

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**I. GENEL BİLGİLER**

- a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi : 01.01.2019 – 31.03.2019  
b. Şirketin Ticaret Unvanı : KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.  
Şirketin MERSİS Numarası : 0525000190600031  
Şirketin Vergi Dairesi ve Numarası : BURSA - Ertuğrulgazi V. D.- No: 5250001906  
Şirketin Ticaret Sicili Numarası : 13366  
Şirketin İletişim Bilgileri :

**Genel Müdürlük ve Fabrika**

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

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

**Faks** : +90 (224) 484 21 69

**Organize Sanayi Bölgesi Fabrika**

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

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

**Faks** : +90 (224) 243 74 50

**İstanbul Ofisi**

**Adres** : EMEK MAH. ORDU CAD.NO:10 34785 SARIGAZI / SANCAKTEPE / İSTANBUL

**Telefon** : +90 (216) 499 65 50

**Faks** : +90 (216) 499 65 53

**İnternet Sitesi** : [www.karsan.com.tr](http://www.karsan.com.tr)

**c. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısına İlişkin Dönem İçerisindeki Değişiklikler**

**Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 900.000.000 TL

**Çıkarılmış Sermaye** : 600.000.000 TL

ORTAKLIĞIN UNVANI	31.03.2019	
	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
<b>Kıraça Holding A.Ş.</b>	<b>380.745.875</b>	<b>63,46</b>
A Grubu İmtiyazlı	42.685.742	7,11
B Grubu	338.060.132	56,34
<b>Diğer</b>	<b>219.254.125</b>	<b>36,54</b>
A Grubu İmtiyazlı	1.036.517	0,17
B Grubu	218.217.609	36,37
<b>TOPLAM</b>	<b>600.000.000</b>	<b>100,00</b>

2019 yılı Mart ayı sonu itibari ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranımız %34,56'dır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin organizasyon yapısında dönem içerisinde; Üretim Müdürlüğü (CS,H350) ve Üretim Müdürlüğü (Otobüs,CXL,OSB) kaldırılmış olup yerine Üretim Müdürlüğü altında birleştirilmiştir. Dış Ticaret Müdürlüğü pozisyonu kaldırılmış, pozisyona bağlı olan Dış Ticaret Yöneticiliği Tedarik Zinciri Müdürlüğü'ne bağlanmıştır. Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcılığı'na bağlı olarak çalışan Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü CEO'ya bağlanmıştır.

**ç. İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar**

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

**d. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Bilgileri**

**i. Yönetim Kurulu Üyeleri**

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde 30 Mart 2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve her halukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

**31.03.2019 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri (\*):**

Yönetim Kurulu	Görevi	Görev Başlama Tarihi
İnan Kıraç	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2018
Giancarlo Boschetti	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2018
Okan Baş	Yönetim Kurulu Murahhas Azası	30.03.2018
Nadir Özşahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Mehmet Altan Sungar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Osman İlkan Koyuncu	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Fatma Füsün Akkal Bozok	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018
Sadettin Sait Bingöl	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018

(\*) Şirketimizin 2018 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 5 Nisan 2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu üye sayısı 7 olarak belirlenmiş olup, İnan Kıraç, Giancarlo Boschetti, Okan Baş, Nevzat Tüfekçioğlu, Mehmet Altan Sungar, Fatma Füsün Akkal Bozok ve Muhsin Mengütürk Yönetim Kurulu üyesi olarak bir yıl süre ile ve her halukarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Şirketimizin 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'unda, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 1211 sayılı Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu, 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile bu kapsamda yürürlükte olan ikincil mevzuat ve ilgili diğer düzenlemeler uyarınca, Denetimden Sorumlu Komitenin önerisi ve Yönetim Kurulu'nun 11.03.2019 tarihli 2019 / 8 sayılı kararıyla Bağımsız Dış Denetleme Kuruluşu olarak seçilen DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) 1 yıl süreyle görev yapmak üzere bağımsız dış denetim şirketi olarak onaylanmıştır.

**ii. Yönetim Kurulu Komitelerine İlişkin Değerlendirme**

Yönetim Kurulu Komitelerine ilişkin görev ve çalışma esasları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve [www.karsan.com.tr](http://www.karsan.com.tr) adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**31.03.2019 itibarıyla Yönetim Kurulu Komiteleri (\*)**

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Nadir ÖZŞAHİN	Başkan	Bağımsız Üye	3 aylık dönemlerde yılda en az 4 defa
	Mehmet Altan SUNGAR	Üye	Bağımsız Üye	
Kurumsal Yönetim Komitesi	Mehmet Altan SUNGAR	Başkan	Bağımsız Üye	Yılda en az 2 defa
	Fatma Füsun AKKAL BOZOK	Üye	İcracı değil	
	Deniz ÖZER (**)	Üye	İcracı	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Nadir ÖZŞAHİN	Başkan	Bağımsız Üye	2 aylık dönemlerde yılda en az 6 defa
	Fatma Füsun AKKAL BOZOK	Üye	İcracı değil	

(\*) 5 Nisan 2019 tarihinde yapılan 2018 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu Komiteleri ve üyeleri tekrar belirlenmiştir. Güncel komiteler ve üyeleri, şirket internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır.

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

**iii. Üst Düzey Yöneticiler**

**31.03.2019 itibarıyla Üst Düzey Yöneticiler**

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Mesleği
Okan Baş	CEO	2016	Makine Yüksek Mühendisi
Kenan Kaya	Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı	2019	Ekonomist
Ahmet Muzaffer Arpacıoğlu	Ticari İşler Genel Müdür Yardımcısı	2017	İşletmeci

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

**iv. Personel ve İşçi Hareketleri**

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Karsan Otomotiv	209	863	1.072	209	870	1.079
Karsan Europe	2	0	2	2	0	2
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.	0	0	0	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>211</b>	<b>863</b>	<b>1.074</b>	<b>211</b>	<b>870</b>	<b>1.081</b>

31.03.2019 tarihi itibarıyla Grubun personel mevcudu toplam 1.074 kişidir. Bunlardan 211 adedi beyaz yaka, 863 adedi ise mavi yakadır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

1 Ocak – 31 Mart 2019 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 1.292.214 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar KAP'ta ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 5 Nisan 2019 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da, Genel Kurul'u takip eden ay başından itibaren geçerli olmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 12.500 TL, Yönetim Kurulu üyelerinin her birine ayda brüt 10.000 TL ödenmesine karar verilmiştir.

**III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Elektrikli minibüs/midibüs projelerimiz, posta dağıtım aracı projemiz, otobüs ihaleleri ile Karsan marka minibüs, midibüs ve buna ilave ürün geliştirmeye ilişkin AR-GE faaliyetlerimiz dışarıdan aldığımız mühendislik ve tasarım hizmetinin yanısıra Şirketimizde yer alan Mühendislik departmanı tarafından da yürütülmektedir.

ABD Posta Servisi'nin Yeni Nesil Dağıtım Aracı Alım Süreci'nde "prototip geliştirme teklif çağırısı"na sunulan teklifimiz ihale mercii tarafından kabul edilerek, Şirketimize altı adet prototip siparişi verilmiş; 2017 yılı Ekim ayı içinde sipariş edilen prototiplerin tamamı teslim edilmiştir. İhale mercii, test süreci sonunda, sürecin son aşamasına geçmeye hak kazanan tedarikçi adaylarından fiyat teklifi sunmalarını talep edecektir.

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

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

Grup, 2019 yılı 3 aylık dönemde toplam 8.093.178 TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir.

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

Ürün çeşitlendirme/modernizasyon yatırımları için alınan, 27 Kasım 2012 tarih ve A-107742 numaralı teşvik belgesi, 14.08.2013 tarihinde; 55221 sayı ile, 28.01.2014 tarihinde 06888 sayı ile, 03.07.2014 tarih ve 45008 sayı ile, 18.02.2015 tarihinde 22555 sayı ile ve son olarak 17.08.2016 tarih ve 97357 sayı ile revize edilmiştir. Revize edilen yatırım teşvik belgesi tutarı 80.423.761 TL (Yerli) ve 38.387.627 USD (İthal)'dir. Başvurumuz çerçevesinde, 28.01.2014 tarihli teşvik belgesinin yatırım dönemi içerisinde kullanılması kaydıyla, teşvik belgesine ek 254.473.068 USD tutarlı ithal CKD donanımına ait global liste ile iş ortağımız Hyundai Motor Company (HMC) için kontrat bazlı üretilecek olan H350 model hafif ticari araçların bünyesine girecek CKD aksam ve parçaların ithalatı için 17.10.2018 tarihine kadar gümrük vergisi ve KKDF muafiyeti sağlanmıştır. İş bu CKD liste ile, FOB 287.320.247 USD tutarlı CKD ithal listesi ile iki birim araç CKD aksam ve parça listesi iptal edilmiştir.

"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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgi İle Yönetim Kurulu'nun Bu Konudaki Görüşü**

2014 yılında kurulan Kurumsal Risk Yönetimi Müdürlüğü, 1 Ekim 2015 tarihi itibarıyla Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü olarak yeniden düzenlenmiştir. Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite ile fonksiyonel olarak ise Karsan CEO'suna raporlama yapmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından onaylanan plan çerçevesinde gerçekleştirilen faaliyetler sonucu elde edilen riskler, kurum risk alma profili dikkate alınarak değerlendirilmekte, risk odaklı olarak gerçekleştirilen İç Denetim faaliyetleri sonucunda oluşturulan aksiyon planları ile etkin bir iç kontrol sistem yapılandırması sağlanması hedeflenmektedir.

**c. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Şirketin Ortaklık Payı			
		31.03.2019		31.12.2018	
		Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı	Etkin Ortaklık Oranı	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı	Etkin Ortaklık Oranı
Karsan Otomotiv Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş.	Distribütör	%25	%25	%25	%25
Karsan USA LLC (*)	Satış, Pazarlama	%100	%100	%100	%100
Karsan Europe SRL	Satış, Pazarlama	%100	%100	%100	%100
MaaS Global OY (**)	Ulaşım Çözümleri	%10,03	%10,03	%10,03	%10,03
Industria Italiana Autobus S.P.A (***)	Otobüs üretimi, dağıtım ve pazarlaması	%28,59	%28,59	%70	%70
Karsan İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yurt içi ve yurt dışı araç ve yedek parça satış ve pazarlaması	%100	%100	%100	%100

(\*) Karsan, 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.

(\*\*) Şirket'in %10,03 oranında ortak olduğu MaaS Global OY şirketindeki payının konsolide finansal tablolar içerisinde önemli büyüklükte olmaması sebebiyle söz konusu iştirak son işlem maliyeti ile finansal tablolarda gösterilmiştir.

(\*\*\*) IIA, konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklük içermemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir. Şirket, 5 Temmuz 2015 tarihli lisans ve tedarik sözleşmesi altında Menarinibus marka araçların üretimini gerçekleştiren Industria Italiana Autobus (IIA) şirketinin sermayesine, 12 Aralık 2018 tarihli özel durum açıklamasında detayı görüleceği üzere 3.629.642 Avro bedel ile katılım göstermiş ve Şirket'in IIA'daki ortaklık payı %5'ten %70'e yükselmiştir. Ancak İtalyan devlet kurumu olan INVITALIA S.P.A.'nın 30 gün içerisinde orantısız olarak sermaye artışına katılım hakkı olduğu ve bu hakkın kullanılması durumunda kullanım oranı ölçüsünde Şirket'in söz konusu payının %5'e kadar tekrar düşebileceği ihtimali gözetilmiş ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kontrol gücünün olmaması nedeniyle IIA, konsolide finansal tablolara dahil edilmemiştir. IIA'nın 29 Ocak 2019 tarihinde düzenlenen Genel Kurul'unda yapılan sermaye artırımına INVITALIA S.P.A.'nın da katılımı sonrasında Şirketimizin IIA'daki ortaklık oranı %28,59'a düşmüştür.

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

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

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

Hesap dönemi içerisinde TTK'nın 438. Maddesi kapsamında herhangi bir özel denetim talebi söz konusu olmamıştır.

**e. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler**

Hesap dönemi içerisinde Şirket aleyhine açılan önemli bir dava bulunmamaktadır.

**f. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar**

Mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

**g. 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.

**ğ. 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.

**h. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu hazırlamakla yükümlü şirketlerin esas alacakları format yeniden belirlenmiş olup, Şirketimizin 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması söz konusu formata göre "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)" ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" olarak hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanmıştır. Söz konusu bildirimlere <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747031> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747034> linklerinden ulaşılabilir. Şirketimiz SPK düzenlemeleri çerçevesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda URF ve KYBF'ye ilişkin gerekli güncellemeleri yayımlamaktadır.

**ı. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri**

Esas sözleşmede ilgili dönem içinde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

**i. İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri**

Şirket, Bursa'da bulunan iki fabrikada üretimlerini gerçekleştirmektedir. Minibüs, otobüs ve hafif ticari araç üretiminin yapıldığı Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi (HOSAB) Fabrikası, 91 bin m<sup>2</sup>'si kapalı alan olmak üzere toplam 207 bin m<sup>2</sup> alana sahiptir. Traktör kabini, kataforez ve yedek parça üretiminin yapıldığı Bursa Organize Sanayi Bölgesi (OSB) Fabrikası ise, 20 bin m<sup>2</sup>'si kapalı alan olmak üzere 30 bin m<sup>2</sup> toplam alana sahiptir. 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 duyurmuştur.

İşletmelerin üniteleri aşağıda sıralanmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi ve Bursa Organize Sanayi Bölgesi işletmeleri**

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

**Otobüs İşletmesi**

- Otobüs Gövde Üretim Birimi
- Boya Üretim Birimi
- Montaj Üretim Birimi

**Tüm İşletmelere Destek Birimler**

- Mühendislik
- İnsan Kaynakları
- Finansman
- Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim
- Yatırımcı İlişkileri
- Muhasebe
- Bütçe Planlama ve Kontrol
- Bilgi Sistemleri
- Satınalma
- İş Planlama, Geliştirme ve Projeler
- Endüstriyel Satışlar
- Kalite
- Tedarik Zinciri
- Satış
- İhracat
- Pazarlama
- Satış Sonrası Hizmetler

**j. Ürünler**

31.03.2019 itibarıyla, Şirketin ürünleri Karsan Jest, Karsan Atak, Karsan Star, Hyundai H350, Menarinibus Serisi ve Bozankaya elektrikli otobüsleridir.

**k. Verimlilik**

	Ocak – Mart 2019	Ocak – Mart 2018
Kapasite Kullanım Oranı	%22	%33,6

Şirketimizin mevcut kapasitesi 18.200 adet/yıl araçtır. 2019 yılı 3 aylık dönem itibarıyla, toplam 999 adet araç üretilerek kapasite kullanım oranı %22 olarak gerçekleşmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**I. Üretim ve Satışlardaki Gelişmeler**

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

Mamül Cinsi	Ocak- Mart 2019 (Adet)	Ocak- Mart 2018 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	257	356	(28)
Jest	206	244	(16)
Atak	11	112	(90)
Star	40	-	-
Menarinibus	95	27	252
Bozankaya	-	6	-
Hyundai H350	647	1.140	(43)
<b>TOPLAM</b>	<b>999</b>	<b>1.529</b>	<b>(35)</b>

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

Mamül Cinsi	Ocak- Mart 2019 (Adet)	Ocak- Mart 2018 (Adet)	Değişim Oranı (%)
Karsan	253	357	(29)
Jest	203	243	(16)
Atak	11	111	(90)
Star	39	3	1200
Menarinibus	107	24	346
Bozankaya	-	6	-
Hyundai H350	647	1.140	(43)
<b>TOPLAM</b>	<b>1.007</b>	<b>1.527</b>	<b>(34)</b>

Mamül Cinsi	Ocak- Mart 2019 Satış Hasılatı (TL)	Ocak- Mart 2018 Satış Hasılatı (TL)	Değişim Oranı (%)
Karsan	74.353.429	56.182.992	32
Jest	41.738.536	27.744.898	50
Atak	6.023.178	27.668.245	(78)
Star	26.591.715	769.849	3.354
Menarinibus	146.437.292	21.108.437	594
Bozankaya	-	3.963.978	-
Hyundai H350 (*)	114.223.804	128.563.363	(11)
Diğer (**)	39.373.823	66.830.891	(41)
<b>TOPLAM</b>	<b>374.388.348</b>	<b>276.649.661</b>	<b>35</b>



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

(\*) 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.

**m. Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Çalışanların Sosyal Hakları**

Karsan Otomotiv olarak dönem içinde herhangi bir uyuşmazlık ve işçi hareketi gözlenmemiştir. Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 1 Eylül 2017 - 31 Ağustos 2019 dönemini kapsayacak yeni dönem grup toplu iş sözleşmesi 29 Ocak 2018 tarihinde imzalanmıştır.

SPK'nın Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II.14.1) göre Grubun dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 22.646.470 TL'dir.

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.

**n. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi**

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate) tarafından hazırlanan 18 Nisan 2019 tarihli Kredi Derecelendirme raporunda, Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "KR BBB+" ; Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu "KR A-3", görünümü ise "Durağan" olarak revize edilmiştir. Kobirate'le Şirketimiz arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

**V. FİNANSAL DURUM**

**a. Mali Tabloların Özeti**

Mali Tablolar SPK Seri II.14.1'e göre konsolide olarak düzenlenmiş olup, 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 konsolide mali tabloları bağımsız denetimden geçmemiştir.

**Özet Bilanço (TL)**

<b>Varlıklar</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Dönen Varlıklar	1.106.769.859	1.035.696.081
Duran Varlıklar	1.347.492.813	1.324.188.952
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2.454.262.672</b>	<b>2.359.885.033</b>

<b>Kaynaklar</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.414.837.077	1.242.154.323
Uzun Vadeli Yükümlülükler	730.957.526	790.166.839
Özkaynaklar	308.468.069	327.563.871
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>2.454.262.672</b>	<b>2.359.885.033</b>

<b>Özet Gelir Tablosu (TL)</b>	<b>Ocak- Mart 2019</b>	<b>Ocak- Mart 2018</b>
Hasılat	374.388.348	276.649.661
Brüt Kar	73.569.408	41.050.351
Esas Faaliyet Karı/Zararı	68.673.389	41.795.207
Dönem Karı/Zararı	(31.831.808)	(12.914.418)

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin toplam varlıkları, 2018 yılı sonundaki 2.359.885.033 TL seviyesinden %4 oranında yükselerek 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 2.454.262.672 TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılının ilk üç ayında 276.649.661 TL olarak gerçekleşen hasılat tutarı, 2019 yılının ilk üç ayında 374.388.348 TL'ye ve 2018 yılının ilk üç ayında 41.795.207 TL olarak gerçekleşen faaliyet karı ise 2019 yılının ilk üç ayında 68.673.389 TL seviyesine çıkmıştır. Bir önceki yıl aynı dönemle karşılaştığımızda, 2019 yılının ilk üç ayında faaliyet karında yaşanan bu artış, operasyonel verimliliğin artırılması sonucunda, esas faaliyetlerden diğer giderlerin azalışı ve esas faaliyetlerden diğer gelirlerindeki artışından kaynaklanmaktadır.

**b. Temel Göstergeler ve Oranlar**

<b>Temel Göstergeler (TL)</b>	<b>Ocak- Mart 2019</b>	<b>Ocak- Mart 2018</b>
Brüt Kar Marjı	0,20	0,15
Faaliyet Kar Marjı	0,18	0,15
Net Kar Marjı	(0,09)	(0,05)

<b>Likidite Oranları</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Cari Oran	0,78	0,83
Likidite Oranı	0,68	0,69
Nakit Oranı	0,01	0,07

<b>Finansal Yapı Oranları</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Toplam Borçlar/Özsermaye	6,96	6,20
K.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,58	0,53
U.V. Borçlar / Toplam Aktifler	0,30	0,33
Maddi Duran Varlık /(Özsermaye+U.V. Borçlar)	0,50	0,50

<b>Karlılık Oranları</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Mart 2018</b>
Net Dönem Karı / Toplam Aktif	(0,01)	(0,01)
Net Dönem Karı / Özsermaye	(0,10)	(0,04)

**c. Ortaklığın Finansman Kaynakları**

İşletmenin finansman kaynakları, şirketin özsermayesi, kullandığı krediler, nitelikli yatırımcılara ihraç edilen tahviller ve vadeli mevduat gelirlerinden oluşmaktadır.

**d. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

Şirketimiz nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 11 Ağustos 2017 tarihinde 200 Milyon TL nominal değerli tahvil ihracı için tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için hakim ortağımız Kıraca Holding A.Ş.'nin garanti vermesi suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almıştır. İşbu ihraç tavanı kapsamında 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 1092 gün vadeli, 88 Milyon TL nominal değerli ve 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 728 gün vadeli, 67 Milyon TL nominal değerli iki tahvil tranşının satışı 13 Ekim 2017 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

**e. Kar Dağıtım Politikası**

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

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas sözleşmenin kar dağıtımına ilişkin maddeleri çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır.

Kar dağıtımının belirlenmesinde, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı yasal kayıtlarımızdan karşılanabildiği sürece hissedarlarımıza azami oranda nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.

Kar dağıtımının en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, Genel Kurul toplantısını takiben en geç 3 ay içinde yapılması hedeflenmekte olup kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Kar payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Yönetim Kurulu senelik karın mevzuat çerçevesinde ortaklara en kısa sürede iletilmesini sağlayacak yer, zaman ve şekil itibarıyla bütün tedbirleri almayı esas edinmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtılabilir.

Şirketimizin, 11 Mart 2019 tarih ve 2019/9 nolu Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketimizin, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") uyarınca hazırlanan 01.01.2018 - 31.12.2018 hesap dönemine ait konsolide mali tablolarına göre 23.387.670 TL ve Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan (Yasal) finansal tablolarına göre 171.829.149 TL dönem zararı olduğu tespit edilmiş olup, dağıtılabilir kar oluşmadığından kar dağıtımını yapılmamasına, iş bu teklifin 2018 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul'un onayına sunulmasına katılanların oybirliği ile karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin kararı, 05.04.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul'unda görüşülerek kabul edilmiştir. Sürecin her aşamasında KAP'ta Özel Durum Açıklaması yapılmış; yapılan açıklamalar şirket internet sitesinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

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

2019 yılı 3 aylık döneme ait, sektördeki ve Karsan Otomotiv'deki gelişmeleri, OSD verileri doğrultusunda aşağıdaki şekilde özetlemek mümkündür.

Toplam taşıt üretimi 2019 yılı Ocak- Mart döneminde 2018 yılı aynı dönemine göre %15 daralarak 361.516 adet gerçekleşirken otomobil üretimi ise %16 daralma ile 238.822 adet olarak gerçekleşmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimizin de içinde bulunduğu;

- Türkiye Hafif Ticari Araç üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre; Minibüs'te %27,5 artış, Midibüs'te %52,3 oranında ve Kamyonet'te %15,4 oranında azalış gerçekleşmiştir.
- Türkiye Ağır Ticari Araç üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre; Otobüste %6,1 oranında artış, Küçük Kamyon'da %90,3 oranında ve Büyük Kamyon'da %24,2 oranında azalış gerçekleşmiştir.

Karsan, otomotiv sektöründeki 50 yılı aşkın deneyimi ve esnek üretim kapasitesi ile dünyanın seçkin markalarına tasarım, mühendislik ve üretim dahil anahtar teslim ticari araç üretimi çözümleri sunmakta ve kendi markası ile ticari araç üretimi yapmaktadır. Türk Otomotiv Sanayiinde kontrat bazlı üretim modelinin öncüsü olan Karsan; Hyundai Truck&Bus markalı hafif ticari araçlar, Bozankaya ve Menarinibus markalı otobüsler ile Karsan marka minibüs, midibüs ve otobüs tipi araçlarının üretiminin yanı sıra yurtiçi satış faaliyetlerini de sürdürmektedir.

Şirketimizin iş ortaklarından Hyundai Motor Company (HMC) ile 27 Kasım 2012 tarihinde imzalanan ve HMC tarafından yeni geliştirilen 3 - 6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip panel van, hafif kamyon ve minibüs versiyonlarından oluşan H350 model araçların şirketimiz tarafından 7 yılda toplam 200 bin adedin üzerinde üretilmesine yönelik olan anlaşma kapsamında, gerekli endüstriyel yatırımların tamamlanmasının ardından, deneme üretimi aşaması da tamamlanarak seri üretime başlandığı 3 Nisan 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur. Seri üretim başlangıç tarihinin ana sözleşmede belirlenen 2015 yılbaşından Nisan 2015'e ertelenmesi nedeniyle taraflar arasında yapılan müzakereler neticesinde 2015 Ekim ayında imzalanan ek protokol ile asgari 200 bin adet olan toplam üretim adedinde değişiklik yapılmaksızın kontrat süresi 7 yıldan 8 yıla çikartılmıştır.

Aynı ürün grubundaki hafif ticari araç serisine ilişkin olarak, ortağı bulunduğumuz Karsan Pazarlama ile iş ortağımız HMC arasında 20 Mayıs 2014 tarihinde münhasır yurtiçi distribütörlük anlaşması imzalanmıştır. İmzalanan distribütörlük anlaşmasıyla birlikte Karsan Pazarlama, Şirketimizin HMC için üreteceği H350 araçların Türkiye'de pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini münhasır olarak üstlenmiştir.

Şirketimiz ve Bozankaya Otomotiv; toplu taşıma araç tasarımı, üretimi ve satışlarında daha rekabetçi olabilmek için farklı projelerde iş birliği potansiyellerini değerlendirme kararları çerçevesinde 24.03.2017 tarihinde 3 yıl süreli bir "Stratejik İş Birliği ve Üretim ve Tedarik Sözleşmesi" imzalamışlardır. Buna göre, Şirketimiz Bursa'daki fabrikalarında, Bozankaya'nın talebine bağlı olarak, Bozankaya'nın tüm haklarına sahip olduğu 10,5 m., 12 m., 18 m. ve 25 m. elektrikli otobüslerin üretimini, sözleşmede belirlenen esaslar ve şartlar dahilinde, Bozankaya adına yerine getirecektir. Söz konusu sözleşme kapsamında, Şirketimizin Bursa'daki fabrikalarında hat kurulumu yapılmış olup, 2018 yılı başı itibarıyla üretime başlanmıştır. Bu sözleşme kapsamında yıllık 300 adet elektrikli otobüs üretilmesi hedeflenmektedir.

Şehirlerdeki ve toplu taşımacılık sistemlerindeki değişimleri takip ederek ihtiyaçlara uygun ürünler ve hizmetler geliştirmeyi hedefleyen Karsan, Jest minibüs satışlarında, 2019 yılının ilk 3 aylık döneminde yurt içi perakende satışlarında bir önceki yıla göre %20 düşüş yaşamıştır. Karsan Jest'in toplam minibüs sınıfındaki pazar payı %9,9 olmuştur.

Ayrıca 2014 yılında lansmanı yapılan 8 metre otobüsümüz Karsan Atak 2019 yılının ilk 3 aylık dönemi itibarıyla yurtiçinde 27 adet perakende satışa ulaşarak kendi segmentinden %42 pay almıştır.

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2019 yılı 3 aylık dönem itibarıyla, Karsan ihraç kayıtlı satışlarının yanısıra, 96 adet Menarinibus otobüs, 17 adet Jest, 39 adet Star ve 11 adet Atak ile çeşitli yedek parçalar ihraç ederek toplam 38.334.821,19 USD ihracat geliri elde etmiştir.

**VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ**

Karsan, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir. Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır. Karsan Otomotiv Yönetim Kurulu; aldığı stratejik kararlarla, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket'in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, Şirket'i idare ve temsil etmektedir.

Karsan Otomotiv Risk Yönetimi ve Raporlanması sorumluluğu, Genel Müdürlük'e bağlı Kurumsal Risk Yönetimi ve İç Denetim Müdürlüğü liderliğinde, diğer bölümler ile koordine bir şekilde yürütülmektedir. Periyodik olarak hazırlanan raporlar ve toplantılarla riskler sorgulanmakta ve ayrıntılı bir şekilde değerlendirilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilerek oluşturulan, Riskin Erken Saptanması Komitesi 2019 yılı ilk üç aylık dönemde tarafımıza 1 adet raporlama gerçekleştirmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketi etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.

**VII. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN ORTAKLARA SUNULMASI ZORUNLU BİLGİLER**

01.01.2019 – 31.03.2019 dönemini kapsayan ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin açıklamalar 31.03.2019 tarihli dipnotlarımızın 5. maddesinde yer almaktadır.

**VIII. DİĞER HUSUSLAR - HİSSEDARLARA BİLGİ**

Şirket, 15 Nisan 2019 tarihinde özetle, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından tesis edilen idari işleme ilişkin hukuki süreç hakkında daha evvel, Şirket adına açılan davanın yeniden görülmesi sonucunda; Ankara 11. İdare Mahkemesi'nin, SPK'nın 27.01.2014 tarih ve 2 nolu toplantısında alınan 75 sayılı Kararının, temyiz yolu açık olmak üzere, iptaline karar verildiğini açıkladığı süreçte, Ankara 11. İdare Mahkemesi'nin 2018 / 887 K. sayılı kararına karşı SPK tarafından temyiz yasa yoluna başvurulduğunun duyurulduğunu, SPK'nın verilen karara karşı temyiz başvurusunun, Danıştay 13. Dairesi'nin 2018/2340 E. sayılı dosyası nezdinde incelendiğini, 2019/398 K. sayılı karar ile SPK'nın temyiz isteminin reddine ve Ankara 11. İdare Mahkemesi'nin 2017/2082 E., 2018/887 K. sayılı kararının onanmasına karar verildiğini, SPK'nın verilen karara karşı karar düzeltme yoluna başvurduğunun öğrenildiğini ve hukuki sürecin devam ettiğini KAP'ta duyurmuştur.

Şirket 26 Nisan 2019 tarihli özel durum açıklaması ile yurt dışı pazarlardaki rekabet gücünü ve verimliliği artırmak hedefi çerçevesinde, kamu ihalelerine katılımı sağlamak amacıyla Fransa'da yerleşik distribütörü Hervouet Corporate Industry (HCI)'nin sermayesinde %50 pay sahibi olunmasını teminen Yatırım Sözleşmesi ve Hissedarlar Sözleşmesi'ni imzalayarak, sözleşme şartları çerçevesinde ön koşul olarak öngörülmüş olan HCI'nin sermayesinin 700.000 Euro'ya azaltılması işleminin tamamlanmasını takiben oluşacak sermayesinin 1.400.000 Euro'ya artırılması kararına, HCI Şirketinin artırım sonrası sermayesinde %50 oranında pay sahibi olacak şekilde 700.000 Euro nominal değerli 2.400 adet pay ile nakden iştirak etmesine ilişkin KAP'ta duyurmuştur.

Şirket 29 Nisan 2019 tarihli özel durum açıklaması ile, Şirketin Organize Sanayi Bölgesi'nde (OSB) bulunan fabrikası'nda yer alan üretim birimlerinin çoğunun 2019 yılı başı itibarıyla Şirketin sahip

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN  
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
1 OCAK – 31 MART 2019 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

olduğu Hasanağa fabrikası'na taşındığını ve dolayısıyla Şirketin finansman maliyetlerini düşürmek ve net işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere OSB fabrikanın satılmasının finansman maliyetlerinin azaltılması açısından uygun olacağını değerlendirilmesi sonucunda, Şirketin 64.857.749 TL net defter değerli OSB Fabrikasının değerlendirilmesinde tespit edilen değer üzerinde bir rakam olan 145.000.000 TL'ye ilişkin taraf şirketi olan Kök Ziraat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılmasına karar verildiğini KAP'ta duyurmuştur.