

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN BORÇLANMA ARACI İHRACI

BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. **Ticaret Unvanı** : Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.
- 1.2. **Merkez Adresi** : Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB), Sanayi Caddesi
: 16225 Nilüfer / Bursa
- 1.3. **Ticaret Sicil Müdürlüğü** : Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü
- 1.4. **Ticaret Sicil Numarası** : 13366
- 1.5. **Faaliyet Konusu** : Şirket Esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi olan Amaç ve Konusu maddesine göre, Şirket, her çeşit taşıt araçlarının ve bunların bütün asli ve yedek parçalarının imal, montaj, bakım ve tamirini, dahili ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmaktadır. 50 yılı aşkın süredir otomotiv sanayinde yer alan Karsan, "Global pazarlarda öncelikle tercih edilerek, ülkemizde sınıfındaki en değerli şirket olmak" vizyonu doğrultusunda, binek araçtan otobüse, minivandan ağır kamyonu geniş bir yelpazede ürün geliştirip üretmeyi hedefleyerek, bugün Bursa'da yer alan modern ve esnek tesislerinde lisans altında Hyundai Motor Company'ye ait H350 model panelvanları, minibüs ve şasi kamyonetleri, Bozankaya marka elektrikli otobüsleri, Menarinibus marka otobüsleri ve kendi markası altında minibüs segmentinde Karsan Jest, midibüs segmentinde Karsan Atak ve Karsan Star araçları üretmektedir. Şirket, başta Avrupa Birliği ve Amerika Birleşik Devletleri olmak üzere ürünlerinin yeni pazarlarda satılabilmesi için yerel regülasyon standartlarına uyum faaliyetlerine devam etmektedir. Çağın mobilite ihtiyaçlarına uygun olarak sürdürülebilir çözümler sunan Şirket, 2018 yılında minibüs segmentinde Karsan Jest Electric, 2019 yılında ise midibüs segmentinde Karsan Atak Electric'i Avrupa pazarına uygun olarak geliştirmiş ve sunmuştur. Şirket ayrıca Karsan marka ürünlerin yurtiçi ve yurtdışında pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet faaliyetlerini yürütmekte ve araç üretiminin yanı sıra, kataforez, boya, kamyonet kasası, otobüs gövdesi ve traktör kabin imalatı gibi endüstriyel hizmetler de sunmaktadır.

Şirket, Bursa'da bulunan iki fabrikada üretimlerini gerçekleştirmektedir. Minibüs, otobüs ve hafif ticari araç üretiminin yapıldığı Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB) Fabrikası, 91 bin m²'si kapalı alan olmak üzere toplam 207 bin m² alana sahiptir. Traktör kabini, kataforez ve yedek parça üretiminin yapıldığı Bursa Organize Sanayi Bölgesi (OSB) Fabrikası ise, 20 bin m²'si kapalı alan olmak üzere 30 bin m² toplam alana sahiptir.

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Caddesi 16225 Nilüfer-BURSA
Ertuğrulgazi V.B. No: 2200/1-1976
Mersis No: 0625000190600031

Şirketin toplam üretim adetleri 2017 yılında 6.028, 2018 yılında 6.722 ve 2019 yılında ise 5.013 olarak gerçekleşmiştir. Toplam satış adetlerine bakıldığında, 2017 yılındaki araç satışları toplamı 6.388, 2018 yılında 6.706 ve 2019 yılında ise 5.009 adet olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2017 yılında 992.841.193 TL olarak gerçekleşen toplam hasılatı %52 oranında artarak 2018 yılında 1.504.611.404 TL olarak, 2019 yılında ise bir önceki yıla oranla %15 artarak 1.731.865.807 TL olarak gerçekleşmiştir. Ürün bazlı üretim, satış ve hasılat kırılımı aşağıdaki gibidir.

Mamül Cinsi (Üretim adetleri)	2019	2018	2017
Karsan	680	1.171	1.511
Jest	565	962	1.184
Atak	70	205	301
Star	45	4	26
Menarinibus	520	296	181
Bozankaya (*)	7	55	6
Hyundai H350 (**)	3.806	5.200	4.330
TOPLAM	5.013	6.722	6.028

Mamül Cinsi (Satış adetleri)	2019	2018	2017
Karsan	662	1.169	1.507
Jest	563	957	1.181
Atak	56	208	301
Star	43	4	25
Menarinibus	534	282	180
Bozankaya (*)	7	55	6
Hyundai H350 (**)	3.806	5.200	4.695
TOPLAM	5.009	6.706	6.388

Mamül Cinsi (Hasılat TL)	2019	2018	2017
Karsan	227.744.080	188.967.065	206.576.154
Jest	166.798.017	133.362.620	124.839.575
Atak	30.649.222	54.124.773	74.485.713
Star	30.296.841	1.479.672	7.250.866
Menarinibus	678.312.534	381.285.351	146.409.337
Bozankaya (*)	7.809.461	45.868.609	3.153.795
Hyundai H350 (**)	606.782.947	727.790.828	436.680.810
Diğer (***)	211.216.784	160.699.552	200.021.098
TOPLAM	1.731.865.807	1.504.611.404	992.841.194

KARSAN OTOMOTİV
SATIŞI VE TİCARET A.Ş.
Kocaeli Organize Sanayi Bölgesi
Etiler Caddesi No: 110
Etiler/Ümraniye/İstanbul/TÜRKİYE
Etiler/V.D. No: 5250001909
Mersis No: 0525030190600031

(*) Şirketimizin Bozankaya ile imzaladığı sözleşme kapsamında, 2017 yılında hat kurulumu tamamlanmış olup, 2018 yılında üretime başlanmıştır.
(**) HMC H350 projesi kapsamında şirketimizin hak kazandığı tazminat tutarları Hyundai H350 hasılatına dahil edilmiştir.
(***) Diğer kalemi; yedek parça ve malzeme satışları, otomotiv ana ve yan sanayiine verilen kataforez kaplama, parça basımı, boyama ve kabin imalatı içeren Endüstriyel hizmetler ve üretimi sona ermiş ürünlerin satışları ve finans sektörü faaliyetlerinden elde edilen brüt kardan oluşmaktadır.

Şirket 29 Nisan 2019 tarihli özel durum açıklaması ile OSB Fabrikasını Kök Ziraat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılmasına karar verildiğini KAP'ta duyurmuş olup, Fabrikanın kullanılan metrekaresi karşılığında Kök Ziraat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aylık olarak kira ödemesi yapılmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla, Grubun personel mevcudu ortalama 1.088 kişidir.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 900.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı		
	Grubu	Tutar (TL)	Oran (%)
Kıraça Holding A.Ş.	A Grubu İmtiyazlı	64.028.613,55	7,11
Kıraça Holding A.Ş.	B Grubu	507.090.198,84	56,35
Diğer	A Grubu İmtiyazlı	1.554.774,75	0,17
Diğer	B Grubu	327.326.412,86	36,37
Toplam		900.000.000,00	100,00

Şirketin çıkarılmış sermayesi 900.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye her biri 1 (Bir) Kr. nominal değerinde tamamı hamiline yazılı, 6.558.338.851,20 adet A Grubu, 83.441.661.148,80 adet B Grubu olmak üzere 90.000.000.000 (Doksanmilyar) adet paya bölünmüştür.

Şirket Esas sözleşmesinin 8'inci maddesi olan Yönetim Kurulu maddesine göre A Grubu paylar "Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçiminde aday gösterme imtiyazı" hakkına sahip bulunmaktadır. Şirket esas sözleşmesinde oy haklarının kullanımına yönelik bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in B Grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. İşbu formun imza tarihinden önceki son işlem günü olan 16.04.2020 tarihinde 1 TL nominal değerli/1 lot payın kapanış fiyatı 1,38 TL'dir. 2019 yılı Aralık ayı sonu itibarı ile Şirket'in Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranı %34,56'dır.

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %63,46'sına sahip olan Kıraça Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı		
	Grubu	Tutar (TL)	Oran (%)
Silcolux Investments S.A. (*)	B	565.154.999,97	45
Kök Ziraat Turizm San.Ve Tic. A.Ş.	A	125.590.000,01	10
Kıraç Ailesi Ve Diğer	A	565.155.000,02	45
Toplam		1.255.900.000,00	100

(*) Silcolux Investments S.A.'nın %100'ü Silcolux S.A.'ya aittir. Silcolux S.A.'nın %47,5'i İnan Kıraç'a ve %52,5'i N Continuity Trust'a aittir.

Kıraça Holding A.Ő.'nin Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Holdingin Sermayesi" baŐlıklı 7. Maddesine göre, ileride yapılacak sermaye arttırmalarında, genel kurul, üçte iki ekseriyetle, aksine karar vermedikçe, yeni gruplar ihdas edilmeyeceği gibi, sermaye arttırmalarında (A) grubunun %55 ve (B) grubunun %45 oranı da deđiŐtirilemez. (A) grubu hisse senetleri yerli ortaklara ve (B) grubu hisse senetleri ise yabancı ortağa aittir. (A) ve (B) Grubu hisse senedi sahiplerine Esas Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu baŐlıklı 13. Maddesine göre Holding Yönetim Kurulu'na aday gösterme hakkı ve Esas Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu baŐlıklı 22. Maddesine göre Denetçiler için birer aday gösterme hakkı tanınmıŐtır. Yönetim Kurulu'nun 3 üyeden oluşması halinde, bunun tnn (A) Grubu, 7 üyeden oluşması halinde, bunun 5 yesi (A) Grubu ve 2 yesi (B) Grubu yelerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir. Denetçilerin biri (A), diğer (B) Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

Kıraça Holding A.Ő.'nin %45 ortaklarından Lüksenburg merkezli, anonim Şirket statüsündeki Silcolux Investments S.A. unvanlı yatırım Őirketinin %100' yine Lüksenburg merkezli anonim Şirket statüsündeki Silcolux S.A. unvanlı yatırım Őirketine aittir. Silcolux SA'nın %47,5'i İnan Kıraç'a ve %52,5'i N Continuity Trust'a ait olup, N Continuity Trust Lüksenburg merkezli bir yatırım trstdr. Ayrıca, Kök Ziraat'ın %100' Kıraç ailesine aittir. Dolayısıyla, Karsan Otomotiv'in nihai hakim ortağı Kıraç Ailesi'dir.

Kıraça Holding A.Ő.'nin %10 ortağı olan Kök Ziraat Turizm San ve Tic A.Ő. (Kök Ziraat)'in ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Kök Ziraat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ő		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı Tutar (TL)	Oran (%)
İnan Kıraç	270.499.290	33,333
Suna Kıraç	270.499.290	33,333
İpek Kıraç	270.499.291	33,333
Diğer	2.126	0,001
Toplam	811.499.997	100,000

Kıraça Holding'in %45 ortaklarından Silcolux Investments S.A.'nın %100' Silcolux S.A.'ya ait olup, Silcolux SA'nın %47,5'i İnan Kıraç'a aittir. Ayrıca, Kök Ziraat'ın %100' Kıraç ailesine aittir. Dolayısıyla, Karsan Otomotiv'in nihai hakim ortağı Kıraç Ailesi'dir.

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu lkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleŐik değildir.

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ő.
Sanayi Organize Sanayi Bolgesi
Sanayi CaddeŐi No: 25110 BURSA
Ertuğruğazı VD No: 525000
Mersis No: 052500019360001

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi*
İnan Kıraç	Yönetim Kurulu Başkanı	05.04.2019	1 yıl
Giancarlo Boschetti	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	05.04.2019	1 yıl
Okan Baş	Yönetim Kurulu Murahhas Azası	05.04.2019	1 yıl
Nevzat Tüfekçioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019	1 yıl
Mehmet Altan Sungar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019	1 yıl
Fatma Füsün Akkal Bozok	Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019	1 yıl
Muhsin Mengütürk	Yönetim Kurulu Üyesi	05.04.2019	1 yıl

* Yönetim Kurulu üyeleri, 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve herhalükarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8'inci maddesi olan Yönetim Kurulu maddesine göre, Yönetim Kurulu yedi veya dokuz üyeden oluşur. Yönetim Kurulu'nun;

- Yedi üyeden oluşması durumunda; beş üyesi A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından,
- Dokuz üyeden oluşması durumunda; altı üyesi A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından,

Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir.

5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu'nun 7 üyeden oluşmasına karar verilmiştir. Aynı Genel Kurul'da Sn. Nevzat Tüfekçioğlu ve Sn. Mehmet Altan Sungar bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Industria Italiana Autobus S.p.A.	21.050.000 EUR	28,59
MaaS Global OY	24.206.210 EUR	10,03
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.	50.000 TL	25

KARSAN OTOMOTİV
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sanayi Organize Sanayi Bölgesi
Sanayi Caddesi 16225. Nilüfer-BURSA
Ertugrulgaazi Bulvarı No: 160701906
Mersis No: 052500019060001

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.	5.000.000 TL	100
Karsan Europe SRL	700.000 EUR	100
Karsan USA LLC	-	-
Hervouet Corporate Industry SAS	1.400.000 EUR	50

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih (*)
Kenan Kaya	Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı	01/04/2019
Okan Baş	CEO	01/04/2019

(*) KAP bildirimleri ile yetkili kişilerin kullandığı elektronik sertifikalar süresi doldukça güncellenmektedir.

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Şirket'in MKK Üyeliği bulunmaktadır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 600.000.000 TL

2.2. Artırım Kaynakları

- : Tamamı nakit karşılığı

2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 900.000.000 TL

2.4. Sermayenin

- Tescil Tarihi : 09.01.2020

- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 15.01.2020 tarih ve 9994 sayılı TTSG

2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısmının Tespitine : 20.12.2019 tarih ve İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun YMM 34102362/3051-278 sayılı Tarih ve Sayısı rapor

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2017, 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/ Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2019	Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS / TFRS) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II.14.1)	Konsolide	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sınırlı olumlu görüş (*)
31.12.2018	Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS / TFRS) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II.14.1)	Konsolide	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu Görüş

31.12.2017	Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS / TFRS) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II.14.1)	Konsolide	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu Görüş
------------	--	-----------	---	--------------

(* Şirketimiz mali tablolarını denetleyen bağımsız denetçi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından Sınırlı Olumlu görüşün dayanağı olarak, Şirketimizin %28,59'una sahip olduğu iştiraki Industria Italiana Autobus S.p.A. için, TFRS 3 'ün gerektirdiği doğrultuda alıma konu olan şirketin değerinin belirlenmesi ve satın alım fiyatının ilgili bilanço kalemlerine dağıtılması için hazırlanması gereken bağımsız değerlendirme raporunun yıl sonu denetim sürecine yetişmemiş olması gösterilmiştir. Değerleme çalışmasının 2020 yılının ilk yarısında bitmesi beklenmekte olup, gerekli düzeltmelerin 30 Haziran 2020 finansal tablolarına yansıtılması hedeflenmektedir.

Şirket'in 2017, 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	680.017.850	1.035.696.081	1.300.368.086
-Nakit ve nakit benzerleri	16.241.710	82.769.148	47.238.953
-Ticari Alacaklar	416.289.378	522.505.326	855.940.460
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	25.216.799	42.386.884	64.382.157
-Stoklar	109.867.482	184.366.071	124.280.288
Diğer Dönen Varlıklar	68.403.958	103.554.509	144.427.097
Duran Varlıklar	1.146.027.496	1.324.188.952	1.235.582.188
-Ticari Alacaklar	114.769.919	84.373.034	-
-Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	133.773.952	136.195.638	85.880.403
-Maddi Duran Varlıklar	463.849.772	561.416.085	467.628.209
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	217.768.342	195.607.116	235.455.284
Aktif Toplamı	1.826.045.346	2.359.885.033	2.535.950.274
Kısa Vadeli Yükümlülükler	426.246.801	1.242.154.323	1.376.060.307
-Ticari Borçlar	190.053.554	247.332.650	229.845.353
-Finansal Borçlar	172.593.467	882.431.267	1.051.305.160
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.044.794.111	790.166.839	496.354.546
-Finansal Borçlar	1.000.454.748	725.051.509	446.591.230
Özkaynaklar	355.004.434	327.563.871	663.535.421
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	355.004.434	327.563.871	669.164.910

-Ödenmiş Sermaye	600.000.000	600.000.000	900.000.000
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	147.733.159	192.030.952	145.890.647
-Geçmiş yıllar zararları	(430.863.437)	(451.295.277)	(431.961.126)
-Net dönem (zararı) karı	6.906.865	(23.387.670)	18.024.512
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	(5.629.489)
Pasif Toplamı	1.826.045.346	2.359.885.033	2.535.950.274

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Hasılat	992.841.193	1.504.611.404	1.731.865.807
Brüt Kar/Zarar	143.738.001	279.809.800	315.221.160
Faaliyet Karı/Zararı	169.092.046	227.382.713	257.984.267
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı /(Zararı)	173.729.936	297.052.027	338.521.603
Finansman Gideri	(171.465.995)	(334.154.984)	(313.796.056)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	2.082.943	(23.387.670)	20.304.037
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	2.082.943	(23.387.670)	20.304.037
- Azınlık Payları	(4.823.922)	-	2.279.525
- Ana Ortaklık Payları	6.906.865	(23.387.670)	18.024.512

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Kısa vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.	09.04.2020	TR BBB +	TR A2	Yatırım Yapılabilir
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.	18.04.2019	KR BBB +	KR A-3	Yatırım Yapılabilir
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.	18.04.2018	KR A-	KR A-2	Yatırım Yapılabilir
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.	18.04.2017	KR BBB	KR A-3	Yatırım Yapılabilir

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.tarafından hazırlanan 09.04.2020 tarihli Kredi Derecelendirme Raporu'nda, Karsan Otomotiv'in Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "TR A2" ve Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "TR BBB+" olarak belirlenmiştir. Uzun Vadeli Görünüm "Stabil"; Kısa Vadeli Görünüm ise "Negatif" olarak belirlenmiştir. Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan kredi derecelendirme raporumuzda kısa vadeli görünümün "Negatif" olarak belirlenmesinde; Şirket'in mevcut finansal durumundan bağımsız olarak, Covid-19 pandemisinin küresel ticaret ortamı ve genel olarak talep üzerinde kısa vadede beklenen olumsuz etkileri ile Şirket'in yurt içi ve yurt dışında faaliyet göstermesi beklenen pazar karakteristiğinin dikkate alındığı yazılmıştır.

Notların tanımı;

* Uzun Dönem TR BBB+ ve Kısa Dönem TR A2: Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti yüksek ancak olumsuz ekonomik koşullar ve değişimlerden etkilenebilir.

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Tahvil	88.000.000	TL	13.10.2017	13.10.2020	Değişken - Yıllık %5 Ek Getiri	Nitelikli Yatırımcıya Satış

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları Yoktur.

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Para Birimi	Tutarı	TL Karşılığı
Tahvil itfası (*)	TL	88.000.000	88.000.000
Banka Kredisi	TL	140.341.200	140.341.200
Banka Kredisi (**)	Euro	17.000.000	121.658.800
İşletme Sermayesi	TL	50.000.000	50.000.000
Toplam			400.000.000

(*) TRSKRSNE2018 Isın kodlu borçlanma aracı itfasının 13 Ekim 2020 tarihinde yapılması planlanmaktadır.

(**) Euro kredilerin TL karşılığı için 17 Mart 2020 tarihinde açıklanan gösterge niteliğindeki TCMB döviz alış kuru kullanılmıştır. (1 Euro= 7,1564 TL)

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satış işlemine en iyi gayret yöntemiyle aracılık edecek olup, 25.03.2020 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borçlanma araçlarının Borsa'da işlem görmesi için 20.03.2020 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.

17 / 04 / 2020

