrat Bazlı Üretim:

Karsan kontrat bazlı üretim kapsamında Türkiye ve ihrac pazarlar kapsamında, Peugeot Citroen Grubu (PSA) için Peugeot Partner Origin ve Citroen Berlingo First modellerinin, Renault Trucks için Premium Long Route üretimini gerçekleştirmektedir.

Entegre Stratejik Ortaklık:

Karsan, Hyundai ile 2007 yılında başlayan işbirliği kapsamında, HD35 ve HD75 halif kamyonların yurtiçi ve çevre ülkeler için üretimini ve pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet faaliyetlerini sürdürürken, Karsan'ın, Hyundai'nin yeni geliştirilecek olan 3-6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip van, kamyon ve minibüs versiyonlarını içeren yeni bir ticari araç modelinin tüm Avrupa pazarları için münhasır üreticisi olması yolunda Hyundai ile 27 Kasım 2012 tarihinde Üretim ve Tedarik Anlaşmasını imzalamışlardır. Üretime başlangıç yılı 2014 olarak belirlenen yeni modelden, ilk 7 yılda toplam 200,000 adedin üzerinde bir üretim gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. BredaMenarinibus ile Entegre Stratejik Ortaklık kapsamında üretilen otobüslerin iç pazarda satışı yapılmaktadır. Ayrıca, BredaMenarinibus firmasının Avrupa pazarı için ihtiyacı olan ve Karsan'ın rekabet avantajı yaratacağı otobüs modellerinin Karsan tarafından üretilmesi öngörülmektedir.

Ana Üretici (OEM):

Şirket Karsan marka minibüslerin yurtiçi ve yurtdışı pazarlara yönelik tasarım, üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet faaliyetlerini sürdürmektedir. Ayrıca ticari araç

10 Temmuz 2013



[Handwritten signature]
KARSAN OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.

segmentinde kendi markası ve ürününü yaratma çalışmalarını sürdürmektedir. Bunun ilk örneği Concept V1 modelidir. Karsan'ın Bursa tesislerinde üretilmesi planlanan yeni Concept V1, cam tavanı, 5-7 kişilik yolcu kapasitesi, tekerlekli sandalye ile binilebilen özelliği ve alternatif enerjilerle de güçlendirilebilen opsiyonlarına sahiptir. Modüler sistem konstruksiyonu sayesinde dünyadaki tüm metropol şehirlerinin taksi veya engelli erişimli hususi araç ihtiyacını karşılayabilecek niteliktedir. Ayrıca, "Sınırsız Ulaştırma Çözümleri" kapsamında toplu taşımacılığa yönelik minibüs ve küçük otobüs ürünlerinin tasarım ve üretim hazırlıkları tamamlanmakta olup, 2013 yılında bu ürünlerin pazarda yer alması planlanmaktadır.

Entegre Hizmetler:

Karsan için yeni bir faaliyet alanı olan Entegre Hizmetler kapsamında, ulaşırma ihtiyacının belirlenmesinden, geliştirilecek ürün ve hizmet çözümünün yürütülmesine kadar tüm adımları kapsayan entegre çözüm ortaklığı tanımlanmaktadır.

Otomotiv sektörü, dünyanın en büyük yatırımlarının gerçekleştiği sektörlerden birisidir. Sektörde, Ar-Ge ve üretim kapsamında 85 milyar Euro'luk yatırım harcaması gerçekleştirilmekte ve yatırım yapılan ülkelerde 433 milyar Euro'nun üzerinde vergi geliri sağlanmaktadır. Dünya Otomotiv sektörünün 2 Trilyon Euro civarında yıllık cirosu bulunmaktadır. Bu veri dünyanın ilk sıralarında yer alan sayılı büyüklükteki ülkeler arasında altıncı büyük ekonomiye karşılık gelmektedir.³

Benzer yapı ülkemiz otomotiv sanayi için de geçerlidir. Otomotiv sektörü, üretim içindeki payı ve ekonomik katkı oranı değerlendirildiğinde, imalat sanayi içinde önde gelen sektörler arasında yer almaktadır. Sektörün yurtiçinde yaratmış olduğu değerler (yurtiçi girdi kullanımı ve katma değer toplamı) ekonomide çok önemli bir yer sahiptir. Sektörün imalat sanayi toplam üretimi içindeki payı imalat sanayi sektörler ortalamasının üstündedir.

Türkiye'de otomotiv sanayinin güçlü sermaye yapısı, yabancı ortaklıklar, güçlü yan sanayinin varlığı, nitelikli iş gücü, coğrafi konum, örnek üretim yapabilme yeteneği, kalite sisteminin sağlanmış olması rekabet açısından sektörün güçlü yanlarını oluştururken; düşük kapasitede kullanım oranından kaynaklanan yüksek üretim maliyeti, dış pazarlarda yaşanan sorunlar, ana – yan sanayi ilişkilerinin yetersizliği ve yeterli sinerji yaratılamaması gibi unsurlar sektörün zayıf yönlerini oluşturmaktadır.

Küresel ısınma ve azalan enerji kaynaklarının etkisiyle daha çevreci araçların üretilmesine başlanmıştır. Gelecekte bu gibi araçların, giderek daha çok önem kazanacağını düşünen pek çok hükümet ve firma, bu doğrultuda yatırımlarını yapmaya devam etmektedir. Hızla ilerleyen Teknolojiyle birlikte rekabet şartları gittikçe daha zorlu hale gelmektedir. Türk Otomotiv Sanayii son 20 yılda otobüs sektöründe kayda değer bir ilerleme kaydedip orta vasıta gamında söz



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

sahibi olma konumuna gelmiştir ancak bugüne kadar yerli marka yaratılamamıştır. Uluslararası markaların çalıştıkları yerel fabrikaları kar merkezi olarak görmek istemedikleri gerçeğiyle birlikte son yıllarda marka yaratma düşüncesine ağırlık verilmiştir.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibarıyla ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

ÜLKE	31.03.2013	ÜLKE	31.03.2012	ÜLKE	31.12.2012	ÜLKE	31.12.2011	ÜLKE	31.12.2010
					TUTAR (TL)		TUTAR (TL)		TUTAR (TL)
Türkiye	173.038.088	Türkiye	87.483.006	Türkiye	369.915.796	Türkiye	480.457.345	Türkiye	274.740.819
Cezayir	44.866.975	Cezayir	28.568.150	Cezayir	108.522.745	Rusya	84.970.644	Rusya	94.151.759
Tunus	8.282.376	Fas	10.747.320	Tunus	32.164.094	İsrail	55.447.387	İsrail	85.098.583
Fransa	6.551.902	Tunus	10.129.111	Diğer	20.239.915	Cezayir	55.357.297	Cezayir	48.377.164
Diğer (*)	3.318.201	Birleşik Krallık	2.920.748	Fas	12.395.875	İtalya	33.221.703	Diğer	32.963.747
Birleşik Krallık	1.590.277	Fransa	2.221.748	Fransa	9.831.140	Diğer	29.806.693	Ukrayna	7.896.604
Fildişi Sahilleri	887.459	Fildişi Sahilleri	1.803.622	B.A.E	9.813.371	Ukrayna	13.974.605	Tunus	6.351.079
Romanya	1.067.910	B.A.E.	1.638.329	Birleşik Krallık	6.975.586	Fransa	13.065.406	Fildişi Sahilleri	3.021.285
Ukrayna	228.412	Ukrayna	936.964	Fildişi Sahilleri	8.886.895	Tunus	12.179.799	Umman	920.989
B.A.E.	-	Rusya	484.115	Kuveyt	2.154.168	Birleşik Krallık	9.816.960	Boyaz Rusya	425.248
Rusya	-	Romanya	341.011	Ukrayna	2.144.970	Kuveyt	4.093.023		
Makedonya	-	Makedonya	140.954	İtalya	982.051	Fildişi Sahilleri	3.101.492		
Fas	-	Diğer (*)	9.945.788	Rusya	691.103	Boyaz Rusya	2.813.135		
				İsrail	20.656				
Toplam	239.811.800	Toplam	165.360.878	Toplam	582.738.165	Toplam	798.305.569	Toplam	553.947.257

(*) Dominik Cumhuriyeti, İtalya, Almanya, Macaristan, Çin Halk Cumhuriyeti, Güney Afrika Cumhuriyeti, Brezilya, Belçika, Avusturya ve İspanya'dan oluşmaktadır.

10 Temmuz 2013

41/126

OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

2010 yılında,

Kare Dış Ticaret ile şirket birleşmesi yapılmıştır. Bu birleşme ile birlikte 22 Milyon TL tutarında Fabrika binası aktifimize girmiştir.

15 Milyon TL Ar-Ge yatırımları yapılmıştır.

10 Milyon TL tutarında makina- ekipman ve tesis yatırımları yapılmıştır.

Yatırımların finansmanı kısa ve uzun vadeli kredilerden karşılanmıştır.

2011 yılında;

8,1 Milyon TL tutarında makina-ekipman ve tesis yatırımları yapılmıştır.

2,6 Milyon TL Ar-Ge yatırımı aktifleştirilmiştir.

1 Milyon TL yeraltı-yerüstü yatırımı yapılmıştır.

Yatırımların finansmanı kısa vadeli kredilerden karşılanmıştır.

2012 yılında;

3,9 Milyon TL Otobüs Fabrika Binasının genişletilmesinde kullanılmıştır.

4,8 Milyon TL Ar-Ge yatırımı aktifleştirilmiştir.

1,7 Milyon TL tutarında Logistik depo binası yapılmıştır.

7,7 Milyon TL tutarında makina-ekipman ve tesis yatırımları yapılmıştır.

Yatırımların finansmanı uzun vadeli leasing ve kısa vadeli kredilerden karşılanmıştır.

2013 yılı 3 aylık dönemde;

4,7 Milyon TL tutarında yatırım I.E.T.T. 240 adet Doğalgaz Yakıtlı Solo Tip Otobüs ihalesinin sözleşmesi gereğince CNG Dolum İstasyonunun kurulumu için yapılmıştır.

1,1 Milyon TL tutarında makina-ekipman ve tesis yatırımları yapılmıştır.

CNG Dolum Tesisi İstasyon kurulumunun finansmanı uzun vadeli finansal kiralama işlemleri, diğer yatırımların finansmanı kısa vadeli kredilerden karşılanmıştır.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Karsan Bursa-Akçalar fabrikası kapsamında devam eden yatırım harcama tutarının %58,85'lik kısmı Bredamenarinibus Otobüs projesi ve Karsan markası ile ürün yaratma çalışmalarından oluşmaktadır.

10 Temmuz 2013



[Handwritten signature]
KARSAN OTOMOTİV
VE TİCARET A.Ş.

Bunu %28,61'lik oranla Concept V-1 projesi takip etmektedir.

Geriye kalan yapılmakta olan yatırımlarımız da mevcut durumda üretimi yapılan markalar ile ilgilidir.

Devam eden yatırımların finansmanı kısa ve uzun vadeli kredilerden karşılanmıştır. Sermaye artırımının tamamlanmasına mutakip 2013'de yapılacak yatırım harcamalarının bir kısmı sermaye artışından karşılanacaktır.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

1 - Yatırım Teşvik Belgesi:

Ortaklığın 27 Kasım 2012 tarih ve 07742 numaralı teşvik belgesi bulunmaktadır. İlgili teşvik belgesine bağlanan yatırım tutarı 85.128.872 TL dir.

"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

2 - Dahilde İşleme İzin Belgesi :

Ortaklık tarafından DİİB (Dahilde İşleme İzin Belgesi) D-1 ve D-3 belgeleri kullanılarak uygun maliyet ile üretim gerçekleştirilmektedir.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

İş ortağımız Hyundai ile 2007 yılında başlayan işbirliği kapsamında, HD35 ve HD75 hafif kamyonların yurtiçi ve çevre ülkeler için üretimini ve pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet faaliyetlerini sürdürürken, Karsan'ın, Hyundai'nin yeni geliştirilecek olan 3-6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip van, kamyon ve minibüs versiyonlarını içeren yeni bir ticari araç modelinin tüm Avrupa pazarları için münhasır üreticisi olması yolunda Hyundai ile 27 Kasım 2012 tarihinde Üretim ve Tedarik Anlaşması imzalanmıştır. Üretime başlangıç yılı 2014 olarak belirlenen yeni modelden, ilk 7 yılda toplam 200,000 adedin üzerinde bir üretim gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Bu anlaşma ile ilgili Özel Durum Açıklaması 27.11.2012 tarihinde KAP'tan kamuoyuyla paylaşılmıştır.

İ.E.T.T. İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nün açmış olduğu; 24 Mayıs 2012 tarihli "200 Adet Doğalgaz Yakıtlı Solo Tip Otobüs ile 75 Kalem Yedek Parça Alımı" ve 21 Haziran 2012 tarihli

10 Ekim 2013
43/126
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
GİZLİ
179

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

"250 Adet Dizel Yakıtlı Körüklü Tip Otobüs ile 73 Kalem Yedek Parça Alımı" ihaleleri kazanılmış olup, 2012 Ağustos ayında imzalanan sözleşmeler çerçevesinde otobüs teslimatları 2013 yılında başlayacak ve aynı yılın ilk yarısında tamamlanacaktır.

Söz konusu ihaleler çerçevesinde;

- 200 Adet Doğalgaz Yakıtlı Solo Tip Otobüs ve söz konusu otobüslerin 5 yıllık bakım ve idamesini kapsayan bu ihalenin sonucunda gerçekleştirilecek 48,9 Milyon Euro tutarındaki cironun, kamuya açıklanan son yıllık mali tablolarımızdaki (31 Aralık 2011) brüt satış hasılatı tutarına oranı %13,95'tir. (9 Ağustos 2012 tarihli Özel Durum Açıklaması)
- 250 Adet Dizel Yakıtlı Körüklü Tip Otobüs ve söz konusu otobüslerin 5 yıllık bakım ve idamesini kapsayan bu ihalenin sonucunda gerçekleştirilecek 69,9 Milyon Euro tutarındaki cironun, kamuya açıklanan son yıllık mali tablolarımızdaki (31 Aralık 2011) brüt satış hasılatı tutarına oranı %19,4'tür. (10 Ağustos 2012 tarihli Özel Durum Açıklaması)

24 Mayıs 2012 tarihli "200 Adet Doğalgaz Yakıtlı Solo Tip Otobüs ile 75 Kalem Yedek Parça Alımı" ihalesine ilişkin olarak imzalanan sözleşmede yer alan madde kapsamında İ.E.T.T.'nin talebi üzerine %20 oranında iş artışı yapılabileceği belirtilmektedir. İ.E.T.T. tarafından söz konusu madde kapsamında ilave 40 adet Doğalgaz Yakıtlı Solo Tip otobüsün 9.6 Milyon Euro bedelle teslim edilmesi kaydıyla iş artışına karar verildiği belirtilmiştir. İlave talep artışı sonucunda, İ.E.T.T.'ye 2013 yılının üçüncü çeyreğinde teslim edilecek ilave 40 adet otobüsle beraber, bu ihaleyle ilgili olarak toplam otobüs sayısı 240 adete ve toplam ciro 58.6 Milyon Euro'ya ulaşmıştır.

21 Haziran 2012 tarihli "250 Adet Dizel Yakıtlı Körüklü Tip Otobüs ile 73 Kalem Yedek Parça Alımı" ihalesine ilişkin olarak imzalanan sözleşmede yer alan madde kapsamında İ.E.T.T.'nin talebi üzerine %20 oranında iş artışı yapılabileceği belirtilmektedir. İ.E.T.T. tarafından söz konusu madde kapsamında ilave 50 adet Dizel Yakıtlı Körüklü Tip otobüsün 13.75 Milyon Euro bedelle teslim edilmesi kaydıyla iş artışına karar verildiği belirtilmiştir. İlave talep artışı sonucunda, İ.E.T.T.'ye 2013 yılı içinde teslim edilecek ilave 50 adet otobüsle beraber, bu ihaleyle ilgili olarak toplam otobüs sayısı 300 adete ve toplam ciro 83.6 Milyon Euro'ya ulaşmıştır.

Ortaklığımızın 18 Ocak 2013 tarihli KAP'ta yayımlanan Özel Durum Açıklamasıyla, Ortaklığımız tarafından Fransız otomotiv şirketi Renault S.A.S. ile Dacia'nın yeni halif ticari araç modeli olan Dokker'in üretimini ve türev araç geliştirme faaliyetlerini yürütmek üzere fizibilite çalışmalarına başlanması için Niyet Mektubu - LOI (Letter of Intent) imzalanmış olduğu; Niyet mektubu çerçevesinde; Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.'nin de yer alacağı projede, fizibilite çalışmalarının 4 aylık bir süre içinde başarıyla tamamlanması

10 Temmuz 2013
44/126
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
YATIRIM VE EKONOMİK İŞLER GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
MÜHÜR

KATILIM OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARİTİ A.Ş.
MÜHÜR

durumunda; araç geliştirme faaliyetlerini yürütmek ve üretimine 2014 yılı içinde Şirketimizin Bursa/Akçalar fabrikasında başlamak üzere, yıllık 20 bin adet araç üretimini içeren nihai anlaşmanın imzalanmasının planlanmakta olduğu duyurulmuştur.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirketin ana üretim konusu olan otomotiv sektöründe; kontrat bazlı üretim ve kendi ürününü yaratma çerçevesinde tamamlanan Ar-Ge harcamalarımız tablodaki gibidir.

Ar-Ge Harcamaları (TL)	2012 (TL)	2011 (TL)	2010 (TL)
HMC HYUNDAI	608.131,88	267.245,23	1.047.115,00
J SERISI	181.231,51	1.599.786,51	14.030.654,00
PARTNER	133.847,77	878.892,93	-
RENAULT TRUCK	39.140,21	84.489,22	-
CONCEPT V-1	2.369.724,98	24.733.938,01	2.673.609,00
BREDAMINARINUBUS -	32.927.256,41	-	-

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Concept V-1 Projemizle ve diğer Karsan markası ile ürün yaratma kapsamında araştırma ve geliştirme faaliyetlerimiz devam etmektedir.

Concept V-1 Projemizle ilgili 04.05.2011 tarihi itibariyle KAP'ta yayınlanan bildirim aşağıdaki gibidir ;

"16.11.2010 tarihinde, New York Şehri'nin taksilerini tasarlamak ve üretmek üzere düzenlenen "Yarının Taksisi" (Taxi of Tomorrow -) projesi kapsamında açılan ihale sürecinde üç finalistin belirlenmiş olduğu, kazanacak modelin bu üç şirket teklifi arasından seçileceği, finalistler arasında bağlı ortaklığımız KARSAN USA LLC Şirketinin de yer aldığı duyurulmuştu. İhaleyi düzenleyen NYC Taxi & Limousine Commission tarafından 03.05.2011 tarihinde akşam saatlerinde yapılan basın açıklamasından KARSAN USA LLC Şirketinin ihaleyi kazanmadığı öğrenilmiştir. New York taksi ihalesini, Türkiye'nin küresel marka yaratma hayalini gerçekleştirmek için bir fırsat olarak değerlendiren ve ihale şartnamesi kapsamında, Hexagon

10 Temmuz 2013
45/126
KARSAN OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.

KARSAN OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.

Studio'nun tasarım desteğini alarak sıfırdan bir araç tasarlayan Karsan, V1 aracını tüm dünya metropollerine sunma hedefine ulaşmak için çalışmalarına aralıksız devam edecektir."

Karsan, 2012 Mart ayında Concept V1'in ilk yürür prototipini Cenevre Otomobil Fuarında, 2012 Haziran ayında ise ilk sağdan direksiyonlu elektrikli Concept V1 taksi modelini Londra'daki "Kentsel Hareketlilik" konferansında sergilemiştir.

I.E.T.T. İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nün açmış olduğu 21 Haziran 2012 tarihli ihale için, körüklü tipi (18 metre) otobüslerinin araç geliştirme faaliyetleri Şirketimiz tarafından yapılmıştır.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Peugeot Citroen Automobiles S.A.(PSA)'nın Türkiye'de Partner ve Berlingo üretimlerinin gerçekleştirilmesi, Hyundai Motor Company HD 35 ve HD 75 araçlarının üretimi ve yurtiçi satışı, Renault Trucks ağır kamyonlarının üretimi, BredaMenarini otobüslerinin üretimi, yurtiçi ve yurtdışı satışları ilgili markaların lisansı ile yapılmaktadır. Ortaklığın sahip olduğu marka ve patentler aşağıdaki gibidir.

BAŞVURU NO	KORUMA TARİHİ	MARKA	NİCE SINIFLARI	TESCİL DURUMU
2001/14982	30.07.2001	karsan	04/06/07/08/09/11..	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2005/23434	09.06.2005	j9	07/12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2005/23433	09.06.2005	j9 premier	07/12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2005/23432	09.06.2005	karsan j9	07/12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2005/23435	09.06.2005	karsan j9 premier	07/12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAŞVURU NO	KÖRÜME TARİHİ	MARKA	NİCE SINIFLARI	TESCİL DURUMU
2006/09077	09.03.2006	karsan premier	04/06/07/08/09/11..	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/44074	14.08.2007	j9 premier maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/44075	14.08.2007	karsan j9 premier maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45635	23.08.2007	j10	12 / 37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45634	23.08.2007	j10 maxi	12 / 37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45641	23.08.2007	j10 premier	12 / 37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45639	23.08.2007	j10 premier maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45637	23.08.2007	j9 maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45638	23.08.2007	karsan j10	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45640	23.08.2007	karsan j10 maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.

10 EKİM 2013



İZMİR OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAŞVURU NO	KORUMA TARİHİ	MARKA	NİCE SINIFLARI	TESCİL DURUMU
2007/45642	23.08.2007	karsan j10 premier	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45636	23.08.2007	karsan j10 premier maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45644	23.08.2007	karsan j9 maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45643	23.08.2007	karsan maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2007/45654	23.08.2007	premier maxi	12/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2010/23910	12.04.2010	karsn	12/35/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2010/23789	12.04.2010	krs	12/35/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2010/23824	12.04.2010	krs	12/35/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2010/23874	12.04.2010	krsn	12/35/37	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2010/24989	15.04.2010	karsan	01/02/03/05/13/14/..	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.

10 Temmuz 2013



KARŞAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAŞVURU NO	KORUMA TARİHİ	MARKA	NİCE SINIFLARI	TESCİL DURUMU
2000/07241	20.04.2010	karsan	12/	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2000/07242	20.04.2010	karsan	36/39	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2012/41422	04.05.2012	karsan mobicity	12/36/37/39	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2012/41416	04.05.2012	karsan portal	12/36/37/39	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.
2012/64654	19.07.2012	karsan vizyon	12/36/37/39	Başvuru yapılmış olup Resmi Bülten'de yayınlanmıştır. Tescilli beklenmektedir.
2012/74050	29.08.2012	karsan jest	12/36/37/39	Başvuru yapılmış olup Resmi Bülten'de yayınlanmıştır. Tescilli beklenmektedir.
2012/83639	03.10.2012	karsan auro	12/36/37	Başvuru yapılmış olup Resmi Bülten'de yayınlanmıştır. Tescilli beklenmektedir.
2012/83600	03.10.2012	karsan bee	12/36/37/39	Başvuru yapılmış olup Resmi Bülten'de yayınlanmıştır. Tescilli beklenmektedir.
2012/83636	03.10.2012	karsan localis	12/36/37/39	Başvuru yapılmış olup Resmi Bülten'de yayınlanmıştır. Tescilli beklenmektedir.
2012/83634	03.10.2012	karsan novus	12/39	Başvuru yapılmış olup Resmi Bülten'de yayınlanmıştır. Tescilli beklenmektedir.
2012/83624	03.10.2012	karsan parva	12/36/37/39	Başvuru yapılmış olup Resmi Bülten'de yayınlanmıştır. Tescilli beklenmektedir.

[Signature]

[Signature]

10 Temmuz 2013



[Signature]
KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAŞVURU NO	KORUMA TARİHİ	MARKA	NİCE SINIFLARI	TESCİL DURUMU
2012/83853	03.10.2012	karsan sun-city	12/36/37/39	Başvuru yapılmış olup Resmi Bülten'de yayınlanmıştır.Tescilli beklenmektedir.

ULUSLARARASI BAŞVURULAR

Başvuru No	İşlem Türü	Marka	Nice Sınıfları	Tescil Durumu	Ülke
102167	Ülke bazında uluslar arası başvuru	KARSAN	12 / 35 / 37 /	Başvuru yapılmış olup, Resmi Bülten'de yayınlanması beklenmektedir.	CEZAYİR
132285	Ülke bazında uluslar arası başvuru	KARSAN	12 / 35 / 37 /	İlgili marka tescil edilmiş olup, halen hukuki koruması devam etmektedir.	FAS
189061388	Ülke bazında uluslar arası başvuru	KARSAN	12 / 35 / 37 /	Reddedilmiştir.	İRAN
2001 14982	Avrupa Birliği üyesi tüm devletleri kapsayan uluslararası başvuru	KARSAN	12 / 37 /	Başvuru yapılmış olup, WIPO'ya bildirimi beklenmektedir.	AB

3.4.11. Son finansal tablo tarihli itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

31.03.2013 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki sahip olunan maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

TL	Arazi ve Araçlar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Teçhizat, Makine ve Cihazlar	Tagitlar	Damirbaglar	Diğer Maddi Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değerleri									
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	48.000.152	12.622.548	98.488.398	286.240.543	1.789.271	23.072.987	4.610.808	103.569.775	577.173.858
Aktlar	-	231.458	44.354	1.493.655	44.254	850.211	5.000	5.678.687	8.347.599
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	48.000.152	12.734.004	98.532.750	287.734.198	1.813.525	24.822.578	4.615.808	109.248.442	585.521.456
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	-	4.748.354	35.675.558	185.021.546	923.395	15.754.007	3.487.218	-	245.608.138
Dönem giderleri	-	127.485	959.778	3.013.638	86.003	859.828	88.138	-	4.928.888
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	-	4.873.840	36.635.335	188.035.184	1.009.398	16.609.895	3.573.354	-	250.897.005
31 Mart 2013 itibariyle net değer	48.000.152	7.860.165	61.897.415	99.699.014	804.127	8.412.684	1.042.453	109.248.442	334.624.450

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

3.4.12. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Ortaklığın arsa ile tesis, makine ve cihazları Eylül 2012'de SPK mevzuatı çerçevesinde değerlendirme hizmeti veren bağımsız bir şirket olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yeniden değerlendirilmiştir. Yapılan değerlendirme çalışmasında;

- * Arsaların bulunduğu yer, civarının teşekkül tarzı, alt yapı ve ulaşım imkanları, cadde ve sokağa olan cephesi, alan ve konumu gibi değerine etken olabilecek tüm özellikleri dikkate alınmış, mevkide detaylı piyasa araştırması yapılmış ve de ülkede son dönemde yaşanan ekonomik koşullar da göz önüne alınmıştır.
- * Tesis, makine ve cihazların fiziki durumu, bakım ve performansları gibi değerine etken olabilecek tüm özellikleri dikkate alınmış ve detaylı piyasa araştırması yapılmış olup, ülkede son dönemde yaşanan ekonomik koşullar da göz önüne alınmıştır.
- * Değerleme raporları ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı Hükümleri'ne göre hazırlanmıştır.
- * Değerleme çalışmalarında maliyet yaklaşımı, emsal karşılaştırma, adil piyasa değerleri gibi yöntem ve varsayımlar ile güncel piyasa koşulları dikkate alınmıştır.
- * Ertelenmiş vergi ile netleştirilmiş yeniden değerlendirme fonu, özkaynaklar içerisinde gösterilmektedir.
- * Değer artış fonunun ortaklara dağıtılmasına ilişkin bir kısıtlama yoktur.

3.4.13. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Ortaklığın Türkiye Halk Bankası A.Ş. ve Akbank T.A.Ş.'tan almış olduğu kredilere istinaden sabit kıymetler üzerine verilen ipotek tutarı 77.000.000 TL ve 35.500.000 EUR'dur (31 Aralık 2012: 77.000.000 TL ve 35.500.000 EUR).

Şirketimizin maddi duran varlıkları üzerine verilen ipotek ve rehinler ile ilgili bilgiler ekteki tablolarda belirtilmiştir.

10 Eylül 2013



51/126

KARSAK OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

NİTELİĞİ	BANKA	VERİŞ TARİHİ	PAPTA NO	ADA NO	PARSEL NO	İPOTEK TUTARI	SÜRESİ	DERECE
Aritma Tesisi ve Arsa	Akbank T.A.Ş.	08.09.2005	H21006A3C	111	2	2.000.000 EURO	FBK	1
İçindekî İdari Bina Fabrika Binası Fuarlık Depo Tes. Merkezi Sosyal Bina Peshane Mekanik Malzeme Ambarı Teknik Büroler Kataloform 2 nolu Ambar ve Yeni Pres Ambarları Arsa	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	31.05.2012	H21005A2A	1494	2	7.000.000 TL	FBK	2
ABOD VE E Blokardan Oluşan Yarı Prefabrik Tuğla Fabrika	Akbank T.A.Ş.	13.12.2011	H21006A3C	111	1	20.000.000 EURO	FBK	2
İçindekî İdari Bina Fabrika Binası Fuarlık Depo Tes. Merkezi	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	13.12.2011	H21005A2A	1494	2	13.500.000 EURO	FBK	1
ABOD VE E Blokardan Oluşan Yarı Prefabrik Tuğla Fabrika	Akbank T.A.Ş.	13.12.2011	H21006A3C	111	1	70.000.000 TL	FBK	3

İŞLETME REHNİ KONULAN MAKİNA VE TECHİZAT TEFFERUAT LİSTESİ	
TANIMI	İPOTEK TUTARI (TL)
350 TONLUK PRES	537.252
800 TONLUK PRES	275.463
PRES 400 TONLUK	345.707
DİK FREZE TEZGAHI	350.753
PUNTA KAYNAK TABANCASI	255.623
FASE KAYNAK TABANCA VE AKS- AKTİFLEŞME	1.272.785
CNC FREZE TEZGAHLARI	1.291.579
PARTNER CKD5 FİKSTÜRLERİ	373.651
GÖVDE HATTI BOXER FİKSTÜRLERİ	3.490.867
M59 GÖVDE HATTI JIG VE FİKSTÜR İMALATI	318.234
MEKANİK KAT MONTAJI	259.997
BOYAHANE TABLO RULOLU KONVEYOR	366.130
ÇİFT ETKİLİ ÇİFT YÖNLÜ PRES	473.865
TEK ETKİLİ TEK YÖNLÜ PRES	1.180.912
PARTNER MONTAJ HATTI -AKTİFLEŞME	326.998
3 BOYUTLU ÖLÇÜM CİHAZI	787.536
YÜRÜYÜŞ KİRLİŞİ VE GEZER KÖPRÜ VİNCİ TESİSİ	271.677
BACA GAZI YAKMA TESİSİ - AKTİFLEŞME	397.993
BOXER MONTAJ HATTI KONVEYOR SİSTEMİ	1.852.104
TOPLAM	14.229.126

10 Temmuz 2013



İKİSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARİT A.Ş.

3.4.14. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çevre Bakanlığı'nın B18 0 ÇED 02.03-220-99/9427 sayılı yazısında; mevcut durumda alınan önlemlerin yeterli olduğu ve ek bir önleme gerek duyulmadığı ve "ÇED Olumlu Belgesi verildiği" belirtilmiştir. Değişen yasal mevzuat sebebiyle yeni mevzuata uyum amacıyla her iki fabrikamız için Çevre İzin başvuruları yapılmıştır. Bu kapsamda, Akçalar fabrikasının 1019 numaralı Çevre İzin belgesi 30.04.2013 tarihinde yayınlanmıştır. OSB fabrikasının Çevre İzin başvurusu Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından değerlendirilmeye alınmıştır. Ayrıca, OSB Fabrikasının BTSO OSB Deşarj İzni ve Akçalar Fabrikasının HOSAB Kanalizasyon Bağlantı Sözleşmesi bulunmaktadır.

3.4.15. Son üç yılda, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Yukarıda izahnamenin 3.4.7 numaralı bölümünde açıklanan ortaklığın taraf olduğu olağan ticari faaliyetler nedeni ile imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşme bulunmamaktadır.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibarıyla personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

	Mevcut Durum	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Mühendis	131	125	116	97	90
İdari Personel	45	45	45	41	38
Mavi Yaka	1.147	1.098	1.047	812	878
TOPLAM	1.323	1.268	1.208	950	1.006

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

YOKTUR.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

YOKTUR.

10 Temmuz 2013



53/126

[Handwritten signature]
KİTAPIN OTOMOTİV
SEKTÖRÜ VE TİCARETİ.

3.4.19. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

YOKTUR.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

YOKTUR.

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Aşağıda verilen tablolarda da görüleceği üzere, 2010 yılında, üretim adedi 24.719 adede ve satış adedi 25.315 adede ulaşmıştır. Karsan J10'un lansman sürecinin maliyetlere olumsuz etkisi ve üretim sürecinin gerektiği kadar verimli olamaması yaşanan adetsel artışın karlılığa etkisini sınırlasa da, Kare Dış Ticaret birleşmesi ile gelen Kırpart bağlı ortaklığının da olumlu etkisiyle brüt kar marjı pozitif geçmiştir. 2011 yılına gelindiğinde, üretim 22.146, satış ise 22.156 adetle, adetsel olarak bir önceki yıla göre düşük gerçekleşmiş olmasına karşın, verimlilik artarak 2011 yılında bir önceki yılın yaklaşık 20 katı olan 65.5 milyon TL brüt kar elde edilmiştir. 2011 yılında, yüksek adetli üretime adaptasyon sağlanmış ve verimsizlikler ortadan kaldırılmış, 2009 yılında satış fiyatlarına yansıtılamayan ve 2010 yılında kısmen yansıtılabilen üretim maliyet artışları fiyatlara yansıtılmaya, Peugeot Citroen üretiminde çeşitli nedenlerle katılan ilave maliyetler Peugeot Citroen Automobiles S.A'ya (PSA) fatura edilmeye başlanmış, sözleşmeler gereği yapılması gereken fiyat artışları devreye girmiş, katma değeri diğerlerine göre çok yüksek olan Renault Trucks adetleri ciddi oranda artmış, katma değeri yine çok yüksek olan otobüs üretimi ve satışı devreye girmiş ve Kırpart'ın katkısı da alınarak 2010 yılında %0,6 olan brüt kar marjı 2011 yılında %8,2 olarak gerçekleşmiş, 2010 yılından itibaren brüt kar marjlarında bir yükseliş trendi yakalanmıştır. 2012 yılında, Şirketimizin ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği hafif ticari araç pazarında bir önceki yıl aynı döneme göre %18,25 oranında daralma meydana gelmiştir. Bu daralma ve kontrat bazlı üretim yapılan PSA ve Renault Trucks adetleri ile BredaMenaribus adetleri ve Hyundai Truck adetlerindeki önemli düşüşler nedeniyle satış gelirleri %27 azalmış ve Brüt Kar olumsuz etkilenmiş olup, bir önceki yıl aynı döneme göre %60.8 oranında azalmıştır. 2013 yılı ilk üç aylık dönemde İ.E.T.T.'den alınan ihalelerin etkisiyle bir önceki yıl aynı dönemle karşılaştırıldığında satış gelirleri %54 oranında artmış, buna karşın satışların maliyeti %61 oranında artarak brüt kar marjının düşmesine neden olmuştur. Satışların maliyetinde yaşanan artışın en önemli nedeni hammadde kullanımı ve yarı mamul stoğundaki artıştır.

10 TEMMUZ 2013



[Signature]
KARSAN OTOMOTİV
VE TİCARET A.Ş.

	ÖRETİM ADETLERİ				
MAMÜL ADI	31.03.2013	31.03.2012	2012	2011	2010
KARSAN J SERİSİ	0	809	3.255	2.936	1.797
PEUGEOT PARTNER /CITROEN BERLINGO	2.954	3.548	11.180	16.708	21.495
HYUNDAI TRUCK	90	3	3	608	655
RENAULT TRUCKS	320	190	1.002	1.818	772
BREDAMENARİNİBUS	270		8	76	0
TOPLAMLAR	3.634	4.550	15.448	22.146	24.719

	SATIŞ ADETLERİ				
MAMÜL ADI	31.03.2013	31.03.2012	2012	2011	2010
KARSAN J SERİSİ	205	730	3.116	2.864	2.375
PEUGEOT PARTNER /CITROEN BERLINGO	2.954	3.548	11.180	16.869	21.349
HYUNDAI TRUCK	9	54	164	523	827
RENAULT TRUCKS	320	192	1.004	1.824	784
BREDAMENARİNİBUS	240	0	0	76	0
TOPLAMLAR	3.728	4.524	15.464	22.156	25.319

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
SÖRDÜRÖLEN FAALİYETLER	(TL)	(TL)	(TL)	(TL)	(TL)
Satış Gelirleri	239.811.600	155.360.876	582.738.165	798.305.569	553.947.257
Satışların Maliyeti (-)	-235.384.623	-145.984.238	-557.015.410	-732.759.256	-550.511.021
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	4.426.977	9.376.638	25.722.755	65.546.313	3.436.236

	Stoklar			
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	(TL)	(TL)	(TL)	(TL)
İlk madde ve malzeme	62.661.561	86.226.715	40.340.777	34.980.121
Yarı mamüller	15.901.557	52.786.334	5.418.783	6.744.925

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİF
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Mamüller	24.687.232	6.503.962	13.966.015	8.701.085
Ticari mallar	8.775.675	16.802.911	4.797.775	4.317.425
Yoldaki mallar	13.237.673	17.191.961	6.825.437	16.821.828
Değer düşüklüğü karşılığı	-2.815.224	-2.838.345	-450.096	-1.310.043
TOPLAM	122.448.474	176.673.538	70.896.691	70.255.321

İlk madde malzeme :

2010, 2011 ve 2012 yıllarında stoklar ciro değişimimize bağlı olarak değişmiş ayrıca 2012 yılında temel olarak 2013 yılında teslim edilecek İETT ihalesi için üretimine 2012'de başlanan otobüslerin üretimine paralel parça stoklarında artış olmuştur. 2013 yılında eksik malzemeli otobüslerin üretim teyitlerinin verilmesiyle birlikte ilk madde malzeme stoğunda düşüş olmuştur. 2012 yılında ilişkili taraf Şirketimiz olan Silco S.A.'dan sağlanan ilk madde ve malzemelerin toplamı 138,9 milyon TL olup bu tutar 2013 yılı Mart ayı itibariyle 45,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yarı mamüller :

2010 yılı ciro artışımıza bağlı olarak artış göstermiştir. 2012 yılındaki artış temel olarak otobüs üretimi ile ilgili yarımamüllerden kaynaklanmaktadır. Ayrıca, Renault Trucks'ta 128 adet araç, araçlardaki bir yazılım problemi nedeniyle yarımamul stoğunda kalmıştır. 90 adet Hyundai de eksik malzeme ve yazılım problemi nedeniyle yarımamul stoğunda kalmıştır. 2012 sonunda yarı mamul olarak kalan Renault Trucks, Hyundai ve otobüslerin mamul üretim teyitleri verilmiştir.

Mamüller ve Ticari Mallar:

2008 yıl sonundaki yüksek mamul stoğu, 2008 yılının ikinci yarısında başgösteren global kriz, distribütör değişikliği (İsotlar) ve Euro 4 geçişi nedenleriyle yapılan stoğa üretim sonucunda oluşan J9 ve Hyundai araç ağırlığı 2009 yılı olmak üzere, devam eden yıllarda satışların stoklardan yapılması nedeni ile 2010 sonunda normal seviyeye gelmiştir. 2011 yılındaki artış temel olarak J10 ve HMC stoğundaki artışlardan kaynaklanmaktadır. 2012 yılındaki artış J10 üretiminin bitmesi sebebiyle stoğa üretim yapılmasından kaynaklanmaktadır. 2012 yılında HMC mamul üretimi olmadığı için, stoktan satış yapılmış ve HMC mamul stoğu azalmıştır. 2013 yılında, 2012'de yarımamul olan Hyundailer mamule dönüşmüş ancak 3 ayın sonunda büyük bir kısmı stokta. J10'da 2012'de stoğa yapılan üretimin bir kısmı faturalanmış, mamul stoğunda düşüş yaşanmıştır. Ayrıca yarımamul olan otobüsler tamamlanmış bir kısmı faturalanmak üzere mamul stoğunda yer almaktadır.

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Yoldaki Mallar :

Yurt içindeki satış temposundaki değişikliklere göre yoldaki mallardaki değişim ters yönde değişim göstermektedir. İlk madde ve malzeme ile birlikte değerlendirildiğinde anlam kazanmaktadır. 2012'deki artış otobüs üretimi ile ilgilidir, 2013'teki düşüş ise otobüs ilintilidir.

Değer düşüklüğü karşılığı :

2010 ve 2011 yıllarındaki karşılıklar temelde J9'dan J10'a geçiş kaynaklı atıl malzeme ile Yedek Parça ile ilintilidir. 2012'de ise, 2010 ve 2011 yıllarında endüstriyelleşme amaçlı alınan parçalardan kalanlar, J9-J10 üretiminin bitmiş olmasından kaynaklananlar, Türk Traktör Kabininde eski kabinden yeni kabine geçerken oluşan atıklar ve Yedek Parça atıkları ilintilidir. 2013'ün ilk 3 ayında majör bir satış gerçekleşmemiştir.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirketimiz makro ekonomik belirsizliklerin etkilerini azaltmak adına etkin maliyet kontrolü ile maliyetleri ve giderleri azaltmayı, üretimdeki verimliliği artırmayı, hız verdiği Ar-Ge çalışmaları ile ürün portföyünü çeşitlendirerek satış gelirlerini artırarak oluşabilecek olumsuzlukları gidermeyi amaçlamaktadır.

Kısa ve orta vadede Şirketimizin finansal sonuçlarına olumlu etkisi olması beklenen projeler :

Daha önceki bölümlerde söz edilen toplu taşımaya yönelik Karsan markası ile hafif ticari araç üretim, satış faaliyetleri ve BredaMenarinibus faaliyetlerine ek olarak aşağıdaki projeler sayılabilir.

Hyundai Motor Company (HMC) tarafından geliştirilecek olan 3 - 6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip van, kamyon ve minibus versiyonlarını içeren yeni bir ticari araç modelinin Avrupa ve bölge pazarları için münhasır üreticisi olması yolunda Hyundai ile 27 Kasım 2012 tarihinde Üretim ve Tedarik Anlaşmasını imzalanmıştır. 2014 yılından itibaren seri üretime geçmesi hedeflenen söz konusu proje kapsamında ilk 7 yılda 200.000 adedin üzerinde üretim gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.

Bahsi geçen proje ile üretim ve satış adetlerimizin ciddi ölçüde artmasının getireceği sinerji ile ilave verimlilik elde edileceği, bu sayede sabit giderleri karşılama oranlarının artacağı, Şirketimizin kullanılan kapasitesinin optimum seviyeye ulaşması ile birlikte karlılığa olumlu katkıda bulunacağı düşünülmektedir.

Ortaklığımızın 18 Ocak 2013 tarihli KAP'ta yayımlanan Özel Durum Açıklamasıyla, Ortaklığımız tarafından Fransız otomotiv şirketi Renault S.A.S. ile Dacia'nın yeni hafif ticari

10 Temmuz 2013
57/126
KARVAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

araç model olan Dokker'in üretimini ve türev araç geliştirme faaliyetlerini yürütmek üzere fizibilite çalışmalarına başlanması için Niyet Mektubu - LOI (Letter of Intent) imzalanmış olduğu; Niyet mektubu çerçevesinde; Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.'nin de yer alacağı projede, fizibilite çalışmalarının 4 aylık bir süre içinde başarıyla tamamlanması durumunda; araç geliştirme faaliyetlerini yürütmek ve üretimine 2014 yılı içinde Şirketimizin Bursa/Akçalar fabrikasında başlamak üzere, yıllık 20 bin adet araç üretimini içeren nihai anlaşmanın imzalanmasının planlanmakta olduğu duyurulmuştur. Söz konusu nihai anlaşmanın imzalanması durumunda Şirketimizin satış hasılatına ve karlılığına olumlu katkıda bulunacağı düşünülmektedir.

Bilindiği üzere Karsan Markası ile bir HAV (Highly Accessible Vehicle) yani ileri erişimli araç modeli geliştirilmeye devam edilmekte olup, (Concept V1) aracın yürür prototipi 2012 Mart ayında Cenevre fuarında teşhir edilmiştir. New York Taksi ihalesi kaybedilmiş olsada İstanbul başta olmak üzere, dünyanın büyük metropollerine taksi veya hususi binek araç olarak pazarlanmak üzere 2015 yılında üretime geçilmesi hedeflenmektedir. Üretim ve satış adetlerinin yıllar itibarıyla Pazar taleplerine göre 10.000 ila 20.000 arasında gerçekleşmesi beklenmektedir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Ortaklığımızın son 3 yıl ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları KAP'ta ve Şirketimiz internet sitesinde yayınlandığından iş bu izahnamenin ekinde yer verilmemiştir.

BİLANÇO (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	425.134.810	355.182.718	188.721.795	155.138.723
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.034.368	14.398.777	3.731.307	1.235.155
Ticari Alacaklar				
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	18.440.504	17.183.649	6.767.258	809.022
-Diğer Ticari Alacaklar	138.292.419	66.781.876	55.447.246	48.573.230
Diğer Alacaklar				
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10.628.301	203.769	367.278	476.834
Stoklar	122.448.474	176.673.530	70.896.691	70.255.321
Diğer Dönen Varlıklar	97.390.744	79.941.107	49.512.015	33.787.161
Duran Varlıklar	448.884.710	373.439.380	281.471.703	260.385.578

10 Temmuz 2013



HEKSAGON OTOMOTİV
MÜHÜR VE TİCARİ A.Ş.

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	64.273.229	-	-	-
Finansal Yatırımlar	2.114	2.114	2.114	2.114
Maddi Duran Varlıklar	334.984.450	331.565.716	243.989.509	217.539.890
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.420.356	27.526.350	22.936.425	22.513.405
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15.034.049	11.628.666	13.686.671	17.423.629
Diğer Duran Varlıklar	3.370.612	2.716.334	667.084	2.886.538
TOPLAM VARLIKLAR	873.219.520	728.622.096	488.183.498	415.502.299
BİLANÇO (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	322.811.959	281.994.113	210.292.018	242.738.667
Finansal Borçlar				
-Finansal Borçlar	37.048.512	48.980.570	31.837.118	46.898.298
-Faktoring Borçları	60.926.088	10.034.937	12.555.078	10.272.122
Ticari Borçlar				
-İlgili Taraflara Ticari Borçlar	87.886.216	94.266.001	41.418.959	58.794.450
-Diğer Ticari Borçlar	111.565.938	108.748.316	110.561.137	108.520.823
Diğer Borçlar				
-İlgili Taraflara Diğer Borçlar	2.158	2.158	2.158	2.158
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.021.429	62.365	160.955	0
Borç Kargılıkları	14.305.595	13.561.981	6.809.822	5.447.661
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.050.014	7.438.785	8.846.768	14.801.155
Uzun Vadeli Yükümlülükler	309.663.333	193.776.890	103.397.018	61.926.160
Finansal Borçlar	271.054.771	183.813.394	96.934.085	55.953.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlgili Karşılıklar (yolcu Kıdem Tazminatı Karşılığı)	11.430.714	9.928.843	6.482.931	4.934.125
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.177.848	234.653	0	1.038.778
ÖZKAYNAKLAR	240.744.228	252.851.093	184.504.480	110.839.472
Ana Ortaklığın Alt Özkaynaklar	248.489.146	250.811.480	158.748.602	119.952.007
Ödenmiş Sermaye	280.000.000	280.000.000	260.000.000	195.552.587

10 Temmuz 2013



SAĞIRAN OTOMOTİV
VE TİCARET A.Ş.

Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	22.585.778	22.585.778	22.585.778	22.585.778
Hisse Senedi İhraç Primleri	6.032.022	6.032.022	6.032.022	5.884.280
Değer Artış Fonları	90.678.476	90.678.476	57.168.897	58.803.624
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.031.613	1.031.613	1.031.613	1.031.613
Sermaye Avansları	126.915.298	126.915.298	0	0
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	-12.402.788	-12.402.788	-12.402.788	-12.402.788
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-235.028.919	-175.976.370	-149.848.320	-116.302.541
Net Dönem Karı/Zararı	-11.342.335	-59.052.549	-27.818.600	-35.180.508
Azınlık Payları	-7.724.917	-6.960.387	-2.244.136	-9.112.535
TOPLAM KAYNAKLAR	873.219.520	728.622.098	468.193.498	415.502.299

KAPSAMLI TABLOSU (TL)	GELİR	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
		31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
Satış Gelirleri		239.811.600	155.360.876	582.738.105	798.305.569	553.947.257
Satışların Maliyeti (-)		-235.384.623	-145.984.239	-557.015.410	-732.759.256	-550.511.021
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		4.426.977	9.376.638	25.722.755	65.546.313	3.436.236
BRÜT KAR/ZARAR		4.426.977	9.376.638	25.722.755	65.546.313	3.436.236
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		-3.647.132	-3.899.255	-22.498.578	-22.702.103	-15.046.146
Genel Yönetim Giderleri (-)		-8.539.028	-6.346.382	-27.065.413	-25.003.551	-18.192.770
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		-371.263	-365.565	-1.549.684	-1.133.208	-685.620
Diğer Faaliyet Gelirleri		781.144	709.318	4.085.275	3.276.231	3.938.923
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		-343.542	-131.131	-2.278.105	-1.077.918	-2.417.188
FAALİYET KARIZARARI		-5.692.844	-656.377	-23.581.730	18.905.766	-28.966.545
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler		12.535.646	13.678.333	35.234.571	52.474.125	29.450.978

10 Temmuz 2013



ŞİŞİ OTOMOTİV
TİCARET A.Ş.

(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	-21.395.786	-17.647.751	-77.370.017	-100.159.113	-45.958.163
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI	-14.552.984	-4.624.795	-65.717.176	-28.779.222	-45.473.730
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-959.064	-363.194	-609.875	-924.883	-311.217
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	3.405.183	1.363.148	2.728.251	-3.537.058	4.702.579
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KAR/ZARARI	-12.106.865	-3.624.841	-63.598.800	-33.241.163	-41.082.368
DURDURULAN FAALİYETLER	0	0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kar/Zararı	0	0	0	0	0
DÖNEM KAR/ZARARI	-12.106.865	-3.624.841	-63.598.800	-33.241.163	-41.082.368
Diğer kapsamlı gelir:					
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			35.200.129	0	0
DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	0	0	35.200.129	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	-12.106.865	-3.624.841	-28.398.671	-33.241.163	-41.082.368
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	-764.530	-833.741	-4.546.251	-5.422.563	-5.901.862
Ana Ortaklık Payları	-11.342.335	-2.791.100	-59.052.549	-27.818.600	-35.180.506
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı					
Azınlık Payları	-764.530	-833.741	-4.546.251	-5.422.563	-5.901.862
Ana Ortaklık Payları	-11.342.335	-2.791.100	-23.852.420	-27.818.600	-35.180.506

10 Temmuz 2013

631/126

AN OTOMOTİV
TİCARET A.Ş.

Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-0,00047	-0,00014	-0,00245	-0,00165	-0,00224
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-	-	0	0	0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-0,00047	-0,00014	-0,00245	-0,00165	-0,00224
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-	-	0	0	0

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 600.000.000,00-TL

Çıkarılmış Sermayesi : 260.000.000,00-TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarı ile :

Ortağın;	Sermaye Payı					
Ticaret Unvanı/	31.12.2011		28.06.2012		31.03.2013	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)	(TL)	(%)
KIRAÇA HOLDİNG A.Ş.	164.989.888	63,46	164.989.888	63,46	164.989.888	63,46
İNAN KIRAÇ	4.494.027	1,73	4.494.027	1,73	4.494.027	1,73
DİNİZ GRUBU	14.118.034	5,43	14.013.047	5,39	12.068.807	4,64
DİĞER (*)	76.398.050	29,38	76.503.037	29,42	78.447.278	30,17
TOPLAM	260.000.000	100	260.000.000	100	260.000.000	100

(*) Sermayedeki payı %5'in altında olan ortakların payını göstermektedir.

5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

YOKTUR.

10 Temmuz 2013



KIRAZAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

- 5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Sermayeye Doğrudan ve Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler :

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
İNAN KIRAÇ	115.944.696	44,59
Doğrudan	4.494.027	1,73
Dolaylı (Kiraça Holding A.Ş.)	72.595.551	27,92
Dolaylı (Silcolux S.A.)	33.410.452	12,85
Dolaylı (Kök Ziraat A.Ş.)	5.444.666	2,09
KLOD NAHUM	36.380.270	13,99
Doğrudan	0	0,00
Dolaylı (Silcolux S.A.)	36.380.270	13,99
DİNİZ GRUBU	12.068.807	4,64
Doğrudan	12.068.807	4,64
DİĞER	95.606.228	36,77
Doğrudan	78.447.278	30,17
Dolaylı	17.158.950	6,60
TOPLAM	260.000.000	100,00

Aşağıda doğrudan / dolaylı ortaklarımızdan Kiraça Holding A.Ş ,Silcolux S.A. ve Kök Ziraat A.Ş.'nin ortaklık yapıları verilmiştir.

Kiraça Holding A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Silcolux S.A.	89.100.000,00	45
İnan KIRAÇ	87.120.000,00	44
Kök Ziraat A.Ş.	19.800.000,00	10
İpek KIRAÇ	1.979.999,70	1



İNAN OTOMOTİF
TİCARET VE TİCARET A.Ş.

Diğer	0,30	0
Toplam	198.000.000	100

Silcolux S.A'nın Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (USD)	Sermaye Oranı (%)
Klod Nahum	490.000	49
Inan KIRAÇ	450.000	45
Çalışanlar	60.000	6
Toplam	1.000.000	100

Kök Ziraat A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Inan KIRAÇ	29.999.333	33,33
Suna KIRAÇ	29.999.333	33,33
İpek KIRAÇ	29.999.333	33,33
Diğer	2.000	0,001
Toplam	90.000.000	100

Şirketi taahhüt altına sokacak bütün işlemler, geçerli imza sirkülerinde belirlenmiş yetkilere göre mutlaka çift imza ile gerçekleştirilmektedir.

5.6 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	İmtiyaz Türü	Nama/Hamiline Olduğu	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı(%)
A	*	H	0,01	18.946.312,24	7,29
B		H	0,01	241.053.687,76	92,71
			TOPLAM	260.000.000,00	100,00

A Grubu paylar "Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçiminde aday gösterme imtiyazı" hakkına sahip bulunmaktadır. (Ana Mukavele Md. 6)

10 TEMİZ 2013

64126

OTOMOTİV
MAYI VE TİCARİTİP A.Ş.

	31.03.2013	
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	(TL)	(%)
KIRAÇA HOLDİNG A.Ş.	164.989.888	63,46
- A Grubu İmtiyazlı	15.862.018	6,10
- B Grubu	149.127.870	57,36
İNAN KIRAÇ	4.494.027	1,73
- A Grubu İmtiyazlı	449.156	0,17
- B Grubu	4.044.871	1,56
DİNİZ GRUBU	12.068.807	4,64
- A Grubu İmtiyazlı	2.635.137	1,01
- B Grubu	9.433.669	3,63
DİĞER (*)	78.447.278	30,17
TOPLAM	260.000.000	100

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

YOKTUR

5.7 Ortaklığın yönetim hakkımliyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

	Sermaye Artırımı	Sermaye Artırımı	Sermaye Artırımı
Artırım Tarihi	09.10.2009	05.04.2010	24.11.2011
Eski Sermaye	100.000.000 TL	150.000.000 TL	195.552.567,36 TL
Artırım Tutarı	50.000.000 TL	45.552.567,36 TL	64.447.432,64 TL

10 Temmuz 2013



İNAN KIRAÇ OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Yeni Sermaye	150.000.000 TL	195.552.567,36 TL	260.000.000,00 TL
Kaynağı	Nakden	Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Kare Dış Ticaret A.Ş. nin birleşmesi sonucu oluşan fon	Nakden

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Karsan'ın 6 Ekim 2009 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, sermaye yapısının güçlendirilmesi ve iş alanları örtüşen iki grup şirketini fiilen birleştirilerek sinerji sağlanmasını teminen; Karsan'ın ana ortağı Kıracha Holding A.Ş.'nin %99,99'una sahip olduğu Kare ile Türk Ticaret Kanunu'nun 146-151 ve 451. maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı hükümlerine uygun olarak 30 Eylül 2009 tarihli mali tabloları esas alınarak birleştirilmesine; bu çerçevede, birleşmenin Kare'nin bütün aktif ve pasifinin kül halinde tasfiyesiz olarak Karsan tarafından devralınması suretiyle Karsan bünyesinde gerçekleştirilmesi ve söz konusu birleşme için gerekli yasal işlemlere başlanılmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu'nun 451'inci maddesi hükümlerine göre Kare'yi devralmak suretiyle birleşmesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12 Şubat 2010 tarih ve 3/72 sayılı toplantısında görüşülüp onaylanmıştır. Birleşmenin ve birleşme sözleşmesinin onaylanması için tüm işlemler tamamlanıp Olağanüstü Genel Kurul'lar 29 Mart 2010 tarihinde yapılmıştır.

Şirket'in Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri hükümleri uyarınca birleşme yoluyla Kare'yi devralması suretiyle 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 195.552.567 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 45.552.567 TL nominal değerli paylar kurul kaydına alınmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'na 5 Nisan 2010 tarih ve 8/72 sayılı tescile mesnet belge verilmiştir. Pay değişimi 0,90833 oranı üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Söz konusu sermaye artırımına ilişkin tescile mesnet belge ve 29 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'na ait kararlar 6 Nisan 2010 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup birleşme işlemi tamamlanmıştır.

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

YOKTUR



[Signature]
KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

5.11 Verantlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

YOKTUR.

5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklığın B grubu payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,

- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin alt olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;

- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,

- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

YOKTUR

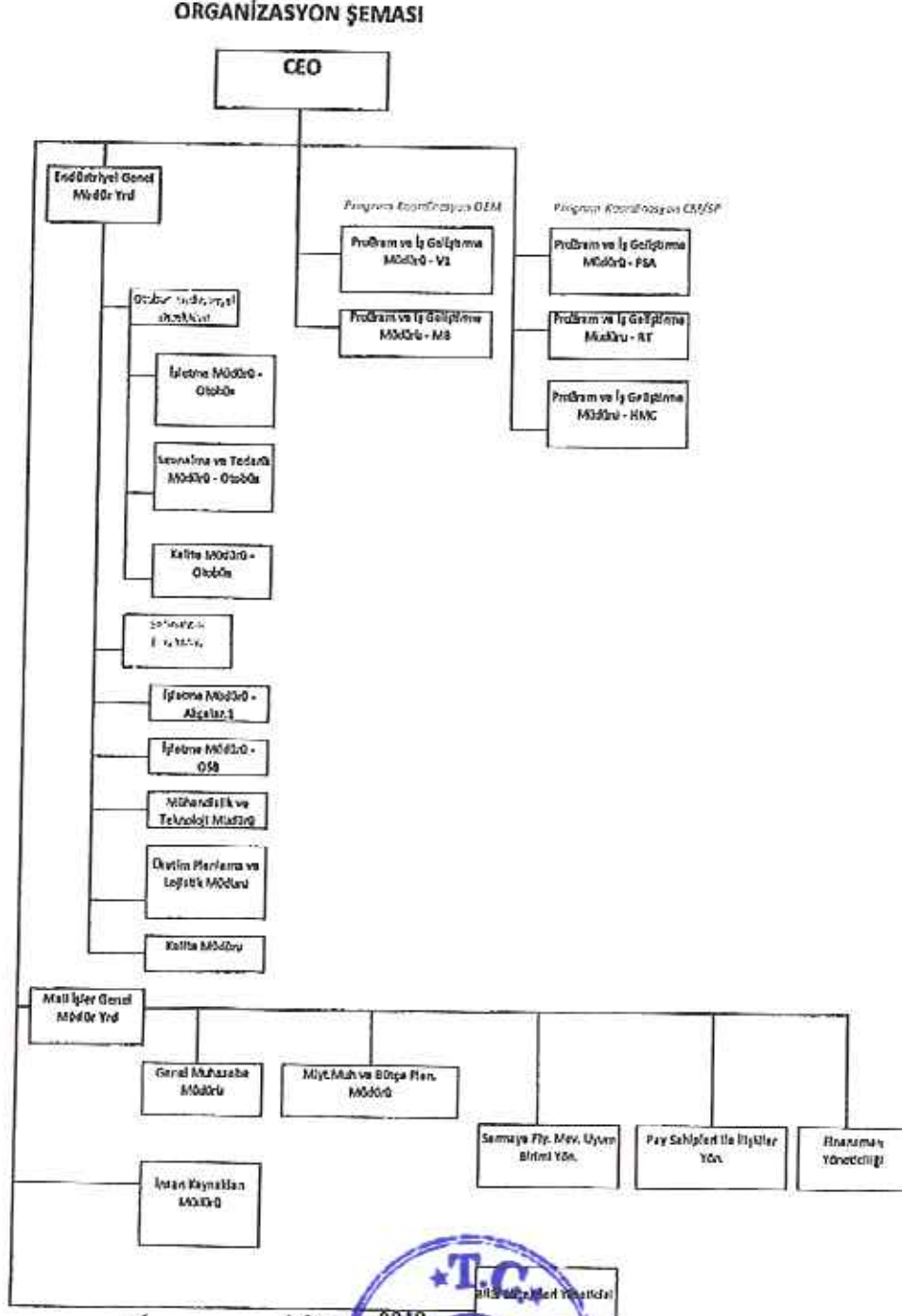
10 Temmuz 2013



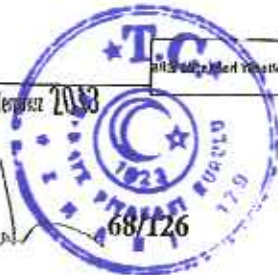
İTİSAN OTOMOTİV
TİCARET A.Ş.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:



10 Temmuz 2023



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 yılıda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (TL)		
						A Grubu (*)	B Grubu	(%)
İnan Kıraç	Y.K. Başkanı	Kıraç Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	A Grubu hissedarla rı temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Başkanlığı	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.	449.156	4.044.871	1,73
Klod Nahum	Y.K. Bşk. Vekili	Kıraç Holding A.Ş. Acıbadem Cd. Doğancı Sk. No:3 İstanbul	A Grubu hissedarla rı temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Başkan Vekili Murahhas Üye	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.			
Jan Nahum	Y.K. Murahhas Aza	Hexago n İş Kuleleri 2 K:6 4.Levant İstanbul	A Grubu hissedarla rı temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Murahhas Üye	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.			

10 Temmuz 2013



KARADAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ali İhsan İlkbahar	Y.K. Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	A Grubu hissedarla rı temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Üyeliği (Bağımsız)	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.			
Antonio Bena	Y.K. Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	B Grubu hissedarla rı temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Üyeliği	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.			
Giancarlo Boschetti	Y.K. Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	B Grubu hissedarla rı temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Üyeliği (Bağımsız)	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.			
İpek Kıraç	Y.K. Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	A Grubu hissedarla rı temsilen aday gösterilmiş ve Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.	Y.K. Üyeliği	28/06/2012 tarihinde 1 yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.			

(*) A Grubu paylar "Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçilinde aday gösterme imtiyazı" hakkına sahip bulunmaktadır. (Esas Sözleşme Md. 8)

10 Temmuz 2013



[Signature]
KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.4 Yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyelğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
İnan KIRAÇ (Yönetim Kurulu Başkanı)	Kıraça Holding. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Karland Otomotiv Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, KÖK Ziraat Turizm Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Kök Finansal Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Azimut Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Silco S.A. Yönetim Kurulu Üyesi, Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Suna ve İnan Kiraç Vakfı Kültür ve Sanat İşletmesi Yönetim Kurulu Başkanı, Galatasaray Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Başkanı,
Klod NAHUM (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)	Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Heksagon Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili Heksagon Katı Atık Yönetimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Heksagon Yenilenebilir Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	<p>Kıraça Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Azimet Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Silco S.A. Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Silco Polymers S.A. Yönetim Kurulu Başkanı</p>
<p>Jan NAHUM</p> <p>(Yönetim Kurulu Murahhas Aza)</p>	<p>Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Temis Tekstil Kiralama ve Temizleme Hizmetleri A.Ş. (Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. Adına Gerçek Kişi Temsilci)</p> <p>Heksagon Mühendislik ve Tasarım A. Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Stola Otomotiv Mühendislik A.Ş.(Tasfiye Halinde)Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Heattek Elektronik Yazılım Ar Ge Bilişim Sistemleri Danışmanlık ve Tic. A.Ş. (Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. Adına Gerçek Kişi Temsilci)</p> <p>Artı Doksan Hızlı İmalat Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Yönetim Kurulu Başkanı ve Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. Adına Gerçek Kişi Temsilci)</p> <p>Heksagon Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş. Adına Gerçek Kişi Temsilci)</p> <p>Heksagon Global Enerji Kaynakları San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Heksagon Katı Atık Yönetimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Heksagon Katı Atık Toplama ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Heksagon Katı Atık Yönetimi San. ve Tic. A.Ş. Adına Gerçek Kişi Temsilci)</p> <p>Kuşadası Entegre Katı Atık Yönetimi San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Biosun Ödemiş Entegre Katı Atık Yönetimi San.ve Tic. A.Ş. (Heksagon Katı Atık Yönetimi San. ve Tic. A.Ş. Adına Gerçek Kişi Temsilci)</p> <p>Biosun Bilecik Katı Atık İşleme Enerji ve Çevre Sanayi Ticaret Anonim Şirketi (Heksagon Katı Atık Yönetimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. Adına Gerçek Kişi Temsilci)</p> <p>Biosun Kütahya Katı Atık İşleme Enerji ve Çevre Sanayi Ticaret Anonim Şirketi (Heksagon Katı Atık Yönetimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. Adına Gerçek Kişi Temsilci)</p>

10 Temmuz 2013



İSTANBUL OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	<p>Heksagon Yenilenebilir Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Kök Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Kıraça Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Azimut Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p>
<p>Ali İhsan İLKBAHAR</p> <p>(Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)</p>	<p>Coşkunöz Holding Yönetim Kurulu Başkanı,</p> <p>Coşkunöz Metal Form A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>Beltan Vibracustik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>Coşkunöz Sınırsız Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>Ege Endüstri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>Ege Fren A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</p>
<p>Antonio BENE</p> <p>(Yönetim Kurulu Üyesi)</p>	<p>Plastiform Plastik ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,</p>
<p>Glancarlo BOSCHETTI</p> <p>(Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)</p>	<p>Sun System Yönetim Kurulu Başkanı,</p> <p>Sila Holding Industriale S.p.A. Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>AZIMUT Benetti Yachts Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>SPF Energy S.p.A Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Vintage Capital S.p.A Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>SOPAF S.p.A Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>Arcese Transporti S.p.A Yönetim Kurulu Üyesi</p>
<p>İpek KIRAÇ</p> <p>(Yönetim Kurulu Üyesi)</p>	<p>Suna ve İnan Kiraç Vakfı Kültür ve Sanat İşletmesi Kurucu Üye- Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>Koç Özel Lisesi İcra Kurulu Üyeliği,</p> <p>Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,</p> <p>TEGEV Mütevellî Heyeti Üyesi,</p>

10 Temmuz 2013



[Signature]
KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	Karland Otomotiv Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Denetçi Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş. Denetçi Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Denetçi
Necmettin Tosun	Kara Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Denetçi

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	Sermaye Payı
				(TL)	(%)
Ahmet Murat Selek	CEO – Genel Müdür	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Görevi Devam Ediyor	-	-
Ahmet Eren	Genel Müdür Yardımcısı – Mali	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Görevi Devam Ediyor	-	-
Ömer Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı- Üretim	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Görevi Devam Ediyor	-	-

Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumlu Ortakları

Adı Soyadı	Görevi	Görevli Olduğu Yıllar
Baki ERDAL (BAŞARAN NAS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.)	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	2009-Görevi Devam Ediyor

6.9 Yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

10 Ocak 2013



[Handwritten signature]
KARSAN OTOMOTIV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	Son Durum İtibarıyla Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Görev Süresi
Ahmet Murat Selek	CEO	Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi	Görevi Devam Ediyor
Ahmet Eren	Genel Müdür Yardımcısı – Mali	-	-
Ömer Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı- Üretim	-	-

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

İnan Kırış

İnan Kırış, kariyerine 1961 senesinde Koç Grubu'na bağlı Ormak A.Ş.'de satış memuru olarak başladı. 1966 yılında Fiat kamyonlarının ve midibüslerinin imalatçısı olan Otoyol Sanayi A.Ş 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 A.Ş.'nin 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 Kırış, Türk otomotiv sanayinin gelişiminin her anına tanıklık etmiş, her ayrıntısına profesyonel yönetici olarak emek vermiş ve birçok dev fabrikaya imzasını atmıştır.

Klod Nahum

Klod Nahum, London University of Kings College'den otomotiv yüksek mühendisli olarak mezun oldu. 1969 yılında Tofaş Oto A.Ş. teknik bakım sorumlusu olarak Koç Grubu'na katıldı. 1980'de Kolisa Trading Co.'nun başkanı olarak İsviçre'ye yerleşerek, Koç Grubu'nun diğer uluslararası ticaret şirketlerini kurmaya başladı. 1991'de, dış ticaret grubundan sorumlu başkan yardımcılığına getirildi. 1997 yılında dış ticaret grubu başkanlığına atanan Klod Nahum, Koç Dış Ticaret Grubu'nun 1980'de sadece 10 milyon USD olan toplam cirosunu,

10 Temmuz 2013



İnan Kırış
KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

görevde olduğu dönemde 1,6 milyar USD'a çıkartmıştır. Kendisi Kıraca Holding Şirketleri'nin de kurucu ortağıdır.

Jan Nahum

Robert Kolej'de mühendislik eğitiminin ardından Royal College of Art'ta otomotiv dizaynı bölümünü tamamlayan Jan Nahum, 1973 yılında Otosan'da proje mühendisi olarak Koç Grubu'na katıldı. 2002 yılına kadar aralıksız Koç Topluluğu'na bağlı otomotiv şirketlerinde çeşitli görevler üstlendi. 1984 - 1994 arası Otocar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. 1994 - 1997 arası Tofaş genel müdürlüğü ve 2002 - 2004 yılları arasında FIAT S.P.A.'de uluslararası iş geliştirme bölüm başkanı olarak çalışmalarda bulunan ve son olarak 2005 - 2007 yılları arasında Petrol Ofisi genel müdürlüğü görevini yürüten Jan Nahum, Hexagon Danışmanlık A.Ş.'nin kurucu ortağıdır.

Ali İhsan İkbahar

Ali İhsan İkbahar, İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden yüksek mühendis olarak mezun oldu. Askeri bir araç fabrikasında yaptığı 2 yıllık askerlik hizmetinden sonra, 1964 yılında, Otosan'da Üretim Mühendisi olarak göreve başladı. Bütün meslek hayatı son 14 yılında Genel Müdür olarak görev yaptığı Ford Otosan'da geçti ve 2000 yılı başında emekli oldu. Ford Otosan'da çalışırken, 1980 yılında Eskişehir - İnönü'de Otosan Motor Fabrikası'nın kuruluşunda ve Kocaeli Fabrikası'nın üretim projelerinde yer aldı. 1991-2012 (Mart) yılları arasında Ford Otosan'da Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdürdü. 1989'dan Şubat 2004'e kadar, aralıksız 15 sene OSD (Otomotiv Sanayi Derneği)'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürdü.

Antonio Bene

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; 2002 - 2004 yılları arasında Tofaş CEO'su ve 2002 - 2005 yılları arasında Fiat Auto S.p.A'da kıdemli başkan yardımcısı ve global üretim direktörü olarak görev yaptı.

Giancarlo Boschetti

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.



KIRACA OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İpek Kırac

2002 yılında Koç Özel Lisesi'nden, 2007 yılında da Brown Üniversitesi Biyoloji bölümünden mezun olan İpek Kırac, aynı üniversitede Kamu Sağlığı alanında yüksek lisans eğitimine devam etmektedir. Suna ve İnan Kırac Vakfı Kültür ve Sanat İşletmesi Kurucu Üyesi olan İpek Kırac, aynı zamanda Koç Özel 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 Merkezli Hizmetler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini sürdürmektedir. İpek Kırac, Mart 2012'den itibaren Kıraca Holding iştiraki olan Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin CEO'su olarak görev almaktadır.

Ahmet Murat Selek

Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünde lisans, Cornell Üniversitesi (ABD) Makine Mühendisliği bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlayan Sayın Selek, çalışma hayatına 1983 yılında Enka İnşaat'ta Satınalma Uzmanı olarak başlamıştır. 1986-1987 yılları arasında Çukurova Ziraat'te Planlama ve Ticari Faaliyetler Müdürü olarak görev yapan Sayın Selek, 1987 yılında Otoyol Sanayi A.Ş. şirketine geçiş yapmış ve 1992 yılına dek Otoyol Sanayi A.Ş. bünyesinde Proje Koordinatörlüğü ve Yurtdışı Satınalma Müdürlüğü görevlerini sürdürmüştür. 1992 yılında Tofaş'da Pazarlama-Satış-Satış Sonrası Hizmetler Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaya başlayan Sayın Selek, bu görevinin ardından yeniden Otoyol'a dönmüş ve 2003-2007 yılları arasında Otoyol şirketinin Genel Müdürlüğü'nü yürütmüştür. 2008 yılında Karsan Otomotiv CEO'luğuna getirilmiştir.

Ahmet Eren

ODTÜ İşletme bölümünde lisans eğitimini tamamlayan Ahmet Eren, çalışma hayatına 1987 Ernst&Young danışmanlık şirketinde Denetçi olarak başlamıştır. 1992 yılına kadar sürdürdüğü bu görevin 1 yılını ABD'de çalışarak tamamlamıştır. 1992-1995 yılları arasında Arçelik'de Finansal Kontrolörlük görevini sürdüren Sayın Eren, 1995 yılında Koçbank'a geçiş yapmış ve 2 yıl boyunca Kurumsal Finans Grup Müdürü olarak çalışmıştır. 1997 yılında Arduman Müessesilik'e katılan Ahmet Eren, 2 yıl burada Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptıktan sonra Uzel Holding'e geçiş yapmıştır. 2008 yılına dek Uzel Grup bünyesinde İş Geliştirme, Kurumsal Finansman, Otomotiv Ünitesi Direktörü ve Genel Müdür olarak görev üstlenmiştir. Uzel Holding'den ayrıldıktan sonra Hattat Holding, Toros Tarım ve Doruk Tarımsal Yatırımlar Holding bünyelerinde CFO'luk görevlerini yürüten Ahmet Eren 2012 yılı başında Karsan Otomotiv Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır.

Ömer Yıldırım

ODTÜ Makine Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini tamamlayan Sayın Yıldırım, çalışma hayatına 1987 yılında Tofaş'da başlamıştır. 2010 yılına dek Tofaş'da çeşitli birimlerde farklı

10 EKİM 2013



KARSAN OTOMOTIV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

sorumluluklar üstlenen Sayın Yıldırım, Montaj ve Boyahane Bölüm Müdürü olarak görev yapmıştır. 2010 yılında Karsan Otomotiv'e Genel Müdür Yardımcısı -Üretim- olarak geçiş yapmıştır.

Zekai Terzi

Sn. Zekai Terzi 1963 yılında Fatsa'da doğmuş, lise eğitimini Ünye Lisesi'nde tamamlamıştır.

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde İlsans eğitimini tamamladıktan sonra iş hayatına Tofaş Oto Ticaret A.Ş.'de Muhasebe Müdürü olarak başlamıştır. 1998 yılında Uyar Şirketler Topluluğu'nda Mali İşler Koordinatörü olarak görev almıştır. 2000 yılından bu yana Kıraca Holding Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'de Kurumsal Hizmetler Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Necmettin Tosun

Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nde İlsans eğitimini tamamlayan Necmettin Tosun, çalışma hayatına 1995 yılında İş Bankası'nda başlamıştır. 1996 - 1999 yılları arasında, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'de denetçi olarak çalışmıştır. 1999-2000 yıllarında ise, Uyar Şirketler Topluluğu'nda İç Denetim Uzmanı olarak görev yapmıştır. 2000 yılında katıldığı Kıraca Holding de sırasıyla; İç Denetim Uzmanlığı ile Vergi ve Finansal Raporlama Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 2007 yılında Suna ve İnan Kırac Vakfı'nın Mali İşler Müdürlüğü görevine atanan ve halen bu görevde bulunan Necmettin Tosun, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Ünvanı taşımaktadır.

6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş İse ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş İse kurucuların birbirleriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

YOKTUR.

6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

YOKTUR

6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde

10 Temmuz 2013
79/126
KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Necmettin Tosun

söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yönetim Kurulu Üyesi Şirket	Durum
Klod Nahum Kiraça Dış Ticaret A.Ş.	Tasfiye

6.16 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:
YOKTUR.

6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

YOKTUR

6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

YOKTUR.

6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

28 Haziran 2012 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul sonrası yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, varolan Denetimden Sorumlu Komiteye ek olarak Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuş olup, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde yürütülmesine karar verilmiştir. Ayrıca Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esasları belirlenmiş ve www.karsan.com.tr adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim komitesinde yer alan Yönetim Kurulu Üyelerinin Ad ve Soyadları aşağıda gösterilmiştir.

10 Temmuz 2013

89/126

KARSAN OTOMOTİF SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Ali İhsan İkbahar	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Bağımsız Y.K. Üyeliği
Giancarlo Boschetti	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Bağımsız Y.K. Üyeliği

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Ali İhsan İkbahar	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Bağımsız Y.K. Üyeliği
Klod Nahum	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	Y.K. Üyeliği (İcracı değildir.)


6.20 Serl:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Telefon	e-mail
Ahmet Eren	Genel Müdür Yardımcısı (Mali)	Karsan A.Ş. Akçalar Sanayi Bölgesi Nilüfer Bursa	224 280 31 15	ahmet.eren@karsan.com.tr

6.21 Serl:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

10 Temmuz 2013

81/126



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Telefon	e-mail	Lisans Belgesi Türü
Deniz Özer	Sermaye Piyasaları Mevzuatı Uyum Birimi Yöneticisi	Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. Emek Mahallesi Ordu Caddesi No:10 34785 Sarıgazi - Sancaktepe - İstanbul	216 499 6550-3195	deniz.ozer@karsan.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı (204658), SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (700469)

6.22 Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;

- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

1 Ocak -

31 Aralık 2012

Ücretler ve diğer faydalar

2.641.945 TL

Grup üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirtmiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar tutarı, maaş, prim, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkını içermektedir.

KAP ve ortaklığın web sitesinde (www.karsan.com.tr) ilan edilen finansal tablo dipnotlarında bu bilgiye yer verilmektedir.

6.23 Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

İş kanunları hükümleri haricinde herhangi bir sözleşme ve taahhüt yoktur.

1-0 Temmuz 2013

89/126

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" (SPK Seri:IV, No:56) çerçevesinde gerekli esas sözleşme değişiklikleri ve Yönetim Kurulu yapılanması tamamlanmıştır. Bu kapsamda, başta söz konusu tebliğin 5. Maddesinde sayılan uyulması zorunlu maddeler olmak üzere tüm Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum için azami özen gösterilmektedir.

28 Haziran 2012 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul toplantısında Kurumsal Yönetim İlkelerinde tanımlanan bağımsızlık kriterlerine göre bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri seçilmiş, Genel Kurul sonrası yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, varolan Denetimden Sorumlu Komiteye ek olarak Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuş olup, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde yürütülmesine karar verilmiştir. Ayrıca Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esasları belirlenmiş ve www.karsan.com.tr adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin 2004 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında ve varsa internet sitelerinde söz konusu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumla ilgili beyanlarına yer vermeleri uygun bulunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011 tarihinde yürürlüğe giren Seri:IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesinde ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" kapsamında, payları Borsa İstanbul'da işlem gören ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu hazırlamakla yükümlü Şirketlerin esas alacakları format SPK'nın 1 Şubat 2013 tarih ve 4/88 sayılı kararı ile 2013/4 nolu haftalık bülteninde yayımlanmıştır. Söz konusu karar ile 2013 yılında yayımlanacak olan 2012 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında yer verilecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'nun yayımlanmış olan bu formata uygun olarak yapılması zorunluluğu getirilmiştir.

Buna göre Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu Şirketimiz internet adresinden (www.karsan.com.tr) incelenebilir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında bilgi:

Kıraça Holding A.Ş. Şirket'in ana hissedarıdır.

10 Ocak 2013
83/126
Kıraça Holding A.Ş. Şirket'in ana hissedarıdır.

KARŞAN OTOMOTİV
VE TİCARET A.Ş.

Kıraça Holding, 1998 yılında Türk otomotiv sektörünün önde gelen isimleri Inan Kıraç ve Klod Nahum tarafından Kıraça irketler Topluluğu adıyla kurulmuştur.

Türk otomotiv sektöründeki kapasite fazlası atıl yatırımları Türk ekonomisine kazandırmak, halif ticar araç pazarındaki büyüme potansiyelini değerlendirmek, yeni bir pazarlama ve dağıtım modeli ile bağımsız yedek parça sektöründeki dağınık yapıyı organize etmek ve uluslararası ticaret alanında faaliyet göstermek amacıyla kurulan irket kısa bir sürede bu sektörlerdeki gücünü ve bağarısını kanıtladı.

Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A..

Türkiye'nin çok markalı ticar araç reticisi Karsan, otomotiv sektöründeki 45 yılı aştın deneyimi ile modern ve esnek üretim tesislerinde dünyanın önde gelen markalarına hizmet vermektedir.

Karland Otomotiv A..

Otomotiv yenileme pazarının en güçlü ve kurumsal irketi haline gelen Karland, uluslararası düzeyde kalitesi belgelenmiştrn Türk Pazarına Sunmaktadır.İ modeliyle, proses yaklaştımıyla, bilgiye dayalı kararlarıyla ve ilkeli hareket tarzıyla sektörü ekillendirebilecek bir yönetim anlayışında hareket eden Karland, satıcı rolünün çok ötesine gdererek, mştrisinin ihtiyaçlarını analiz edip doğru zamanda doğru ürünle, doğru fiyatla, doğru yerde olmayı hedeflemiştir. Karland'la gerek adet gerekse ciro bakımından çok olmamakla beraber yedek parça alım-satım ilişkisi bulunmaktadır.


Kırpark Otomotiv A..

Motor komponentleri tasarlama ve retiminde Türkiye'de lider firma olan Kırpark A., 1969'dan beri uluslararası otomotiv sektöründe önde gelen Ana Sanayi Araç reticileri'ne hizmet vermektedir. Uzun yıllara dayanan iş tecrübesi, uzman mühendislik kadrosu ile Kırpark, termostat, yağ ve su pompaları gibi motor komponentlerini dizayn etme, geliştirme ve üretme konularında uzmanlaşmıştır. Kare Dış Ticaret birleşmesi ile %83'ne sahip olduğumuz Kırpark Otomotiv A.'den yaptığımız ürünler için parça temin edilmektedir.

Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A..

2006 yılı Kasım ayında, dünyaca ünlü motor yat reticisi Azimut-Benetti Grubu ve Kıraça Holding arasında yapılan anlaşma neticesinde Sirena Marine Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.. kurulmuştur.Yaptığımız rnler erveisinde Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A..'den otomotiv parça temin edilmektedir.

10 Temmuz 2013



KARŞAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Heksagon Global Enerji Kaynakları Sanayi ve Ticaret A.Ş.,

Heksagon ve Kırça Holdinglerinin ortaklığı ile Türkiye'nin alternatif enerji kaynaklarına yatırım yapmak ve bu alanda Türkiye'nin elektrik enerjisi üreticilerinden biri olmak amacıyla 2008 yılında İstanbul'da kurulmuştur

Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.

Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş., gelişmekte olan otomotiv sektörü ve savunma sanayi sektöründe ihtiyaç duyulan, tasarım ve mühendislik hizmetlerini, ana ve yan sanayi firmalarına sağlamak amacı ile 2006 yılında kurulmuştur. Kurucularının ve teknik personelinin ulusal ve uluslararası alanda elde ettiği bilgi birikimi, yurtiçi ve yurtdışı iş ortaklarının kabiliyetleri ile birlikte en uygun çözümü üretmektedir. Bünyemizde bulunan araçlar ve yeni projelerimiz için tasarım, mühendislik ve ürün geliştirme hizmetleri alınmaktadır.

7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ortaklığın Unvanı	Merkezi	Ortaklığın Sermayedeki Payı (%)
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.	İstanbul	25,0
Kırpart Otomotiv Parçaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bursa	83,0
Karsan USA LLC (*)	New York	100,0

(*) Karsan, taksi modeli projesi ile ilgili olarak ABD'deki yerel otoritelerin düzenleyecekleri ihalelere katılmak amacıyla merkezi New York, ABD'de tamamı Karsan'a ait kuruluş aşamasında bir sermaye aktarımı gerektirmeyen Karsan USA LLC unvanı ile bir şirket kurmuştur. Şirkete herhangi bir sermaye aktarımı olmamış ve Grup'un finansal pozisyonu üzerinde hiçbir etkisi yoktur.

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Bosen AŞ Maliyet Bedeli: 2.000 TL Borsa Rayıci⁴: 2.114 TL

Son durum itibariyle bilgilerde değişiklik yoktur.

10 Temmuz 2013



⁴2004 yılında yapılan enflasyon düzeltme farkı.

85/126

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

Ortaklık, Kıraca Holding'den bilgi sistemleri, insan kaynakları, finansman ve diğer danışmanlık hizmetleri almaktadır.

Ortaklığın, Sirena Marine ile olan ilişkisi Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikası ile ilgili ekipman alımlarından kaynaklanmaktadır. Ayrıca J10 araçları ve BredaMenarinibus otobüslerinin üretiminde kullanılmak üzere parça temin edilmektedir.

Ortaklık, İstanbul Sarıgazi'deki Karsan Otomotiv Sanayi Mamülleri Pazarlama A.Ş. ofisi için Kök Ziraat A.Ş.'ye aylık olarak kira ödemektedir. Söz konusu ofisin güvenlik, doğalgaz, bakım onarım, temizlik ve diğer ortak giderleri Kök Ziraat A.Ş. tarafından Karsan'a aylık olarak faturalandırılmaktadır.

Ortaklığın, Renault Trucks kamyon üretiminde kullanılmak üzere Renault Fransa'dan ithal etmekte olduğu ürünler için akreditif açma zorunluluğu vardır. Ortaklık bankalardaki kredi limitlerini riske atmamak adına akreditif açmayarak Silco S.A. şirketi aracılığıyla ürünleri temin etmektedir.

Ortaklık, Heksagon Danışmanlık A.Ş.'ye aylık olarak üst yönetim toplantılarını düzenlediği İstanbul Levent İş Kulelerindeki ofis için kullanım bedeli ödemektedir.

Ortaklık, Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.'den üretmiş olduğu ve üreteceği araçlarla ilgili ihtiyaç duyduğu konularda mühendislik ve tasarım hizmeti almaktadır.

Ortaklık yöneticilerine, ortaklık ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilmiş olan herhangi bir kredi ve/veya lehlerine verilmiş olan herhangi bir garanti bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla yapılan ticari olmayan işlemlerde rayiç banka faiz oranları ile işlem yapılmaktadır.

Bu kapsamda, 2012 yılının son çeyreğinde Kıraca Holding'ten borç alınmış, söz konusu borç sermaye artırımı kararı sonrası sermaye avansı niteliği kazanmıştır.

Son finansal tablo tarihinden itibaren ilişkili taraf işlemleri kapsamında, devam eden işlemler dışında önemli yeni bir işlem yoktur.

		Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
		31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
A- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar					
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler					

1/0 Temmuz 2013
86/126
KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	16.993.822	16.456.101	5.774.190	5.297.759
	Karland Otomotiv A.Ş.	1.439.462	722.276	993.068	809.022
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	7.220	2.131	-	-
	Mercan Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	3.141	-	-
B- İlgili Tараflardan Diğer Alacaklar					
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.	10.433.135	108.603	367.278	-
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	95.168	95.168	-	476.834
C- İlgili Taraflara Ticari Borçlar					
<i>Ortaklar</i>					
	Kıraça Holding A.Ş.	23.438.914	25.012.159	1.530.447	3.136.672
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Silco S.A.	56.095.580	62.613.374	35.457.826	50.531.338
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	5.632.113	4.612.416	1.168.886	1.023.761
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	1.784.034	1.878.352	3.010.080	1.843.036
	Kırsan Turizm ve Otomotiv San.ve Tic. A.Ş.	133.049	66.793	119.997	50.031
	Kök Ziraat Turizm San.ve Tic.A.Ş.	30.354	42.599	55.331	33.739
	Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	40.452	39.170	25.104	19.170
	Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	651	138	2.285	65.873
	Mercan Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	731.068	-	49.003	90.830

10 Temmuz 2013

87/136



KARSA OTOMOTIV
PAZARLAMA TİCARET A.Ş.

D- İlgili Taraflara Diğer Borçlar					
<i>Ortaklar</i>					
	Diğer	2.158	2.158	2.158	2.158
Satışlar					
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	704.300	24.927.536	16.725.790	10.566.350
	Karland Otomotiv A.Ş.	2.206.677	722.804	3.277.891	2.590.203
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	134.682	55.510	-	21.887
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	4.313	43.777	40.488	96.410
	Silco S.A.	-	-	352.034	171.351
	Kök Ziraat Turizm San.ve Tic.AŞ.	-	-	97.948	-
Faiz Gelirleri					
Yurtiçi Hizmet Alımları					
<i>Ortaklar</i>					
	Kıraça Holding A.Ş.	2.204.285	6.716.452	3.415.234	3.230.450
<i>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</i>					
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	39.385	31.087.936	26.375.300	8.103.661
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	4.515.864	4.571.467	3.345.289	2.895.473
	Karsa Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.	248.604	1.172.981	73.480	121.497
	Mercan Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	554.088	564.008	636.316	516.851
	Kırsan Turizm ve Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	134.274	528.951	497.456	469.030

10 Temmuz 2013

388/206

179

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	Heksagon Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	136.110	491.002	313.180	211.245
	Kök Ziraat Turizm San.ve Tic.AŞ.	73.585	297.541	256.121	217.722
	Karland Otomotiv A.Ş.	1.508	3.059	13.621	37.046
	Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	1.087	6.999	5.030	5.934
	Kare Dış Tic. A.Ş.	-	-	-	107.529
	Yurtdışı Alımlar				
	Silco S.A.	45.923.984	101.044.001	194.904.139	75.325.185
	Vade Farkı ve Faiz giderleri				
	Ortaklar				
	Kıraça Holding A.Ş.	796.361	2.597.418	307.312	58.744
	Karsan Otomotiv Pazarlama Ticaret A.Ş.		-	19.198	-
	Karland Otomotiv A.Ş.		-	4.249	-
	Silco S.A.	44.333	-	-	-
	Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler				
	Kar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	-	4.673	-	-
	Sirena Marine Denizcilik ve Ticaret A.Ş.	-	-	16.983	186.060
	Heksagon Mühendislik A.Ş.	-	-	-	38.331

[Signature]

10 Temmuz 2019



[Signature]
KARSAN OTOMOTİV
Pazarlama Ticaret A.Ş.

9.1 Yetkili organ kararları:

Şirketimizin sermaye artırımına ait 28/12/2012 tarih ve 25 sayılı Yönetim Kurulu kararı aşağıda yer almaktadır. Şirketimizin 28.12.2012 tarih ve 2012/25 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile;

"1- Şirketimizin 260.000.000,00- TL (İkiyüzaltmışmilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin 600.000.000 TL (Altyüzümilyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere %76,9231 artış ile 460.000.000.- TL'ye (Dört yüz altmışmilyon Türk Lirası) çıkarılmasına, 200.000.000,00.- TL (İkiyüzümilyon Türk Lirası) tutarındaki sermaye artışının ortakların rüçhan haklarını kısıtlamadan hisse senetlerinin nominal değeri (0,01.-TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına;

2- Yeni Pay Alma Sirküleri'nde yayınlanacak olan süre ve esaslar dahilinde, ortaklara 15 gün süreyle rüçhan haklarının kullandırılmasına,

3- Rüçhan haklarının kullanım süresi boyunca, rüçhan haklarının hisse senetlerinin nominal değerinden kullandırılmasına,

4- Rüçhan haklarının kullanım süresince ve rüçhan haklarının kullanılmasından sonra kalan bölümün borsada teşekkül edecek fiyattan satılması sürecinde çalışılacak aracı kurumun belirlenmesine,

5- Konuyla ilgili operasyonel detayların yürütülmesi için Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Ahmet Eren ve Genel Muhasebe Müdürü Şerif Ahmet Sunal'a yetki verilmesine,

6- Nakit sermaye artırımı ile ilgili olarak SPK, İMKB, MKK A.Ş., Takasbank A.Ş. ve diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılması gereken bildirim, başvuru ve diğer işlemlere başlanılmasına ve bununla ilgili gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,"

karar verilmiştir.

Şirket'in, 600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 260.000.000 TL'den 460.000.000 TL'ye artırılması sürecinde Şirket ortaklarından Kiraça Holding A.Ş.'nin payına tekabül eden 126.915.298 TL için Kiraça Holding A.Ş. Şirket'e her hangi bir maddi ödemede bulunmayacak olup, söz konusu tutarın tamamı Kiraça Holding A.Ş. tarafından Şirket'e verilen ve 529 nolu Sermaye avansları hesabında izlenmekte olan fondan mahsup edilecektir.

9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Şirketin 260.000.000- TL olan çıkarılmış sermayesi %76,9231 oranında 200.000.000 TL arttırılarak 460.000.000.- TL'ye çıkarılacaktır. Bu arttırmada mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, ihraç edilecek 200.000.000 TL nominal değerli paylar A ve B Grubu paylardır.

Şirketimize ana ortağımız Kiraça Holding A.Ş.'den 31 Aralık 2012 tarihinde bildirilen ve aynı gün KAP'ta duyurulan Kiraça Holding A.Ş. Yönetim Kurulu kararı: "Ortağı bulunduğumuz Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 260.000.000.-TL (İkiyüzaltmışmilyon Türk Lirası) olan sermayesinin 460.000.000.-TL'sine (Dört yüz altmışmilyon Türk Lirası) çıkarılması sebebiyle artırılan sermayenin payımıza düşen %63,46 oranındaki 126.915.298,33.TL'lik



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

(Yüz yirmialtmıyondokuzyüzonbeşbinikiyüzdoksansekizTürkLirasıotuzüçKuruş) kısmının taahhüt olunmasına ve bu tutarın Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'den olan alacağımızdan mahsup edilmesine, oy çokluğu ile karar verilmiştir." şeklindedir.

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

YOKTUR.

9.4. İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımı yoktur.

9.5. Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19): Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (SPKn md. 27): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507): Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19): Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 19): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

10 Temmuz 2013
91/26

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, giderli şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Iptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel

10 Temmuz 2013
92426
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
TİCARİ KURULUŞLAR GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
İPTAL DAVASI KURULU
179

ARSAN OTOMOTİV
TİCARİ VE TİCARET A.Ş.

kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) **Hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar; yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibarıyla temettüye hak kazanır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2013 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak, Şirket'in 31.12.2012 itibarıyla geçmiş yıl zararları 175.976.370 TL olması nedeniyle, söz konusu zararlar giderilinceye kadar kar dağıtımı yapılamayacaktır.

SPK payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2012 yılı karları için yapılacak temettü dağıtımı konusunda iş bu izahnamenin yayımlandığı tarih itibarıyla her hangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmesine ilişkin bir kararı bulunmamaktadır. Yatırımcılar temettü dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

10 Temmuz 2013
93/126

AKSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

b) Zaman aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. SPKn 13. Maddesinin 3. Fıkrası uyarınca "Kaydi sermaye piyasası araçlarına ilişkin haklar, MKK tarafından izlenir. Kayıtlar, MKK tarafından oluşturulan elektronik ortamda, bu kuruluşun üyelerince tutulur."

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Şirket, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemizi dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirtmektedir.

9.7 a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

YOKTUR.

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

10 Temmuz 2013
94/126
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
179

ŞİRKETİN OTOMATİK
YATIRIM VE TİCARET A.Ş.
7/10/2013

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

YOKTUR.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

YOKTUR.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi:

15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatil ile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma hakkı oranı %76,92307'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Pay bedelleri Akbank T.A.Ş. Bursa Ticari Şubesi nezdinde açılan TR 21 0004 6008 3888 8000 0067 50 numaralı hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilen sirkülerde belirtilecektir.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında Karsan tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önciyeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

18 Temmuz 2013
95/126

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Kurulun Seri:I, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yapılacak ilan KAP ve ortaklığın web sitesinde (www.karsan.com.tr) ilan edilecektir.

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:

Şirketimize ana ortağımız Kiraça Holding A.Ş.'den 31 Aralık 2012 tarihinde bildirilen ve aynı gün KAP'ta duyurulan Kiraça Holding A.Ş. Yönetim Kurulu kararı: "Ortağı bulunduğumuz Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin 260.000.000.-TL (ikiyüzaltmışmilyonTürkLirası) olan sermayesinin 460.000.000.-TL'sına (Dört yüzaltmışmilyonTürkLirası) çıkarılması sebebiyle artırılan sermayenin payımıza düşen %63,46 oranındaki 126.915.298,33.TL.'lik (Yüzirmialtı milyondokuzyüzonbeşbinikiyüzdoksansekizTürkLirasıotuzüçKuruş) kısmının taahhüt olunmasına ve bu tutarın Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'den olan alacağımızdan mahsup edilmesine, oy çokluğu ile karar verilmiştir." şeklindedir.

9.10 Halka arz tutarı:

Yapılacak sermaye arttırımı ile 200.000.000- TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İhraç edilecek payların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değer in altında olmamak üzere piyasa değerinden Borsa İstanbul'da oluşacak fiyat üzerinden satılacaktır. Borsada satış süresi 5 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Sermaye arttırımı sürecinin 2013 Haziran ayı sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir.

9.12 0.01 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli bir pay için 0,01 TL'lik fiyat üzerinden kullanılacaktır. Arta kalan paylar nominal değer in altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhrî hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz

10 Temmuz 2013
KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

YOKTUR

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını nominal değer üzerinden kullanacaklardır.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No:66 Tebliğinde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi AK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra arta kalan payların satın alınması için herhangi bir sınırlama yoktur.

Talep edilecek miktar 0,01 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

9.16 Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Akbank T.A.Ş. Bursa Ticari Şubesi nezdinde açılan TR 210004 6008 3888 8000 006750 numaralı özel hesaba toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından ödemek üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

9.17 Başvuru yerleri:

10 Tevriuz 2013
97/126

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili tüm banka ve aracı kurumlar olup, izahname aşağıda belirtilen yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır.

Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Akçalar Sanayi Bölgesi 16225

Nilüfer BURSA

Tel : 0 224 484 21 70

Faks : 0 224 484 21 69

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center Kule 2 Kat:7

34330 4. Levent /İstanbul

Tel : 0 212 334 95 23

Faks : 0 212 249 12 87

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında izlenmeye başlanacaktır.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Satışa aracılık Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "En İyi Gayret Aracılığı" şeklinde yapılacak olup, herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

b) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:

Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı 200.000.000- TL'dir

c) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

10 Temmuz 2013



98/126

[Handwritten signature]
KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01.02.2013 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesine göre Şirket tarafından ihraç edilecek 200.000.000 TL nominal değerli payların satışına ilişkin aracılık işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Aracılık Sözleşmesinde, "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 200.000.000 TL olup, Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ile pay başına maliyet tutarı ve oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

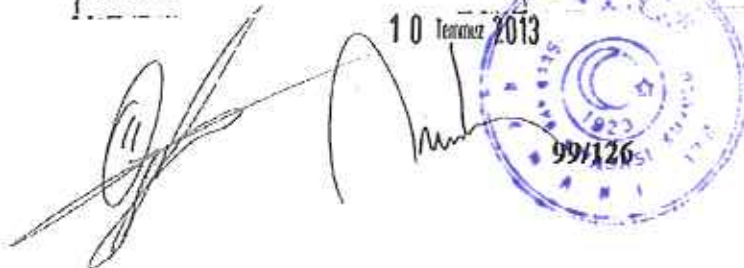
SPK Kayıt Ücreti (% 0,2)	400.000,00 TL
Kota Alma Ücreti (% 0,1)	200.000,00 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	80.000,00 TL
Aracı Kuruluş Ücreti	40.000,00 TL
İlan Gideri (Tahmini)	20.000,00 TL
Tescil Giderleri (Tahmini)	45.000,00 TL
Diğer Hizmetler (Tahmini)	15.000,00 TL
TOPLAM	800.000,00 TL
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,00400 TL

9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve aşağıdaki tabloda verilen hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına bağlı olarak farklı oranlarda ortaklardan tahsil edilebilir.

Sermaye Artırımı Komisyonu (*)	Ücret Bazı	Oran (%00)
Borsada İşlem Görebilir Nitelikte Hisse Senetleri	Sermaye artırımından alınan payların piyasa değeri	2,5

10 Temmuz 2013



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Borsada İşlem Görmeyen Nitelikte Sermaye artırımından alınan payların 1
Hisse Senetleri nominal değeri

(*) MKK Ücret tarifesİ

9.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi sermaye artırımından önce Şirketin acze düşmesi, konkordata teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve sirkülerde yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür. Satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

YOKTUR.

9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Sermaye artırımı suretiyle elde edilmesi planlanan 200.000.000 TL'nin 164.000.000 TL'sinin işletme sermayesi ihtiyacı ve banka kredilerinin kapatılması için, 36.000.000 TL'sinin ise yatırım harcamalarında kullanılması planlanmaktadır. Nisan 2013 tarihi itibarıyla Şirketimizin 32,7 milyon Euro ve 242,7 milyon TL açık banka kredileri bulunmaktadır. Ayrıca, 2013 yılında KAP'ta açıklanmış olan Hyundai Semi-Bonnet için 35 milyon TL, otobüs üretimi için 38 milyon TL ve Karsan markalı yeni minibüs ürünlerimiz için 44 milyon TL yatırım yapılması planlanmaktadır.

9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I, No:40 sayılı tebliği uyarınca, izahname ve sirkülerde halka açıklanan konularda değişiklik olursa bu değişikliğin ilanından sonraki 2 işgünü içerisinde yatırımcılar satın alma taleplerinden vazgeçebilirler.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi

Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1/0 Temmuz 2013

100/126

KARSAN OTOMOTIV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Adı Soyadı	Listede Olma Sebebi (Görevi)
İnan KIRAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı
Klod NAHUM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Jan NAHUM	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Ali İhsan İLKBAHAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Antonio BENE	Yönetim Kurulu Üyesi
Giancarlo BOSCHETTI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İpek KIRAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi
Zekai TERZİ	Denetçi
Necmettin TOSUN	Denetçi
A.Murat SELEK	CEO
Ahmet EREN	Genel Müdür Yrd – Mali
Şerif Ahmet SUNAL	Genel Muhasebe Müdürü

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adı Soyadı	Listede Olma Sebebi (Görevi)
Hayati ÖZTORNACI	Operasyon / Müdür
Onur DİRİM	Operasyon / Yönetici
Erkan MİKDAN	Operasyon / Yönetici
Gökçe ÇAKIR	Operasyon / Yönetici

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adı Soyadı	Listede Olma Sebebi (Görevi)	SPK Lisans No
Baki ERDAL	Sorumlu Ortak Başdenetçi	800420
Ahmet Burak YAVUZBALKAN	Sorumlu Ortak Başdenetçi (Yedek)	800320
Mert Güneş SÖNMEZSOY	Kıdemli Denetçi	800808
Ramazan YÜKSEKKAYA	Kıdemli Denetçi (Yedek)	800304
Bedriye AKYOL	Bağımsız denetçi	800777

10 Temmuz 2013

101/126

ARSAN OTOMOTİF
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

YOKTUR

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

YOKTUR.

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Bütün paylar hamillne yazılıdır. Payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahiplerinin haklarını kullanmasını engel olacak kayıtlar yoktur.

9.32 Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

YOKTUR

9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri , www.karsan.com.tr adresinde ve www.kap.gov.tr adresinde ilan edilecektir.

9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

YOKTUR.

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

YOKTUR.

9.37 Sulanma Etkisi**a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:**

	Halka Arz Önce	Halka Arz Sonrası
	31.12.2012 (TL)	(TL)
Özkaynaklar	252.851.093,00	252.851.093,00
Sermaye Avansı	126.915.298,00	126.915.298,00

10 Ocak 2013

KARSAN OTOMOTİV
TİCARET A.Ş.

Nakit Sermaye Artışı		200.000.000,00
Halka Arz Masrafları		-800.000,00
Özkaynaklar	379.768.391,00	578.968.391,00
Hisse Adedi	260.000.000,00	460.000.000,00
Pay Başına Özkaynak	1,46	1,26
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		0,20
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		13,8%

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamını Borsa İstanbul birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

9.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlardan yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

YOKTUR.

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

BİLANÇO (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	425.134.810	355.162.716	186.721.795	155.136.723
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.034.368	14.398.777	3.731.307	1.235.155
Ticari Alacaklar				
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	18.440.504	17.183.849	6.767.258	809.022
-Diğer Ticari Alacaklar	138.292.419	66.761.876	55.447.246	48.573.230
Diğer Alacaklar				

10/10/2012
103/126
T.C. SERMAYE VE TİCARET A.Ş.
KARŞAN OTOMOTİF
SERMAYE VE TİCARET A.Ş.

-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10.528.301	203.769	367.270	476.834
Stoklar	122.448.474	176.673.538	70.896.691	70.255.321
Diğer Dönen Varlıklar	97.390.744	79.941.107	48.512.015	33.787.161
Duran Varlıklar	448.084.710	373.439.380	281.471.703	280.365.576
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	64.273.229	-	-	-
Finansal Yatırımlar	2.114	2.114	2.114	2.114
Maddi Duran Varlıklar	334.884.450	331.565.716	243.989.509	217.539.890
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.420.356	27.526.350	22.936.425	22.513.405
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15.034.049	11.628.866	13.886.571	17.423.829
Diğer Duran Varlıklar	3.370.512	2.716.334	657.084	2.886.538
TOPLAM VARLIKLAR	873.219.520	728.622.096	468.193.488	415.502.289
BİLANÇO (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	322.811.959	281.994.113	210.292.016	242.736.667
Finansal Borçlar				
-Finansal Borçlar	37.048.512	48.980.570	31.837.118	46.898.298
-Faktoring Borçları	60.926.098	10.834.937	12.555.078	10.272.122
Ticari Borçlar				
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	87.886.215	94.265.001	41.418.959	56.794.450
-Diğer Ticari Borçlar	111.565.838	106.748.316	110.561.137	108.520.823
Diğer Borçlar				
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2.158	2.158	2.158	2.158
Dönem Kan Vergi Yükümlülüğü	1.021.429	62.365	160.955	0
Borç Karşılıkları	14.305.595	13.561.981	6.909.822	5.447.661
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.056.014	7.438.785	6.846.789	14.801.155
Uzun Vadeli Yükümlülükler	309.883.333	193.778.890	103.397.016	61.926.160
Finansal Borçlar	271.054.771	183.613.394	96.934.085	55.953.257

10 Temmuz 2013



[Signature]
**ARSAN OTOMOTİV
NAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	11.430.714	9.928.843	6.462.931	4.934.125
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.177.848	234.653	0	1.038.778
ÖZKAYNAKLAR	240.744.228	252.851.093	154.504.466	110.839.472
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	248.469.145	259.811.480	156.748.602	119.952.007
Ödenmiş Sermaye	260.000.000	260.000.000	260.000.000	195.552.587
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	22.585.778	22.585.778	22.585.778	22.585.778
Hisse Senedi İhraç Primleri	6.032.022	6.032.022	6.032.022	5.864.280
Değer Artış Fonları	90.678.476	90.678.476	57.168.897	58.803.624
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.031.613	1.031.613	1.031.613	1.031.613
Sermaye Avansları	126.915.298	126.915.298	0	0
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	-12.402.788	-12.402.788	-12.402.788	-12.402.788
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-235.028.919	-175.976.370	-149.848.320	-116.302.541
Net Dönem Karı/Zararı	-11.342.335	-59.052.549	-27.818.600	-35.180.508
Azınlık Payları	-7.724.917	-6.960.387	-2.244.136	-9.112.535
TOPLAM KAYNAKLAR	873.219.520	728.622.096	468.193.498	415.502.299

Oran Analizi

	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Carl Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,32	1,26	0,89	0,64
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/K.V.Borçlar)	0,94	0,63	0,55	0,35
Borçların Toplam Kaynaklara Oranı (Toplam Borçlar/Toplam Pasif)	0,72	0,65	0,67	0,73
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı)	0,49	0,49	0,40	0,37
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar / Net Satışlar)	0,018	0,044	0,082	0,006
Faaliyet Kar Marjı (Faaliyet Karı / Net Satışlar)	-0,024	-0,04	0,024	-0,05

Şirketin üç yıllık finansal oranlarına bakıldığında global ekonomik kriz dolayısıyla olumsuz etkilenen önemli finansal oranların krizin etkilerinin kademeli olarak ortadan kalkmaya

10 Temmuz 2013
105/126
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
MİLLÎ GELİRLER GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
MÜHÜR

ŞİRKAN OTOMOTİF
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MÜHÜR

başladığı 2010 yılından itibaren kademeli olarak ciddi artış gösteren cironun da etkisiyle, iyileşme gösterdiği görülmektedir. Özellikle likidite oranı brüt ve faaliyet kar marjı yeterli olmasa da ciddi ölçüde iyileşme göstermiştir. 2009 yılında yapılan sabit kıymet değerlemesi, sermaye artışı ve 2010 yılında yapılan Kare Dış Ticaret birleşmesiyle güçlü finansal yapısı ve karlılığı bulunan Kırpart A.Ş.'nin bağlı ortaklık haline gelerek konsolide edilmesi, ve yine bu birleşme ile kiracısı olduğumuz BTSO Organize Sanayi Bölgesindeki 30.000 m2'lik fabrikanın aktifimize girmesi finansal yapımızı güçlendirmiş ve oranların iyileştirilmesine katkıda bulunmuştur. 2012 yılında, Şirketimizin ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği hafif ticari araç pazarında bir önceki yıl aynı döneme göre %18,25 oranında daralma meydana gelmiştir. Bu daralma ve kontrat bazlı üretim yapılan PSA ve Renault Trucks adetleri ile BredaMenarinibus adetleri ve Hyundai Truck adetlerindeki önemli düşüşler nedeniyle satış gelirleri %27 azalmış ve Brüt Kar olumsuz etkilenmiş olup, bir önceki yıl aynı döneme göre %60.8 oranında azalmıştır.

Son üç yılda meydana gelen zararların özkaynaklarımıza etkisi sınırlı tutulmaya çalışılmış ancak ciroda meydana gelen dalgalanmalar ve işletme sermayesi ihtiyacının da etkisiyle gerekli yeterlilik sağlanamamıştır.

Finansal sonuçlarımız ve son üç yılda yaşanan gelişmelerle ilgili detaylı bilgi aşağıda sunulmaktadır.

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	239.811.600	155.360.876	502.738.165	708.305.569	553.947.257
Satışların Maliyeti (-)	-235.384.823	-145.984.238	-557.015.410	-732.759.256	-550.511.021
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	4.426.977	9.376.638	25.722.755	65.546.313	3.436.236
BRÜT KAR/ZARAR	4.426.977	9.376.638	25.722.755	65.546.313	3.436.236
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-3.647.132	-3.899.255	-22.498.578	-22.702.103	-15.046.146
Genel Yönetim Giderleri (-)	-6.539.028	-6.346.382	-27.065.413	-25.003.551	-18.192.770
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-371.263	-385.565	-1.549.664	-1.133.206	-685.620

[Signature]

10 Temmuz 2013



[Signature]
KIRPART OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.

Diğer Faaliyet Gelirleri	781.144	709.318	4.085.275	3.276.231	3.938.923
Diğer Faaliyet Giderleri(-)	-343.542	-131.131	-2.276.105	-1.077.918	-2.417.168
FAALİYET KARU/ZARARI	-5.692.844	-656.377	-23.591.730	18.905.766	-28.966.545
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	12.535.646	13.679.333	35.234.571	52.474.125	29.450.978
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	-21.395.786	-17.647.751	-77.370.017	-100.159.113	-45.958.163
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARU/ZARARI	-14.552.984	-4.624.795	-65.717.176	-28.779.222	-45.473.730
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-959.064	-363.194	-609.875	-924.883	-311.217
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	3.405.183	1.363.148	2.728.251	-3.537.058	4.702.579
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARU/ZARARI	-12.106.865	-3.624.841	-63.598.800	-33.241.163	-41.082.368
DURDURULAN FAALİYETLER	0	0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	0	0	0	0	0
DÖNEM KARU/ZARARI	-12.106.865	-3.624.841	-63.598.800	-33.241.163	-41.082.368
Diğer kapsamlı gelir:					
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			35.200.129	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	0	0	35.200.129	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	-12.106.865	-3.624.841	-28.398.671	-33.241.163	-41.082.368

10 Temmuz 2013

107/126

ÖRSAN OTOMUTV
MAYI VE TİCARET A.Ş.

Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları	-764.530	-833.741	-4.548.251	-5.422.563	-5.901.862
Ana Ortaklık Payları	-11.342.335	-2.791.100	-59.052.549	-27.818.600	-35.180.508
Toplam Kapsamlı Gelirin (Giderin) Dağılımı					
Azınlık Payları	-764.530	-833.741	-4.548.251	-5.422.563	-5.901.862
Ana Ortaklık Payları	-11.342.335	-2.791.100	-23.852.420	-27.818.600	-35.180.508
Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-0,00047	-0,00014	-0,00245	-0,00165	-0,00224
Soyutlanmış Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-	-	0	0	0
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-0,00047	-0,00014	-0,00245	-0,00165	-0,00224
Sürdürülen Faaliyetlerden Soyutlanmış Hisse Başına Kazanç (Kayıp)	-	-	0	0	0

Krizin etkilerinin kademeli olarak ortadan kalkmaya başladığı 2010 yılında bir önceki yıla karşılaştırıldığında üretim adedimiz %197 oranında satış adedimiz ise %125 oranında artmıştır. 2012 yılı sonuçlarına bakıldığında 2011 yılına göre ciroda %27 düşüş yaşanmıştır. 2012 yılında yaşanan söz konusu düşüşün nedeni, hafif ticari araç pazarındaki daralmadır.

2010 yılında, üretim adedi 24.719 adede ve satış adedi 25.315 adede ulaşmıştır. Karsan J10'un lansman sürecinin maliyetlere olumsuz etkisi ve üretim sürecinin gerektiği kadar verimli olamaması yaşanan adetsel artışın karlılığa etkisini sınırlasa da, Kare Dış Ticaret birleşmesi ile gelen Kırpart bağlı ortaklığının da olumlu etkisiyle brüt kar marjı pozitifte geçmiştir. 2011 yılına gelindiğinde, üretim 22.146, satış ise 22.156 adetle, adetsel olarak bir önceki yıla göre düşük gerçekleşmiş olmasına karşın, verimlilik artarak 2011 yılında bir önceki yılın yaklaşık 20 katı olan 65.5 milyon TL brüt kar elde edilmiştir. 2011 yılında, yüksek adetli üretime adaptasyon sağlanmış ve

10 Temmuz 2013

KARSAN OTOMOTİF
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

verimsizlikler ortadan kaldırılmış, 2009 yılında satış fiyatlarına yansıtılamayan ve 2010 yılında kısmen yansıtılabilen üretim maliyet artışları fiyatlara yansıtılmaya, Peugeot Citroen üretiminde çeşitli nedenlerle katılan ilave maliyetler Peugeot Citroen Automobiles S.A'ya (PSA) fatura edilmeye başlanmış, sözleşmeler gereği yapılması gereken fiyat artışları devreye girmiş, katma değeri diğerlerine göre çok yüksek olan Renault Trucks adetleri ciddi oranda artmış, katma değeri yine çok yüksek olan otobüs üretimi ve satışı devreye girmiş ve Kırpart'ın katkısı da alınarak 2010 yılında %0,6 olan brüt kar marjı 2011 yılında %8,2 olarak gerçekleşmiş, 2010 yılından itibaren brüt kar marjlarında bir yükseliş trendi yakalanmıştır. 2012 yılında, Şirketimizin ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği hafif ticari araç pazarında bir önceki yıl aynı döneme göre %18,25 oranında daralma meydana gelmiştir. Bu daralma ve kontrat bazlı üretim yapılan PSA ve Renault Trucks adetleri ile BredaMenaribus adetleri ve Hyundai Truck adetlerindeki önemli düşüşler nedeniyle satış gelirleri %27 azalmış ve Brüt Kar olumsuz etkilenmiş olup, bir önceki yıl aynı döneme göre %60.8 oranında azalmıştır. 2013 yılı ilk üç aylık dönemde İ.E.T.T.'den alınan ihalelerin etkisiyle bir önceki yıl aynı dönemle karşılaştırıldığında satış gelirleri %54 oranında artmış, buna karşın satışların maliyeti %61 oranında artarak brüt kar marjının düşmesine neden olmuştur. Satışların maliyetinde yaşanan artışın en önemli nedeni hammadde kullanımı ve yarı mamul stoğundaki artıştır.

	ÜRETİM ADETLERİ				
MAMÜL ADI	31.03.2013	31.03.2012	2012	2011	2010
KARSAN J SERİSİ	0	809	3.255	2.938	1.797
PEUGEOT PARTNER /CITROEN BERLINGO	2.954	3.548	11.180	16.708	21.495
HYUNDAI TRUCK	90	3	3	608	655
RENAULT TRUCKS	320	190	1.002	1.818	772
BREDAMENARİBUS	270		8	76	0
TOPLAMLAR	3.634	4.550	15.448	22.148	24.719

	SATIŞ ADETLERİ				
MAMÜL ADI	31.03.2013	31.03.2012	2012	2011	2010
KARSAN J SERİSİ	205	730	3.116	2.864	2.375
PEUGEOT PARTNER /CITROEN BERLINGO	2.954	3.548	11.180	16.869	21.349
HYUNDAI TRUCK	9	54	164	523	827
RENAULT TRUCKS	320	192	1.004	1.824	764

10 Mart 2013
109/126
KARSAN OTOMOTİV
KARSAN OTOMOTİV
KARSAN OTOMOTİV

KARSAN OTOMOTİV
KARSAN OTOMOTİV
KARSAN OTOMOTİV

BREDAMENARINIBUS	240	0	0	76	0
TOPLAMLAR	3.728	4.524	15.484	22.156	25.315

2010 ve 2011 yıllarında faaliyet giderleri ciro artışına bağlı olarak artış göstermekle beraber, aşağıdaki tablodan da görülebileceği üzere net satışlar içindeki payı sabit kalmıştır. Bununla birlikte 2012 yılında cironun bir önceki yıla göre %27 oranında azalması ve net faaliyet giderlerinin sabit kalması sonucu söz konusu pay oldukça yükselmiştir. 2013 yılının ilk 3 aylık dönemi bir önceki aynı dönemle karşılaştırıldığında net satışların %54 oranında yükselmesine karşın net faaliyet giderleri sabit kalmış, böylece net faaliyet giderlerinin ciro içindeki payı düşmüştür.

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Net Satışlar	239.811.600	155.360.976	582.738.165	798.305.569	553.947.257
Net Faaliyet Giderleri	10.119.821	10.033.015	49.304.485	46.640.547	32.402.781
Ciro içindeki %	4,22	6,46	8,48	5,84	5,85

2010 yılında da oluşan zarar ve devam eden yatırımlar ilave nakit ihtiyacı doğurmuş bu ihtiyaç ilave kredi ve riski tamamen devredilmek suretiyle yapılan gayrikabirücu faktoring ile finanse edilmiştir. Kredilerin yeniden yapılanmasına yönelik yapılan çalışma ile bir kısım kısa vadeli kredi kapatılarak uzun vadeli kredi sağlama yoluna gidilmiştir. Ciro artışı ile beraber, 2010 yılında kullanılan ortalama kredi tutarı geçmiş iki seneye göre düşmüş, krizin etkilerinin kademeli olarak ortadan kalkmaya başlaması ile faiz maliyetleri normale dönmüş ve kurların daha stabil olması ve yıl genelinde düşüş göstermesinin de yardımıyla 2010 yılında finansman giderlerinde ciddi bir düşüş sağlanmıştır.

2011 yılında kurlardaki volatilité ve artış dolayısıyla finansman giderleri bir önceki yıla göre artmış ancak döviz bazlı satışlarımızın ciro içindeki payı %50 seviyelerine ulaşmış olması dolayısıyla kur artışının olumlu yansması ve satışlarda yaşanan adetsel artışların ciroya yansması faaliyetlere olumlu yansmıştır.

2012 yılında bir önceki yıla göre kurlarda yaşanan düşüşün kredilere olumlu etkisiyle söz konusu dönemde finansman giderlerinde ciddi bir düşüş sağlanmıştır.

2013 yılının ilk 3 aylık dönemi bir önceki yıla karşılaştırıldığında kredilerin yeniden yapılanmasına yönelik yapılan çalışma ile bir kısım kısa vadeli kredi kapatılarak uzun vadeli kredi sağlama yoluna gidildiği görülmekte olup, artan finansal borçlar nedeniyle finansal giderler %21 oranında artış göstermiştir.

2010 yılında grup şirketimiz olan Kare Dış Ticaret A.Ş. ile birleşilmiş, bu işlemler neticesinde özkaynaklarınıza yaklaşık 90 mio TL katkı sağlanmıştır. Kare Dış Ticaret A.Ş. birleşmesi ile

10 Temmuz 2013
119/126
KARE DİŞ TİCARET A.Ş.

OTOMOTİV
SARAYI VE TİCARİET A.Ş.

BTSO Organize Sanayi Bölgesinde kiracı olduğumuz 30.000 m2'lik fabrika aktifimize girmiş, karlı bir yedek parça üretim şirketi olan Kırpart A.Ş. bağlı ortaklığımız haline gelmiştir. Yeni projelerle hedeflenen adetlere ve karlılığa 2010 yılından itibaren kademeli olarak ulaşılmaya başlanmıştır. Satış gelirlerinin 2011 yıl sonu itibarıyla geçmiş yılın aynı dönemine göre %44 artış göstermiş olması ve son 3 yılda ilk defa faaliyet karı elde edilmiş olması da bunun bir göstergesidir. Ayrıca elimizdeki projelerle yetinilmeyip, 2010 yılı sonunda Bredamönarinibus ile işbirliğine gidilerek ihrac pazarlar ve iç piyasa için otobüs üretimine başlanmış,"Sınırsız Ulaştırma Çözümleri" vizyonu kapsamında, Karsan markası ile yeni ticari araçlar yaratılması konusunda çalışma başlatılmış ki Concept V1 Taksi projesi bunun ilk meyvesidir ve Hyundai ile Hyundai'nin yeni geliştirilecek olan 3-6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip van, kamyon ve minibüs versiyonlarını içeren yeni bir ticari araç modelinin tüm Avrupa pazarları için münhasır üreticisi olması yolunda Hyundai ile 27 Kasım 2012 tarihinde Üretim ve Tedarik Anlaşmasını imzalamışlardır. Üretime başlangıç yılı 2014 olarak belirlenen yeni modelden, ilk 7 yılda toplam 200,000 adedin üzerinde bir üretim gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Ortaklığımız tarafından Fransız otomotiv şirketi Renault S.A.S. ile Dacia'nın yeni halif ticari araç modeli olan Dokker'in üretimini ve türev araç geliştirme faaliyetlerini yürütmek üzere fizibilite çalışmalarına başlanması için Niyet Mektubu - LOI (Letter of Intent) imzalanmış olup; Niyet mektubu çerçevesinde; Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş.'nin de yer alacağı projede, fizibilite çalışmalarının 4 aylık bir süre içinde başarıyla tamamlanması durumunda; araç geliştirme faaliyetlerini yürütmek ve üretimine 2014 yılı içinde Şirketimizin Bursa/Akçalar fabrikasında başlamak üzere, yıllık 20 bin adet araç üretimini içeren nihai anlaşmanın imzalanması planlanmaktadır.

10.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:

Son üç yıl itibarıyla satış gelirlerimizi önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler aşağıda açıklanmaktadır.

1. Peugeot Partner ve Citroen Berlingo araçlarının ikinci faz üretim

2008 yılında imzalanan Peugeot Partner ve Citroen Berlingo araçlarının ikinci faz üretim anlaşması 2008 yılı son çeyreğinde devreye girmekle beraber ciroya etkisi çok küçük olmuştur. 2009 yılında kriz nedeni ile beklenen adetlere ulaşılmamış olsa da ulaşılan 7.686 adetlik satış 2008 yılına göre % 42'lik ciro artışının en önemli nedenidir. 2010 yılında global krizin etkilerinin kademeli olarak ortadan kalkmaya başlaması ile bu projeye ait ciro 2009 yılına

10 Temmuz 2013
11/126
KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

göre % 126 artış göstermiştir. 2011 ve 2012 yıllarında 2008 yılında imzalanan anlaşma çerçevesinde, üretime devam edilmiş olup, yapılan satışların yaklaşık %90'ı ihracata yöneliktir.

2. Renault Trucks Ağır Kamyon Üretimi :

2007 yılı ikinci yarısı imzalanan Renault Trucks ağır kamyon üretimi anlaşması 2008 yılı son çeyreğinde devreye girmekle beraber ciroya etkisi çok küçük olmuştur. Ağır kamyon segmenti krizden en çok etkilenen segmentler arasında olduğundan, global krizin etkileri dolayısıyla 2009 yılında 346 adet, 2010 yılında 764 adet gibi çok düşük adetlerde gerçekleşen Renault Trucks satışı 2011 yılında 1.824 adet, 2012 yılında ise 1.004 adet gerçekleşmiştir.

3. Bredamenarinibus Otobüs Üretimi :

Bredamenarinibus ile 2010 yılında imzalanan anlaşma çerçevesinde 2010 sonunda Roma Belediyesi'ne gönderilmek üzere başlayan üretim 2011 yılı ilk çeyreğinde satışa dönüşmüştür. 2012 yılında İETT İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nden alınan ihaleler çerçevesinde 240 adet Doğalgaz Yakıtlı Solo tip otobüs teslimatı 2013 yılı ilk 3 ayı içinde tamamlanmış, dizel yakıtlı körüklü otobüslerin teslimatına ise Nisan ayı içinde başlanmıştır.

DÖNEMLER İTİBARIYLA ARAÇ SATIŞ GELİRİ KARŞILAŞTIRMASI

ARAÇ CİNSİ	2011	2010	FARK %	ARAÇ CİNSİ	2012	2011	FARK %
	(TL)	(TL)			(TL)	(TL)	
J SERİSİ	113.633.507	73.434.818	55	J SERİSİ	131.377.149	113.633.507	16
PARTNER / BERLINGO	309.857.443	303.593.552	2	PARTNER / BERLINGO	206.271.728	309.857.443	-33
HYUNDAI	27.633.467	31.859.225	-13	HYUNDAI	11.244.876	27.633.467	-59
RENAULT TRUCKS	208.644.018	76.264.367	174	RENAULT TRUCKS	118.894.869	208.644.018	-43
BREDA OTOBUS	27.709.975	-	-	BREDA OTOBUS	-	27.709.975	-

ARAÇ CİNSİ	31.03.2013	31.03.2012	FARK %
	(TL)	(TL)	
J SERİSİ	8.592.859	30.912.123	-72
PARTNER / BERLINGO	58.746.031	66.092.851	-11
HYUNDAI	318.562	3.816.041	-92
RENAULT TRUCKS	37.621.032	23.115.282	63
BREDA OTOBUS	10.019.342	0	-

10 Temmuz 2013



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:

Son Yıllarda tüm dünyada yaşanan küresel ekonomik kriz sektörde daralmaya neden olmuş, birçok işletmeyi olduğu gibi Ortaklığın faaliyetlerini de önemli derecede etkilemiştir. Gelecekte kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikaların, otomotiv sektöründe yaratacağı etkinin sonucuna göre doğrudan olarak ortaklığı önemli ölçüde etkileyecektir.

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

TL	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	425.134.810	355.182.716	186.721.795	155.136.723
Kısa Vadeli Borçlar	322.811.959	281.994.113	210.292.016	242.736.667
Net İşletme Sermayesi	102.322.851	73.188.603	-23.570.221	-87.599.944

2012 yıl sonu ve 2013 Mart ayı itibarıyla net işletme sermayesindeki olumlu yükselişin sebebi; Kıracha Holding A.Ş.'den alınan sermaye avansının kısa vadeli kredilerin yapılandırılmasında kullanılmasından kaynaklanmaktadır. Gerçekleştirilmesi öngörülen Sermaye artışı akabinde kısa vadeli finansal borçlar yapılandırılıp yeni ve katma değeri yüksek projelerimizin de katkısı ile uzun vadeli finansman modeline geçilmesi ile önümüzdeki 12 ayda işletme sermayesi ihtiyacının azalarak devam edeceği ve bu ihtiyacın kısa ve uzun vadeli kredilerle finanse edileceği öngörülmektedir.

10.4 Ortaklığın son durum itibarıyla finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide
	31.03.2013
KAYNAKLAR	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	322.811.959
Garantili	
Teminatl	84.634.957
Garantisiz / Teminatsız	238.177.002

10 Temmuz 2013



1134126
KIRACHA OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARİET A.Ş.

Uzun Vadeli Yükümlölükler	309.693.333
Garantili	
Teminatl	193.927.074
Garantisiz / Teminatsız	115.736.259
ÖZKAYNAKLAR	240.744.228
Ana Ortaklığa Alt Özkaynaklar	248.469.145
Ödenmiş Sermaye	260.000.000
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Dözelmesi Farkı	22.585.778
Hisse Senedi İhraç Primleri	6.032.022
Değer Artış Fonları	90.678.476
Kardan Ayrılan Kısıllanmış Yedekler	1.031.613
Sermaye Avansları	126.915.298
Birleşmeye İlgilin İlave Özsermaye Katkısı	(12.402.788)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(235.028.919)
Net Dönem Karı/Zararı	(11.342.335)
Azınlık Payları	(7.724.917)
TOPLAM KAYNAKLAR	873.219.520
NET BORÇLULUK DURUMU	
A. Nakit	38.034.368
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	38.034.368
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	31.130.927
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	4.366.955
H. Diğer Finansal Borçlar	62.476.728
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	97.974.610
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	59.940.242
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	284.071.572
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	6.983.199,34

10 Temmuz 2013

14/126

1923

110

110

ARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	271.054.771
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	330.995.013

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Ortaklık 2010, 2011 ve 2012 yıllarında fon kaynağı olarak araç ve yedek parça satışlarından sağlamış olduğu nakit kaynağının yanısıra banka kredilerini de yoğun olarak kullanmış, 2009 yılında yapmış olduğu % 50 ve 2011 yılında yapmış olduğu %33 oranındaki bedelli sermaye artırımlarından sağladığı nakdi de fon kaynağı olarak değerlendirmiştir.

Ortaklık, 2012 yılı 4. Çeyreğinde Kıraca Holding'ten almış olduğu borcu 2012 yılı sonunda % 76,9231 oranında bedelli sermaye artış kararıyla sermaye avansına dönüştürmüştür. Sermaye artırımını iznine müteakip, diğer ortakların rüçhan hakkı kullanımından sağlayacağı net nakdi de fon kaynağı olarak kullanmayı planlamaktadır.

11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Konsolide 31.03.2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2010
İşletme Faaliyetleri:				
Vergi öncesi zarar	-14.552.084	-66.717.176	-28.779.222	-45.473.730
Dönem zararını işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akımına götürmek için yapılan düzeltmeler :				
Amortisman	4.928.886	20.998.628	20.385.946	19.184.230
İtfa payları	2.162.972	3.515.525	3.099.217	2.180.208
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	1.878.024	4.922.677	2.070.590	1.971.461
Maddi/maddi olmayan duran varlık satış zararı/(karı)	-	294.890	608.501	1.593
Faiz gideri-net	9.280.103	41.563.882	33.328.844	14.815.546
Stok değer düşüklüğü	23.121	2.707.990	159.962	1.310.043
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-	49.880	-2.460	1.881.328
İzin yükümlülüğü	-1.125.192	134.209	548.654	270.577
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişim öncesi net nakit :	2.694.910	8.469.585	31.420.032	-3.858.743
Ticari alacaklar	-135.783.772	-11.383.510	-12.646.324	-16.988.558
Stoklar	54.201.943	-108.484.837	-801.332	-4.593.564

10 Temmuz 2013

115/126

KIRACA OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İlişkili taraflardan alacaklar	-11.581.387	-10.252.882	-550.921	1.028.431
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	-18.103.818	-30.429.092	-15.724.854	-17.068.280
Diğer duran varlıklar	-	-2.059.250	2.229.454	1.349.921
Ticari borçlar	4.817.622	-3.812.821	2.517.324	37.551.033
İlişkili taraflara borçlar	-6.378.786	52.846.042	-15.375.491	42.427.321
Borç karşılıkları ve diğer yükümlülükler	31.429.231	6.517.870	-7.040.859	7.720.536
Ödenen kıdem tazminatı	-376.153	-1.456.765	-541.784	-381.993
Ödenen vergi	-	-708.465	-763.928	-311.217
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	-	826.649	-1.038.778	412.173
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit	-79.180.210	-99.927.476	-18.317.461	47.269.060
Yatırım faaliyetleri:				
Maddi duran varlık alımı	-8.347.599	-76.538.693	-53.328.348	-40.084.028
Maddi olmayan duran varlık alımı	-5.056.978	-2.904.453	-100.362	-218.023
Maddi/maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri	-	1.178.547	2.462.407	992.140
Birleşme sebebiyle sağlanan nakit	-	-	-	1.322.236
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	-13.404.577	-78.264.599	-50.968.303	-37.987.675
Finansman faaliyetleri:				
Finansal borçlardaki değişim	125.500.480	100.621.898	15.954.456	5.965.243
Alınan faiz	4.732.089	8.927.187	6.181.418	4.332.946
Ödenen faiz	-14.012.191	-47.434.838	-27.262.115	-19.035.097
Alınan Sermaye Avansı	-	126.915.298	-	-
Temettü Ödemesi	-	-170.000	-355.038	-
Karşan Pazarlama'nın konsolidasyona tabi tutulması	-	-	-	-
Sermaye artırımından sağlanan nakit	-	-	64.447.433	-
Hisse senedi ihraç primlerinden sağlanan nakit	-	-	167.762	-
Hissedarlarca ödenen zarar telafi fonu	-	-	12.646.000	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit	116.220.378	188.859.545	71.779.916	-8.736.908
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	23.635.591	10.667.470	2.498.152	564.477
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	14.398.777	3.731.307	1.235.155	670.678
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	38.034.368	14.398.777	3.731.307	1.235.155

10 Temmuz 2023



KARŞAN OTOMOTİV
BİLİMSEL VE TİCARET A.Ş.

Varlık ve yükümlölükler öncesi net nakit, 2010 yılında negatifken artan adetlerin getirdiği verimlilik ve marj artışının etkisiyle son iki yıl ve 2013 3 aylık dönem itibariyle pozitive geçtiği görülmekle beraber, üretim/ciro artışı kapsamında ticari borç - alacak -stok, artış ve azalış dengesindeki değişiklik ile İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit negatif gerçekleşmiş ve bu ihtiyaç kredi ile finanse edilmiştir.

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

TL	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	425.134.810	355.182.716	186.721.795	155.136.723
Kısa Vadeli Borçlar	322.811.959	281.994.113	210.292.016	242.736.667
Net İşletme Sermayesi	102.322.851	73.188.603	-23.570.221	-87.599.944

Sermaye artırımından sonra şirketin bilanço rasyoları kriterlere uygun bir görünüm arz edecek ve şirketin ilave işletme sermayesi ve yatırım için gerekli harcamaların finansmanı kolaylaşacaktır.

Sermaye artırımı suretiyle elde edilmesi planlanan 200.000.000 TL'nin 164.000.000 TL'sinin işletme sermayesi ihtiyacı ve banka kredilerinin kapatılması için, 36.000.000 TL'sinin ise yatırım harcamalarında kullanılması planlanmaktadır.

11.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

YOKTUR

- 11.5 - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,
- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar

İçin öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

YOKTUR.

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte, şirketimizi web adresi (www.karsan.com.tr) ve kap.gov.tr'de yer almaktadır.

10 Temmuz 2013
KARŞAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARİ A.Ş.

12.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

2010 yılı hesap dönemine ilişkin Seri:XI No:29 hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Başaran Nas BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından incelenmiş ve olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 182.683.736 TL tutarında birikmiş vergi zararı mevcuttur. Grup yönetimi birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin mümkün olup olmayacağı ile ilgili yaptığı beş yıllık projeksiyonlar çerçevesinde faydalanamayacağını düşündüğü 39.523.708 TL tutarında devreden vergi zararları için karşılık ayırdıktan sonra geri kalan kullanabileceğini muhtemel gördüğü 143.160.028 TL tutarındaki devreden vergi zararları için 28.632.006 TL ertelenmiş vergi varlığını ekteki konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. Grup'un söz konusu devreden vergi zararlarından faydalanması hususunda belirsizlik bulunmaktadır ve yapılan beş yıllık projeksiyonlardaki öngörülerin gerçekleşmesine bağlıdır.

2011 yılı hesap dönemine ilişkin Seri:XI No:29 hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Başaran Nas BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından incelenmiş ve olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Karsan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

2012 yılı hesap dönemine ilişkin Seri:XI No:29 hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Başaran Nas BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. tarafından incelenmiş ve olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.



KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

12.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

YOKTUR.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ⁵

13.1 Proforma finansal bilgiler:

Ortaklığımızın proforma finansal tablo hazırlamasını gerektiren bir durum bulunmamaktadır.

13.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR.

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 27 ve 28 maddelerinde kar dağıtımına ilişkin hükümler bulunmaktadır.

KARIN TAKSİMİ

Madde 27-

Şirketin Umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap sonesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

⁵Proforma Finansal Bilgi: Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açan bir işlemin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğe yol açan işlemin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibarıyla olduğu varsayılacak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktif ve kar/zararı üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

10 Ocak 2013
KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
197126

a) % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır,

Birinci Temettü:

b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü:

c) Safi kârdan a, b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Umumi Heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde ortaklarına ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Umumi Heyet tarafından İdare Meclisi'ne verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmenden, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi 17.02.2000 Tarih ve 4985 sayı.

Düzeltilme:

KÂRIN TEVZİ TARİHİ

Madde 28-

Senelik kârın hissedarlara hangi tarihlerde ve ne şekilde verileceği, İdare meclisinin ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde teklifi üzerine umumi heyet tarafından kararlaştırılır. Bu esas mukavele hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.

10 Temmuz 2013
120/126
İDARE MECLİSİ
SARAYI VE TİCARET A.Ş.

2009, 2010 ve 2011 Yılı Kar Dağıtımına İlişkin Bilgiler

2009 yılı faaliyetlerinin zararlı sonuçlanması nedeniyle temettü dağıtılmamasına karar verilmiştir.

2010 yılı faaliyetlerinin zararlı sonuçlanması nedeniyle temettü dağıtılmamasına karar verilmiştir.

2011 yılı faaliyetlerinin zararlı sonuçlanması nedeniyle; 28.06.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda temettü dağıtılmamasına karar verilmiştir.

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ⁶

YOKTUR.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A)Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1- 01.01.2006 Tarihinden itibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse

Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilmektedir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak

⁶Kar tahmini: Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının neticesi ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabilmesi için verilerin belirtilmesidir. Kar beklentisi: Sonuçlanmış, ancak sonuçları henüz yayımlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

10 Temmuz 2013
M. A. N. 170
KARŞAN OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.

KARŞAN OTOMOTİV VE TİCARET A.Ş.

dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmaz. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dilenen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kâr ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK ile bu oran % 10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK ile bu oran % 0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve lade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2- 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve Borsa İstanbul'da İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef Şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

2.1. Gerçek Kişiler

2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

10 Temmuz 2013



ŞİRKETİN OTOMOTİV
TİCARİ VE TİCARİT A.Ş.

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2013 yılı için 9.400,00-TL'yi (2004/5281 sayılı Kanun) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılmalardan elde edilen kazanç, "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye'de tevkil suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir.

GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

2.2. Kurumlar

2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden

Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespiti için dikkate alınır.

10 Temmuz 2023
M. C. A. S. 179

ARSAN OTOMOTİV
KAYI VE TİCARET A.Ş.

3- Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve Borsa İstanbul'da İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, Borsa İstanbul dışındaki tam mükellef Şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse senetleri kâr paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kâr payları için GVK Geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kâr paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

1. Gerçek Kişiler

1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 4842 sayılı Kanun'un 9'uncu maddesine göre 2013 yılı gelirleri için 26.000- TL'yi (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kâr payları beyanname verilmesini gerektirecektir.

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikte, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" "dağıtılan kâr payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat (%15) yapılacaktır. GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kâr paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nın 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından kârın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Temettü avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:







GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere "dağıtılan kâr payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. 57 GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girilmemesi veya ihale artırma ve eksilmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye'de yapıldığı yorin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

C) Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kâr paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

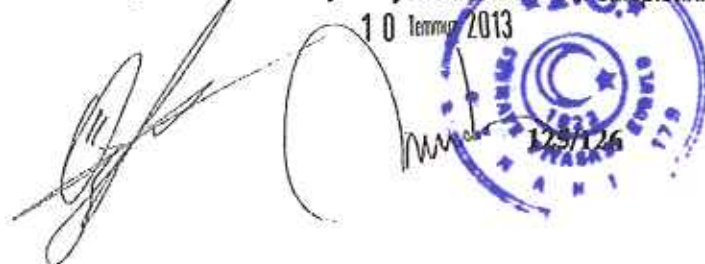
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, Ortaklık hakkında bilgiler ve finansal durum ve faaliyet sonuçları bölümlerinde Otomotiv Sanayii Derneği, İstanbul Sanayi Odası (ISO), Ticaret ve Sanayi Bakanlığı'nın yayınlamış olduğu raporlarından alınan bilgiler kullanılmıştır. Söz konusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

18. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Akçalar Sanayi Bölgesi Akçalar 16225 Nilüfer BURSA adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

10 Temmuz 2013



KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları

19. İZAHNAMEDİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİC. A.Ş. Ahmet EREN Ahmet Murat SELEK Mali İşler Genel CEO Müdür Yardımcısı	Sorumlu Olduğu Kısım:
 	İZAHNAMEDİN TAMAMI

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Onur DİRİM Hayati ÖZTORNACI Yönetici Müdür	Sorumlu Olduğu Kısım:
 	İZAHNAMEDİN TAMAMI

20. EKLER

YOKTUR.

10 Temmuz 2013



126/126

 
KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.