

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

1. Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli özet konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet konsolide gelir tablosu, özet konsolide kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide özkaynak değişim tablosu ve özet konsolide nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında tebliğde yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet konsolide finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına (Bkz. Dipnot 2), tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 26 Ağustos 2013

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

1. Raporun Dönemi

01.01.2013 – 30.06.2013

2. Ortaklığın Unvanı

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.

3. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde 28 Haziran 2013 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve herhalukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

30.06.2013 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
İnan Kıracı	Yönetim Kurulu Başkanı	28 Haziran 2013
Klod Nahum	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28 Haziran 2013
Jan Nahum	Yönetim Kurulu Murahhas Aza	28 Haziran 2013
Nadir Özşahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28 Haziran 2013
Giancarlo Boschetti	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28 Haziran 2013
Antonio Bene	Yönetim Kurulu Üyesi	28 Haziran 2013
İpek Kıracı	Yönetim Kurulu Üyesi	28 Haziran 2013

Şirketin 28 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Ali İhsan İlbahar yerine Nadir Özşahin bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir. Ayrıca, Yönetim Kurulu üyelerine TTK 395 ve 396. Maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiş olup, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin 1.3.7. maddesi çerçevesinde Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nda Denetim Kurulu (Murakıplık) ihtiyari olduğu için 28 Haziran 2013 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Denetim Kurulu üye seçimi yapılmamış olup, Denetimden Sorumlu Komitenin önerisiyle, Yönetim Kurulunun 29.03.2013 tarihli 2013/3 sayılı toplantısında Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu olarak seçilen Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 1 yıl süreyle görev yapmak üzere bağımsız dış denetim şirketi olarak onaylanmıştır.

28.06.2013 tarihine kadar görev yapan Denetim Kurulu üyeleri:

Denetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Zekai Terzi	Denetim Kurulu Üyesi	28 Haziran 2012
Necmettin Tosun	Denetim Kurulu Üyesi	28 Haziran 2012

4. Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Mesleği
Ahmet Murat Selek	CEO	2008	Makine Yüksek Mühendisi
Ahmet Eren	Genel Müdür Yardımcısı – Mali	2012	İşletmeci
Ömer Yıldırım	Genel Müdür Yardımcısı- Üretim	2010	Makine Mühendisi

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye KAP'ta yer alan Şirket Genel Bilgi Formunda detaylı olarak yer verilmiştir.

5. Yönetim Kurulu Komitelerine İlişkin Değerlendirme

28 Haziran 2013 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul sonrası yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, varolan Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesine ek olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup, bu kapsamda Riskin Erken Saptanması Komitesinin Görev ve Çalışma Esasları belirlenmiş, Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esasları güncellenmiştir. Söz konusu Görev ve Çalışma Esasları www.karsan.com.tr adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

Bu çerçevede, Şirket Yönetim Kurulu Komitelerinde yapılan görev dağılımına göre;

- Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığı'na Nadir ÖZŞAHİN (Bağımsız Üye) ve üyeliğine Giancarlo BOSCHETTI (Bağımsız Üye),
- Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Nadir ÖZŞAHİN (Bağımsız Üye) ve üyeliğine Klod NAHUM (İcracı değil),
- Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığı'na Nadir ÖZŞAHİN (Bağımsız Üye) ve üyeliğine Klod NAHUM (İcracı değil) seçilmiştir.

Komiteler dönem içerisinde SPK mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde çalışmalarını sürdürmüştür.

6. Kurumsal Yönetim ilkeleri Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan ve 01/01/2013–30/06/2013 döneminde geçerli olan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne azami ölçüde uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır. Şirketimizin yayımlanmış olduğu 2012 yılına ilişkin "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" Şirketin internet sitesinde (www.karsan.com.tr) yer almaktadır.

7. Esas Sözleşme Değişiklikleri

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uyum amacıyla Şirket esas sözleşmesinin; "Maksat ve Mevzuu" başlıklı 3. maddesi, "Müddet" başlıklı 5. maddesi, "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. maddesi, "Tahvil İhracı" başlıklı 7. maddesi, "Yönetim Kurulu" başlıklı 8. maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 10. maddesi, "Şirketi İlam" başlıklı 11. maddesi, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 12. maddesi, "Murakıplar" başlıklı 14. maddesi, "Murakıpların Vazifeleri" başlıklı 15. maddesi, "Umumi Heyet" başlıklı 16. maddesi, "Toplantı Yeri" başlıklı 17. maddesi, "Toplantıda Komiser Bulunması" başlıklı 18. maddesi, "Rey" başlıklı 20. maddesi, "Vekil Tayini" başlıklı 21. maddesi, "Reylerin Kullanma Şekli" başlıklı 23. maddesi, "Esas Sözleşme Tadili" başlıklı 24. maddesi, "Senelik Raporlar" başlıklı 25. maddesi, "Senelik Hesaplar" başlıklı 26. maddesi, "Karın Taksimi" başlıklı 27. maddesi, "Karın Tevzi Tarihi" başlıklı 28. maddesi, "Kanuni Yedek Akçeler" başlıklı 29. maddesi ve 32. maddenin değişikliğine ilişkin olarak ilgili dönem içerisinde gerekli Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı izinleri alındıktan sonra 28 Haziran 2013'te düzenlenmiş olan 2012 Yılına İlişkin Olağan Genel Kurulu'ndan onay alınmıştır. Söz konusu Esas sözleşme değişikliği 15 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiş, 22 Temmuz 2013 tarihinde TTSG'de yayımlanmıştır.

8. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Dönem içinde çıkarılmış bulunan sermaye piyasası aracı bulunmama ile birlikte, Şirketimizin 28.12.2012 tarih ve 2012/25 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile; Şirketimizin 260.000.000,00- TL (İkiyüztümilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin 600.000.000 TL (Altıyüztümilyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere %76,9231 artış ile 460.000.000.- TL'ye (Dörtüztümilyon Türk Lirası) çıkarılmasına, 200.000.000,00.- TL (İkiyüztümilyon Türk Lirası) tutarındaki sermaye artışının ortakların rüçhan haklarını kısıtlamadan hisse senetlerinin nominal değeri (0,01.-TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına karar verilmiş olup, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur. Şirketimiz söz konusu bedelli sermaye artırımına ilişkin izahname ile 16 Nisan 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş olup, Sermaye Piyasası Kanunu(SPKN)'nın 6. Maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nca 4 Temmuz 2013 tarih ve 24 / 784 sayılı ile onaylanmıştır. İzahnamenin onayına ilişkin karar 2013/23 nolu SPK haftalık bülteninde

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

yayımlanmıştır. İzahnamenin onayını takiben 16 – 30 Temmuz tarihleri arasında 15 gün süreyle yeni pay alma hakları kullanılmış olup, Kıraca Holding'in sermaye avansı dahil olmak üzere toplam 198.742.395,74 TL tutarında yeni pay hakkı kullanımı gerçekleşmiştir.

Şirketimizin mevcut ortaklarından Kıraca Holding A.Ş.'nin payına tekabül eden 126.915.298 TL'lik tutar, Kıraca Holding A.Ş. tarafından Şirketimize 27.09.2012 - 27.12.2012 tarihleri arasında nakit olarak ödenen ve 31.12.2012 tarihli özel durum açıklamasıyla da ifade edildiği üzere 28.12.2012 ile 31.12.2012 tarihlerinde Şirketimizin 529-Sermaye Avansları hesabına aktarılmış olan tutardan mahsup edilmek suretiyle karşılanmıştır.

Yeni pay alma kullanımı sonrası kalan 1.257.646,664 TL nominal değerli kullanılmayan pay halka arz sirküleri duyurusu ile 2 – 12 Ağustos 2013 tarihleri arasında Borsa birincil piyasada halka arz edilmiş olup, payların satışı 5 Ağustos 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanmasını takiben Sermaye Piyasası Kurulu'ndan tescile mesnet belge alınıp, yapılan sermaye artırımının tescili için gerekli işlemler başlatılmıştır. Sermaye artırım sürecinin 2013 yılı Eylül ayı sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir.

9. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler ve İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar

Dönem içinde faaliyet gösterilen coğrafi çevre ile ilgili olarak yaşanan önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

10. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler

Dünya ve Türkiye'nin içinde bulunduğu ekonomik çevrede ve vergi oranlarında meydana gelen değişiklikler İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler arasında sayılabilmektedir. Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.

11. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi, İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri ve İşletmenin Gelişimi

2013 yılı 6 aylık döneme ait, sektördeki ve Karsan Otomotiv'deki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

Toplam taşıt aracı üretimi 2013 yılı Ocak-Haziran döneminde 2012 yılı aynı dönemine göre %1 artış ile 569.347 adet gerçekleşirken otomobil üretimi de %2 azalışla 303.783 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin de içinde bulunduğu;

- Türkiye Hafif Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Minibüste %41 ve Kamyonet'te %1 oranında artış gerçekleşmiştir.
- Türkiye Ağır Ticari Araç üretiminde bir önceki yıla göre; Midibüste %39, Otobüste %41 ve Küçük Kamyonda %27 oranında artış gerçekleşirken, Büyük Kamyonda %11 oranında düşüş gerçekleşmiştir.

Türkiye pazarında, hafif ticari araçlar grubunda 2013 yılı ilk 6 aylık dönemde bir önceki yıla göre toplam hafif ticari araç satışlarında %6,8 düşüş, ithal hafif ticari araç satışlarında %3,1 oranında artış gerçekleşmiştir. Yerli hafif ticari araç satışları ise %14 oranında düşmüştür. Hafif ticari araç pazarında ithalatın payı 2013 yılı ilk 6 ayında %48 olarak gerçekleşmiştir.

Karsan, "Sınırsız ulaştırma çözümleri" vizyonu doğrultusunda, otomotiv sektöründeki 47 yılı aşkın deneyimi ve esnek üretim kapasitesi ile dünyanın seçkin markalarına tasarım, mühendislik ve üretim dahil anahtar teslim ticari araç üretimi çözümleri sunmakta ve kendi markası ile ticari araç üretimi yapmaktadır. Türk Otomotiv Sanayiinde kontrat bazlı üretim modelinin öncüsü olan Karsan; Peugeot Partner/Citroen Berlingo hafif ticari araçlar ve Renault Trucks ağır kamyon modellerinin kontrat bazlı üretimini yapmakta, Hyundai Truck hafif kamyon, BredaMenarinibus otobüsler ve Karsan marka minibüs tipi araçlarının üretiminin yanısıra ticari faaliyetlerini sürdürmektedir. 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

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

başlangıç yılı 2014 olarak belirlenen yeni modelden, ilk 7 yılda toplam 200,000 adedin üzerinde bir üretim gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Ayrıca Karsan ticari araç segmentinde kendi markasını yaratma çalışmaları kapsamında Concept V1 modelini geliştirme çalışmalarını sürdürmektedir. Karsan'ın Bursa tesislerinde üretilmesi planlanan yeni Concept V1, cam tavanı, 5 kişilik yolcu kapasitesi, tekerlekli sandalye ile binilebilme özelliği ve alternatif enerjilerle de güçlendirilebilme opsiyonlarına sahip olması planlanmaktadır. Modüler sistem konstrüksiyonu sayesinde dünyadaki tüm metropollerin ihtiyacını karşılayabilecek niteliktedir. 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. 2013 yılı Haziran ayında yine Londra'da 2 ayrı organizasyonda sergilenen Concept V1 ulaşımda erişebilirliği kolaylaştırmayı amaçlayan taksi ve binek araç platformu ile "2013 Global Product Differentiation Excellence Award" / "2013 Global Ürün Farklılaştırma Mükemmellik Ödülü"nü almıştır.

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 "250 Adet Dizel Yakıtlı Körüklü Tip Otobüs ile 73 Kalem Yedek Parça Alımı" ihalelerine ilişkin prosedürler tamamlanmış ve anlaşma kapsamında 2012 Aralık ayında 40 adet Doğalgaz yakıtlı solo tip otobüs üretim artırım ve 2013 Mayıs ayında 50 adet Dizel Yakıtlı Körüklü tip üretim artırım ile toplam üretilecek otobüs sayısı 540'a ulaşmıştır. 2012 Ağustos ayında imzalanan sözleşmeler çerçevesinde 240 adet Doğalgaz Yakıtlı Solo tip ve 200 adet Dizel Yakıtlı Körüklü tip otobüs teslimatı 2013 yılı ilk 6 ayı içinde tamamlanmıştır. Dizel yakıtlı körüklü otobüslerin teslimatı devam etmektedir. Şehirlerdeki ve toplu taşımacılık sistemlerindeki değişimleri takip ederek ihtiyaçlara uygun ürünler ve hizmetler geliştirmeyi hedefleyen Karsan, kendi markasıyla pazara sunmak üzere geliştirme çalışmalarına devam ettiği yepyeni bir ürün ailesinin en küçük üyesi olan "JEST" in lansmanını ise Mayıs 2013'de gerçekleştirmiştir. Alçak taban ve rampa uygulamasıyla engelli erişimine olanak veren, Euro 5 motoru ile yakıt ve bakım giderlerinde tasarruf sağlayan ve tasarımı Heksagon Stüdyo ile Karsan tarafından yapılan JEST kablosuz internet (Wi-Fi) opsiyonuna da sahiptir.

Karsan araç üretiminin yanısıra, Ford, Türk Traktör, Mais gibi firmalara, kataforez, boya, kamyonet kasası ve traktör kabin imalatı gibi endüstriyel hizmetler sunmaktadır.

2013 yılı 6 aylık dönem itibariyle, Karsan'ın üretmekte olduğu ve pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet faaliyetlerini sürdürmekte olduğu ürünlerinden; Karsan J10'un minibüs sınıfındaki pazar payı %9; Hyundai HD Serisi'nin 3,5 ve 7,5 tonluk toplam hafif kamyon sınıfındaki pazar payı ise %1'dir. Mayıs 2013'de lansmanı yapılan Karsan JEST'in ise Mayıs ve Haziran aylarında minibüs sınıfındaki pazar payı %3 olarak gerçekleşmiştir.

2013 yılı 6 aylık dönem itibariyle, Karsan 5,977 adet Peugeot Partner/Citroen Berlingo, 2 adet Hyundai Truck HD, 1 adet Karsan JEST, 1 adet Karsan J10 olmak üzere toplam 5,981 adet araç ve çeşitli yedek parçalar ihraç ederek toplam 62.826.681,53 USD ihracat geliri elde etmiştir.

12. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Concept V-1 projemiz, otobüs ihaleleri ve Karsan markası ürün yaratma kapsamındaki araştırma ve geliştirme faaliyetlerimiz devam etmektedir.

13. Yatırım Faaliyetleri ve Teşvikler

Grup, 2013 yılı 6 aylık dönemde toplam 27.715.378 TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir.

Karsan Otomotiv;

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

Ürün çeşitlendirme/modernizasyon yatırımları için alınan, 27 Kasım 2012 tarih ve 07742 numaralı teşvik belgesi, 85.128.872 TL tutarındadır.

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

"Bölgesel Teşvik Uygulamaları" kapsamında değerlendirilmiş olan yatırım için sağlanan 1. Bölge'ye ilişkin destek unsurları şunlardır:

- * KDV İstisnası
- * Gümrük Vergisi Muafiyeti
- * Bölgesel Teşvik için uygulanan Kurumlar Vergisi İndirimi

Kırpart;

Kırpart otomotiv sanayiine termostat, su-yağ pompaları ve döküm parça üretimi konusunda faaliyetlerine devam ederken yeni ürün grupları ve var olan ürünlerdeki kapasite artışlarına yönelik olarak sabit kıymet yatırımları yapmaktadır.

Modernizasyon/Tevsi yatırımları için alınan, 27.09.2012 tarih ve 106988 no.lu yatırım teşvik belgesi 19.048.765 TL tutarındadır.

"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

Ekonomi Bakanlığı'na yapılan 22.05.2013 tarih ve 48693 sayılı müracaatla var olan teşvik belgesi tutarı revize edilmiş olup söz konusu yatırımların "Öncelikli Yatırım Konuları" kapsamında değerlendirilmesi talep edilmiştir. Talebin kabul edilmesi durumunda Kurumlar Vergisi İndirim Oranının artırılması, Faiz Desteği ve Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteğinin de destek unsurları arasına girmesi planlanmaktadır.

14. İşletmenin Üniteleri

Akçalar 1 ve OSB işletmeleri

- Kaynak Üretim Birimi
- Boya Üretim Birimi
- Montaj Üretim Birimi
- Kalite Birimi
- Üretim Planlama ve Lojistik
- Satınalma

Otobüs işletmesi

- Kaynak Üretim Birimi
- Boya Üretim Birimi
- Montaj Üretim Birimi
- Kalite Birimi
- Satınalma ve Tedarik Birimi

Tüm İşletmelere Destek Birimler

- Mühendislik ve Teknoloji
- İnsan Kaynakları
- Finansman

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

- Genel Muhasebe
- Maliyet Muhasebesi
- Bilgi Sistemleri

15. Ürünler

Şirket ürünleri arasında 30.06.2013 itibariyle Karsan minibüs, BredaMenarinibus, Hyundai HD Serisi, Renault Trucks, Peugeot Partner ve Citroen Berlingo bulunmaktadır.

16. Verimlilik

	Ocak – Haziran 2013	Ocak – Haziran 2012
Kapasite Kullanım Oranı	%53,3	%63,2

Şirketimizin mevcut kapasitesi 27.980 adet/yıl araçtır. 2013 yılı Ocak-Haziran döneminde toplam 7.454 adet araç üretilerek kapasite kullanım oranı %53,3 olarak gerçekleşmiştir.

17. Üretim ve Satışlardaki Gelişmeler

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

Mamül Cinsi	Ocak-Haziran 2013 (Adet)	Ocak-Haziran 2012 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	344	1.660	(79)
J10	0	1.660	(100)
JEST	344	0	-
Peugeot Partner / Citroen Berlingo	5.977	6.756	(12)
Hyundai Truck	90	3	2.900
Renault Trucks	593	425	40
BredaMenarinibus	450	0	-
TOPLAM	7.454	8.844	(16)

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

Mamül Cinsi	Ocak-Haziran 2013 (Adet)	Ocak-Haziran 2012 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	480	1.353	(64.5)
J10	258	1.353	(81)
JEST	222	0	-
Peugeot Partner / Citroen Berlingo	5.977	6.756	(12)
Hyundai Truck	15	64	(77)
Renault Trucks	593	427	39
BredaMenarinibus	447	0	-
TOPLAM	7.512	8.600	(13)

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

Mamül Cinsi	Ocak-Haziran 2013 Satış Hasılatı (TL)	Ocak-Haziran 2012 Satış Hasılatı (TL)	Değişim Oranı (%)
Karsan	24.244.497	58.259.396	(58,39)
J10	10.718.878	58.259.396	(81,60)
JEST	13.525.619	-	-
Peugeot Partner / Citroen Berlingo	120.010.768	125.957.743	(4,72)
Hyundai Truck	616.840	4.109.008	(84,99)
Renault Trucks	70.171.195	50.716.684	38,36
BredaMenarinibus	265.662.245	-	-
Diğer (*)	74.840.634	63.300.738	18,23
TOPLAM	555.546.179	302.343.569	83,75

(*) Ocak-Haziran 2013 dönemi için, diğer kısmının %15,77 yedek parça ve malzeme satışlarından, %84,23'lük kısmı ise otomotiv ana ve yan sanayiine verilen kataforez kaplama, parça basımı, kabin boyama ve imalatı içeren Endüstriyel hizmetlerden oluşmaktadır. Kırpart satışları aynı dönemde 34.923.765 TL olup diğer/endüstriyel satışların içinde yer almaktadır.

18. Temel Göstergeler ve Oranlar

Temel Göstergeler (TL)	Ocak-Haziran 2013	Ocak-Haziran 2012
Net Satışlar	555.546.179	302.343.569
Faaliyet Karı / (Zararı)	9.699.052	929.717
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(15.928.294)	(15.478.812)

Likidite Oranları	Ocak-Haziran 2013	Ocak-Haziran 2012
Cari Oran	0,821	0,717
Likidite Oranı	0,591	0,424
Nakit Oranı	0,052	0,002

Finansal Yapı Oranları	Ocak-Haziran 2013	Ocak-Haziran 2012
Toplam Borçlar/Özsermaye	3,198	2,933
K.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,568	0,671
U.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,194	0,075
Maddi Duran Varlık /(Özsermaye+U.V. Borçlar)	0,778	1,359

Karlılık Oranları	Ocak-Haziran 2013	Ocak-Haziran 2012
Net Dönem Karı / Toplam Aktif	(0,009)	(0,022)
Net Dönem Karı / Özsermaye	(0,039)	(0,087)
Brüt Kar Marjı	0,164	0,061

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

Faaliyet Kar Marjı	0,017	0,003
--------------------	-------	-------

19. Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Çalışanların Sosyal Hakları

	30 Haziran 2013			31 Aralık 2012		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Karsan Otomotiv (*)	178	1.243	1.421	161	1.047	1.208
Karsan Pazarlama	27	25	52	28	21	49
Kırpart	47	299	346	44	232	276
Toplam	252	1.567	1.819	233	1.300	1.533

(*) Karsan Otomotiv'e ilişkin personel adedi dönem içinde talebe bağlı olarak değişmekte olup, finansal raporlara ilişkin açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla çalışan personel adedinin 2013 Haziran sonu ile karşılaştırıldığında %12.1 azalarak toplam 1.249 adede gerilediği görülmektedir.

30.06.2013 tarihi itibarıyla Grubun personel mevcudu toplam 1.819 kişidir. Bunlardan 252 adedi beyaz yaka, 1.567 adedi ise mavi yakadır.

SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II.14.1) göre Grubun dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 12.635.752 TL'dir.

Karsan Otomotiv olarak dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 1 Eylül 2012 - 31 Ağustos 2014 dönemini kapsayacak yeni dönem grup toplu iş sözleşmesi 3 Haziran 2013 tarihinde imzalanmıştır.

Şirketimiz çalışanlarına ücret ve ikramiye yanında doğum, ölüm, evlenme, çocuk parası, askerlik yardımı, bayram yardımı, ücretli izin yardımı, gibi nakdi yardımlar ile yemek, ulaşım, giyecek ve temizlik yardımı gibi aynı yardımlar yapılmaktadır.

20. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 600.000.000 TL

Çıkarılmış Sermaye : 260.000.000 TL

ORTAKLIĞIN UNVANI	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Kıraça Holding A.Ş.	164.989.888	63,46
Diniz Grubu (*)	8.572.556	3,30
İnan Kıraç	4.494.027	1,73
Diğer	81.943.529	31,51
TOPLAM	260.000.000	100,00

(*) Diniz Ailesi'nin muhtelif aile fertlerine ait hisseler toplamını göstermektedir.

2013 yılı Haziran ayı itibarı ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranımız %32,42'dir.

21. Kar Dağıtım Politikası

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

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas sözleşmenin kar dağıtımını ile ilgili maddeleri çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımının belirlenmesinde, uzun vadeli topluluk stratejimiz, şirketimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Kar payının ödeme zaman ve şeklini, Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri gözetilerek Yönetim Kurulu teklifi üzerine Genel Kurul tespit eder. Yönetim Kurulu senelik karın mevzuat çerçevesinde ortaklara en kısa sürede iletilmesini sağlayacak yer, zaman ve şekil itibarıyla bütün tedbirleri almayı esas edinmiştir.

Bunun yanısıra Ana sözleşmemizin ilgili 27. Maddesine istinaden Genel Kurul tarafından yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu kararı ile ortaklara ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtılması da imkan dahilindedir.

22. Ortaklığın Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları

İşletmenin finansman kaynakları, şirketin öz sermayesi, kullandığı kredilerden oluşmaktadır. Ortaklığın maruz kaldığı riskler tüm otomotiv sektörü için geçerli olmakla beraber sermaye, kredi, likidite, piyasa, kur ve faiz oranını içeren finansal riskler, özellikle kriz dönemlerinde başgösteren kapasite yönetimi riski, tedarikçiden müşteriye olan tüm halkaları içeren tedarik zinciri yönetim riski ile mevzuat ve yönetmeliklerden kaynaklanan risklerdir. Şirket bu risklerin mali performansına etkisinin en aza indirgenmesi için çalışmaktadır.

Kıraça Holding tarafından Kurumsal Risk Yönetimi Projesi başlatılmıştır. Şirketimizin de içinde bulunduğu proje kapsamında; risk modeli ve risk skalası belirlenmiş, süreç sahiplerinin kurumsal risk yönetim farkındalığını artıran eğitimler verilmiş, risk değerlendirmesi gerçekleştirilerek Şirket riskleri önceliklendirilmiş ve Şirket risk envanteri oluşturulmuştur. Kurumsal Risk Yönetiminin yıllar boyunca devam ettirilecek yaşayan bir süreç olması için çalışmalar sürdürülmektedir.

Ayrıca, 2012 Haziran ayında kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından görevleri yürütülen Riskin Erken Saptanması Komitesi 28 Haziran 2013 tarihinde ayrı bir komite olarak kurulmuş, görev ve çalışma esasları belirlenmiş ve Karsan internet sitesinde yayımlanmıştır.

23. Konsolidasyona Tabi İştiraklere İlişkin Bilgiler

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Şirketin Ortaklık Payı	
		30.06.2013	31.12.2012
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.	Distribütör	%25	%25
Kırpart Otomotiv Parçaları San. ve Tic. A.Ş.	Üretim Satış, Pazarlama ve Dağıtım	%83	%83
Karsan USA LLC (*)	Satış, Pazarlama	%100	%100

(*) 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.

24. Merkez Dışı Örgütler

Şirketin, Bursa Organize sanayide 30 bin m² üzerine kurulu başka bir fabrikası daha bulunmaktadır.

25. Hissedarlara Bilgi

2013 yıllık planlı bakım ve revizyon faaliyetleri çerçevesinde 5 Ağustos - 23 Ağustos 2013 tarihleri arasında fabrikalarımızda üretime ara verileceğine ilişkin özel durum açıklaması yapılmıştır.

Konya Büyükşehir Belediyesi'nin açmış olduğu "40 Adet Doğalgaz Yakıtlı Körüklü Tip Otobüs" ihalesine ilişkin prosedürler tamamlanmış olup, Şirketimiz sözleşme imzalamak üzere davet edilmiştir. 2013 yılı Ağustos ayı içinde imzalanan sözleşme çerçevesinde, otobüs teslimatı 2014 yılı başında başlayacak olup 2014 yılının ilk çeyreğinde tamamlanacaktır. 40 Adet Doğalgaz Yakıtlı Körüklü Tip Otobüs ve söz konusu otobüslerin 2 yıllık periyodik bakımını kapsayan bu ihale sonucunda gerçekleştirilecek 12,7 Milyon Euro tutarındaki cironun, kamuya açılan son yıllık mali tablolarımızdaki (31 Aralık 2012) brüt satış hasılatı tutarına oranı %5,3'tür. İhaleye ilişkin olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli bildirimler yapılmıştır.

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

Şirketimiz ağır kamyon üreticisi Renault Trucks'ın 7,5 ton ve üzeri ağır kamyonlarını üretmekte olup, altı yıllık bir dönemi kapsayan söz konusu üretimin, 20 Ağustos 2013 tarihinde imzalanan anlaşmalarla, Kasım 2013'ten itibaren sona erdirilmesine ilişkin olarak taraflar arasında mutabakat sağlandığı Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur.