



Altınyag Kombinaları A.Ş.
01.01.2015 – 31.03.2015
Dönemi Faaliyet Raporu

1) GENEL BİLGİLER

a) Faaliyet Raporunun ait olduğu hesap dönemi : 01.01.2015 – 31.03.2015

b) Genel Şirket Bilgileri

Şirketin Ticaret Ünvanı : ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.
Ticaret Sicil No : Merkez – 26279 – K – 229
Mersis No : 0066000759300017
Şirket Merkezi : 10035 Sokak No:7 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli-İZMİR
İletişim Bilgileri : Tel.: 232 3768451 Faks: 232 3768458
Vergi Dairesi / Vergi No : Hasan Tahsin V.D. – 066 000 7593
Şirketin İnternet Adresi : www.altinyag.com.tr

c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları

Şirketin Kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi 60.000.000.- TL'dir.

01.01.2015 - 31.03.2015 arası 3 aylık dönemde sermaye artırımını yapılmamıştır.
Sermayenin % 65,73 oranındaki kısmına ait hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Hisse senetlerimizin günlük fiyatı, Borsa İstanbul bültenlerinde "ALYAG" kodu ile izlenebilmektedir.

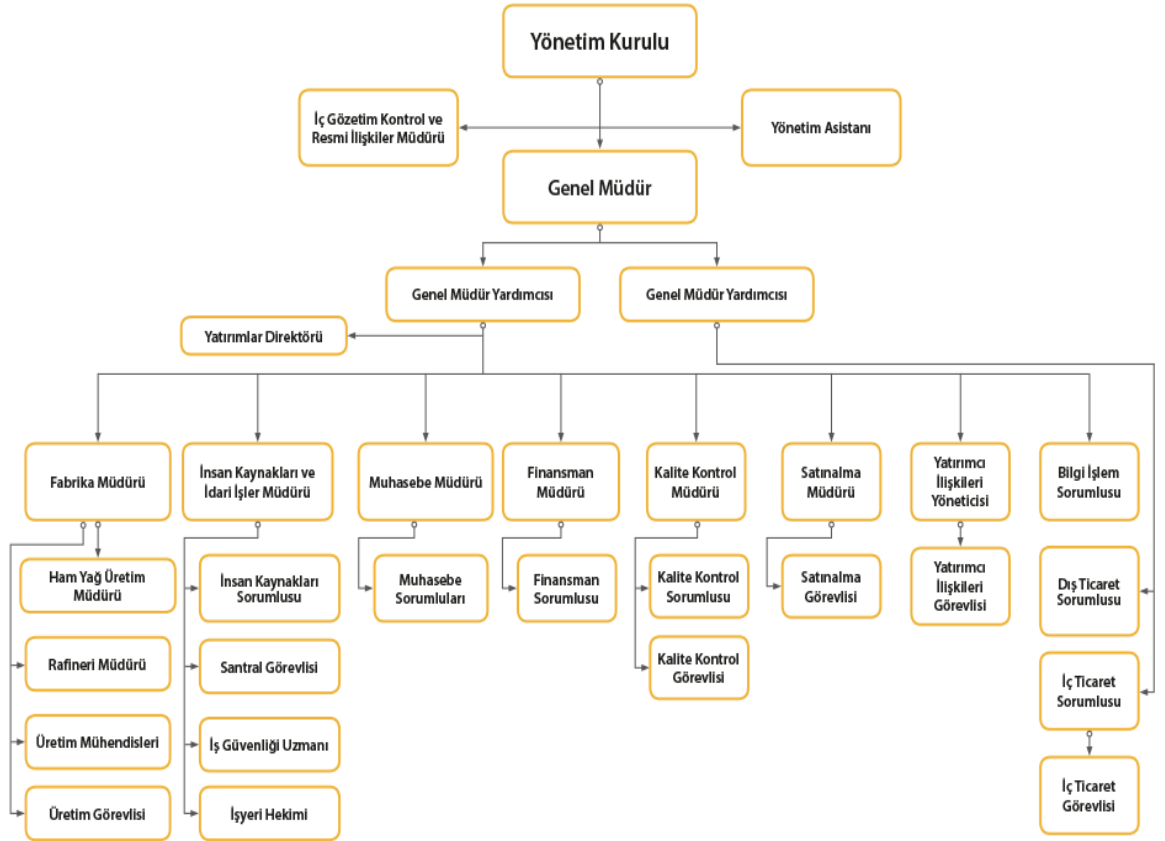
Şirketimizin 31.03.2015 dönem sonu itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı
Artı Yatırım Holding A.Ş. (A) Grubu İmtiyazlı	15.000.000,11	25,00
Enver ÇEVİK (A) Grubu İmtiyazlı	4.058.422,87	6,76
Şerif Hüseyin YALTIRIK (A) Grubu İmtiyazlı	1.413.572,00	2,36
Diğer (A) Grubu İmtiyazlı Hisseler	93.002,56	0,16
Enver ÇEVİK (B) Grubu Halka Açık	17.959.056,03	29,93
Diğer (B) Grubu Halka Açık Hisseler	21.475.946,43	35,79
TOPLAM	60.000.000,00	100,00

Şirketimiz sermayesini temsil eden hisse senetlerinin grup ve pay sayıları aşağıdaki gibidir:

Grubu	Nama/Hamiline	Nominal Değeri (TL)	Pay Miktarı	Sermayeye Oranı (%)
A Grubu	Hamiline	0,01.-TL	2.056.499.753	34,27
B Grubu	Hamiline	0,01.-TL	3.943.500.247	65,73
Toplam			6.000.000.000	100,00

Şirketimizin organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir:



ç) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar**- Oy Hakkı imtiyazı**

Şirketimiz (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin Genel Kurul Toplantılarında her bir hisse için 10 oy hakkı vardır.

- Yönetim Kurulu Seçimi imtiyazı

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin göstereceği adaylardan seçilir.

- Kar'ın dağıtımı imtiyazı

Birinci temettüye halel gelmemek kaydıyla safi karın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

Şirketimizin 31.03.2015 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç Süresi	Bitiş Süresi
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	16.07.2014	16.07.2016
Mehmet DİKKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2014	16.07.2016
Mahir Bora YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	16.07.2014	31.03.2015(İstifa)
Miryam MAŞTAOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	22.09.2014	Genel Kurul onayına sunulacaktır.
Hasan Tuncay EROL	Bağımsız Üye	16.07.2014	16.07.2016
Aziz ERKUŞ	Bağımsız Üye	16.07.2014	16.07.2016

Şirketimizin 31.03.2015 dönem sonu itibariyle Komiteleri, Üst Düzey Yöneticileri ile Personel bilgileri aşağıda verilmiştir.

Komiteler**Denetim Kurulu**

Hasan Tuncay EROL	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	04.04.2014	--
Aziz ERKUŞ	Denetim Sorumlu Komite Üyesi	04.04.2014	--

Kurumsal Yönetim Komitesi

Hasan Tuncay EROL	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	04.04.2014	--
Gülsüm DİKMEN	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	04.04.2014	--

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Aziz ERKUŞ	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	04.04.2014	--
Hasan Tuncay EROL	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	04.04.2014	--

Üst Düzey Yöneticiler

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet DİKKAYA	Genel Müdür
Mahir Bora YILMAZ	Genel Md.Yrd. (Mali-İdari)
Şerif Hüseyin YALTIRIK	Genel Md. Yrd. (Risk ve Ticaretten Sorumlu)
Halil POLAT	Yatırımlar Direktörü

Personel Bilgileri

Hesap döneminde, şirketimizde ortalama 11 yönetici, 22 idari personel ve 77 işçi olmak üzere toplam 110 personel görev yapmıştır.

Çalışanlarımıza aile, çocuk, yemek ve servis yardımları yapılmaktadır.

e) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesinde şirketle işlem yapmama ve rekabet yasağının ihlal etmemeye ilişkin bir madde bulunmamakta olup, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu tür işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Genel Kurul'dan onay alınmaktadır.

Dönem içinde Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklığı ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte herhangi bir işlemi olmamıştır.

2) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine her yıl için ödenecek ücretler Genel Kurul toplantısında alınan karar ile belirlenmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesinin 28.maddesine istinaden Yönetim Kurulu üyelerine birinci temettüye halel gelmemek kaydıyla safi karın %5'i dağıtılabilir

31.03.2015 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul'da alınan karar gereği Huzur Hakkı ödemesi yapılmamış olup, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine Genel Kurul'da alınan karar ile aylık 3.000.-TL net Huzur Hakkı ödemesi yapılmıştır.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 118.982.-TL'dir.

3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Altınyag Kombinaları A.Ş. ve bağlı ortaklıkları üretimini yaptığı ürünlerin kalitesini en üst düzeyde tutmak, müşteri şikayetlerini değerlendirmek ve ürünlerdeki kalitesini yükseltmek amacıyla laboratuvar ve kalite kontrol birimlerince ilgili dönem içerisinde faaliyetlerine temel düzeyde devam etmiştir.

Ürün portföyüne dahil ettiği yeni yağlı tohumların kalite ve laboratuvar çalışmalarında bulunmaktadır.

4) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimiz, 31.12.2013 tarihli 113257 no'lu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, yağlı tohum işleme kapasitesini 700 Ton/gün, Rafine Yağ üretim kapasitesini 450 Ton/gün kapasiteye çıkaracak olan yatırımları çerçevesinde;

- Ekstrasyon tesisi ile Pres-Tava hattının satın alınması ve Ekstrasyon Tesisinin kurulumu,
- 24.000 Ton kapasiteli Silo yapımı,
- Silo temellerinin yapımı, kamyon, elevatör boşaltma, elektrik pano odası, silo dışı tünel, saha betonu, inşaat işlerinin yapımı ve çevre düzenlemeleri,
- Kırma Ünitesi makine teçhizat alımı,
- Su Soğutma Kulesi yapımı,
- Rafine ünitesi, Nötralizasyon Tesis ve otomasyon sistemi alımı,

ile ilgili Yatırımlarına ilişkin tedarikçi firmalar ile anlaşmalarını imzalamış ve bu yatırım kalemlerine toplam 2015 faaliyet yılı içinde 1.222.118,80.TL yatırım yapmıştır.

Yağlı Tohum İşleme kapasitesinin artırılması için Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yatırımına başlanan yeni Ekstrasyon Tesis ve Pres Tava hattı ile ilgili yatırım teşvik belgemize devir işlemi tamamlanmıştır.

Ayrıca 01.01.2015-31.03.2015 dönemi 3 aylık sürede firma bünyesinde, bakım-onarım, tadilat ve yenileme faaliyeti olarak sonuçlanmış 90.809,53.-TL ve 1 adet Seat Ibiza marka araç alımı için 45.194,51.-TL olmak üzere toplam 136.004,04.TL yatırım yapılmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Yönetim organının bu konudaki görüşü:

Yönetim Kurulu'nun Bağımsız üyelerinden oluşan Denetim Komitesi, yönetim kurulu adına şirketin iç denetim ve iç kontrol faaliyetlerinin takip edilmesi, kamuya açıklanacak finansal tabloların doğruluğu ve gerçekleri yansıttığına dair yönetim kuruluna görüş verilmesi, bağımsız denetim şirketinin seçilmesi ve faaliyetlerinin izlenmesi gibi görevleri yerine getirmektedir.

İç Gözetim ve Kontrol departmanı aylık stok sayımlarında görev almaktadır. Ayrıca, dönem içerisinde gerekli yönetmelik ve zaman çizelgeleri konusunda iç denetim çalışmalarını sürdürmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

- Şirketimiz Eylül 2014'te satın almaya başladığı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin sermayesine ilgili dönem sonu itibarıyla toplam %18,52 pay oranında iştirak etmiştir. Aynı zamanda Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'i de % 9,57 pay oranında dolaylı iştirak konumundadır.

- Ortaklık ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yeralan ortaklıkların isimleri ve iştirak oranları aşağıdaki gibidir.

TİCARET ÜNVANI	SERMAYESİ	İŞTİRAK ORANI (TL) (%)
ALTINYAĞ BİODİZEL PETROL ÜRÜNLERİ ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	20.300.000	100,00
GÜRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SAN.VE TİC.A.Ş.	15.000.000	99,54
KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.	4.900.000	18,52
ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SAN.VE TİC.A.Ş.	11.625.000	9,57

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket ilgili dönem içerisinde ve önceki dönemde kendi paylarına ilişkin iktisap etmemiştir.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Hesap dönemi içerisinde şirketimize yapılan özel ya da kamu denetimi olmamıştır.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket'in ve iştirakleri aleyhine açılmış bulunan davalara ilişkin dava karşılıkları toplam tutarı aşağıdaki gibidir.

	<u>31.03.2015</u>	<u>31.03.2014</u>
- Dava Karşılıkları	853.213	617.000

Davalar şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bulunmamaktadır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

2015 yılı içerisinde mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilememişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimiz 2015 yılında belirlenen hedeflerinin büyük bir bölümüne ulaşmıştır. Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yıl içinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Şirketimizin yıl içerisinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmekte olup, 2015 yılı ilgili faaliyet dönemi içerisinde yapılmış herhangi bir bağış ve yardım bulunmamaktadır.

ı) Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun yada ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

- Bağlılık raporu yıllık hazırlanmaktadır. 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunun 199. maddesinin 1. fıkrası kapsamında hazırlanan 2014 yılı raporu, doğruluk, şeffaflık ve hesap verme ilkelerine uygun şekilde hazırlanmıştır ve gerçek durumu aynen yansıtmaktadır.

i) Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

2015 yılı faaliyet dönemi içinde şirket topluluğu ile yapılan hukuki işlemlerden dolayı şirketimiz bir kayba veya zarara uğratılmamış olup ilgili dönem için denkleştirme yapılmamıştır.

5) FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirketimizin 31.12.2013 tarih, 113257 nolu Yatırım Teşvik Belgesi (YTB) kapsamında sürdürülen yatırım planları çerçevesinde Ekstrasyon ünitesi, Rafine Nötralizasyon ünitesi, Seperatör, Kıрма makinesi, depolama ve çelik siloların inşası ile bağlantılı olarak alınan Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, vergi indirimi, sigorta primi işveren hissesi desteği, teşviklerinden yararlanılmaktadır.

Yağlı Tohum İşleme Ünitesi (ham yağ üretimi) kapasitesi günlük ortalama 700 Ton/gün, Ham Yağ Rafine Dairesi kapasitesi ise 450 Ton/gün'e ulaşacaktır. Yağlı Tohum Kıрма ve Rafinasyon kapasite artışıımız doğrultusunda yağlı tohum depolama kapasitemizde yaklaşık 20.000 tonluk ilave bir artış sağlanmış olacaktır.

İlgili YTB kapsamında yatırım süreci başlamış olup, internet adresimizden de canlı olarak yatırımcılarımızın an be an izlenmesine olanak sağlanmıştır.

Yatırımların tamamlanması sürecinde, kapasite artışı sonucunda üretim ve satışlarda gerçekleşecek olan artış, maliyetlerdeki düşme ve kar maksimizasyonu şirketin finansal yapısına olumlu olarak yansıyacaktır.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

- ÜRETİM ve SATIŞ FAALİYETLERİ

Şirketimiz 01.01.2015 - 31.03.2015 dönemi 3 aylık süre içinde ham yağ üretim işletmesinde aşağıdaki tabloda gösterilen toplam 16.999 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %75,55 olarak gerçekleşmiştir.

Rafine ünitesinde ise 01.01.2015-31.03.2015 dönemi 3 aylık süre içinde toplam 5.042 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı %31,12 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda 2015 yılı üretim miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (ÜRETİM)	Miktar (Ton) 31.03.2015	Miktar (Ton) 31.03.2014
Yağlı Tohumlar	16.999	5.516
Soya Fasulyesi Tohumu	8.261	0
Keten Tohumu	1.339	0
Kanola Tohumu	2.206	2.984
Ketencik Tohumu	5.193	222
Mısırozü Tohumu	0	2.221
Aspir Tohumu	0	88
Rafine Yağlar	5.042	2.535
Ayçiçek Yağı	0	134
Mısırozü Yağı	0	0
Soya Yağı	2.091	556
Kanola Yağı	1.470	428
Keten Yağı	867	1
Ketencik Yağı	614	1.390
Aspir Yağı	0	26

Aşağıdaki tabloda 2015 yılı satış miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (SATIŞ)	Miktar (Ton) 31.03.2015	Miktar (Ton) 31.03.2014
1- Rafine Yağlar	2.506	3.471
Ayçiçeği Yağı	0	8
Soya Yağı	943	556
Kanola Yağı	1.176	0
Ketencik Yağı	387	2.852
Bitkisel Yağ	0	55
2- Hamyağlar	0	830
Mısırozü Yağı	0	677
Kanola Yağı	0	153

3- Tali Ürünler	3.690	540
Kanola Küspesi	0	11
Soya Küspesi	0	15
Mısırözü Küspesi	11	0
Ketencik Küspesi	1.667	24
Aspir Küspesi	1.473	0
Soap Stok	506	468
Ayçiçek Perlitli Yağlı Çamur	25	22
Fatty Asit	8	0

İHRACAT	31.03.2015		31.03.2014	
Ürünler	Miktar (TON)	Tutar (USD)	Miktar (TON)	Tutar (USD)
Rf.Fındık Yağı	0	0	103,45	397.463
TOPLAM	0	0	103,45	397.463

Aşağıda Özet Bilanço ve Gelir Tablosu karşılaştırmalı olarak verilmektedir;

Özet Bilanço (TL)	31.03.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	20.160.596	27.671.764
Duran Varlıklar	105.519.520	102.978.884
Kısa Vadeli Yükümlülükler	51.631.430	48.664.482
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.424.286	8.056.295
Özvarlıklar	66.624.400	73.929.871
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	125.680.116	130.650.648

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.03.2015	31.03.2014
Satış Gelirleri	12.535.374	13.903.569
Brüt Faaliyet Karı/Zararı	476.759	459.070
Net Faaliyet Karı/Zararı	(2.361.709)	(19.721)
Dönem Karı/Zararı	(3.874.556)	(557.913)
Hisse Başına Kar/Zarar	(0,0007)	(0,0002)

Mali durum ve borç ödeme rasyoları :

	31.03.2015	31.12.2014
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	0,39	0,57
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	0,24	0,41
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,16	0,21

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına ve borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketimizin sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimiz Yönetim Kurulunun almış olduğu kararlar doğrultusunda;

Üretim faaliyetlerimizdeki Kapasite Kullanımını artırmak amacıyla 31.12.2013 tarih, 113257 no'lu Yatırım Teşvik Belgesi'ne bağlı olarak yapımına başlanan yatırımlardan Ekstrasyon ünitesi, Rafine Nötralizasyon ünitesi, Seperatör, Kıрма makinesi, depolama ve çelik siloların inşası yatırımlarının tamamlanmasına müteakip şirketimizin nihai hedefi, Finansal yapının güçlenmesi, büyüme ve bunun piyasada rekabetçi avantaja dönüştürülmesi hedeflenmektedir.

d) Kar payı dağıtım ve yatırım politikasına ilişkin bilgiler ile kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**Kâr Dağıtım Politikası**

Şirketimizin kâr dağıtım politikasının, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşacak dağıtılabılır net karın, en az %20'sinin nakden, kalanın ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtımı ve/veya yedeklere ayrılması şeklinde kâr dağıtım kararı alınarak Genel Kurul'un bilgisine sunulması şeklinde oluşturulmuştur, kâr dağıtım politikasının değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilmesine karar verilmiştir.

Şirketin kâr ve zararı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca saptanır.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra tesbit olunan karı aşağıda yazılı şekilde ve nisbetlerde dağıtılır.

Genel Kanuni Yedek Akçe

a) %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı

b) Kalan kârdan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci kâr payı olarak dağıtılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra:

c) birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

d) Birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %5'i Yönetim Kurulu üyelerine eşit olarak dağıtılır.

e) Birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %5'e kadar kısmı Yönetim Kurulu'nun tesbit edeceği şirket personeline ikramiye olarak ödenir. Bu ödeme tarihi hissedarlara birinci kâr payı ödeme tarihinden geç olamaz.

f) Geriye kalan net kâr'ın kısmen veya tamamen dağıtılıp dağıtılmamasına, kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir.

Genel kanuni yedek akçe

g) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas mukavelede pay sahipleri için belirlenen birinci kâr payı dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, kâr payı dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kuruluşlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

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

2014 yılı faaliyet dönemine ilişkin finansal tablolarda zarar beyan edildiğinden, 2015 yılında kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin 30.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı alınmıştır.

6) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, faaliyetlerinin sürekliliğini sağlarken, bir yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kar etmeyi hedeflemektedir.

Şirket faaliyetleri nedeniyle kur, faiz, piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirketin faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurmaktadır. Şirketimiz faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir.

Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirketimiz yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

Maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve şirket yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

b) Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin Erken Saptanması Komitesi 04.04.2014 tarihli yönetim kurulu kararı ile oluşturulmuştur.

SPK'nın uyulması zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre komite, etkin bir risk yönetimi oluşturulması amacıyla kurulmuş olup Komite Çalışma Usul ve Esasları oluşturulmuştur.

Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanılacak fırsatların şirketin risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmaktır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi her iki ayda bir defa olmak üzere yılda en az altı defa toplanır ve katılanların oybirliği ile karar alır, toplantılarda alınan kararlar yazılı hale getirilir, üyeler tarafından imzalanarak saklanır.

Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri hazırlanacak raporlar ile yönetim kuruluna sunar.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda, riskin erken saptanması komitesi raporlarıyla ve iç denetim faaliyetleriyle gelecekte maruz kalabileceği riskleri minimize etmektedir.

7) DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet dönemi sonrası bilgilere ilişkin açıklamalar;

01.01.2015-31.03.2015 faaliyet döneminden sonra şirketimizde meydana gelen ilgili kişi ve kuruluşların haklarının etkilenebileceği özel önem taşıyan herhangi bir olay gerçekleşmemiştir.