



Altınyag Kombinaları A.Ş.
01.01.2016 – 31.03.2016
Dönemi Faaliyet Raporu

1) GENEL BİLGİLER

a) Faaliyet Raporunun ait olduğu hesap dönemi : 01.01.2016 – 31.03.2016

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.

01.01.2016 - 31.03.2016 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.

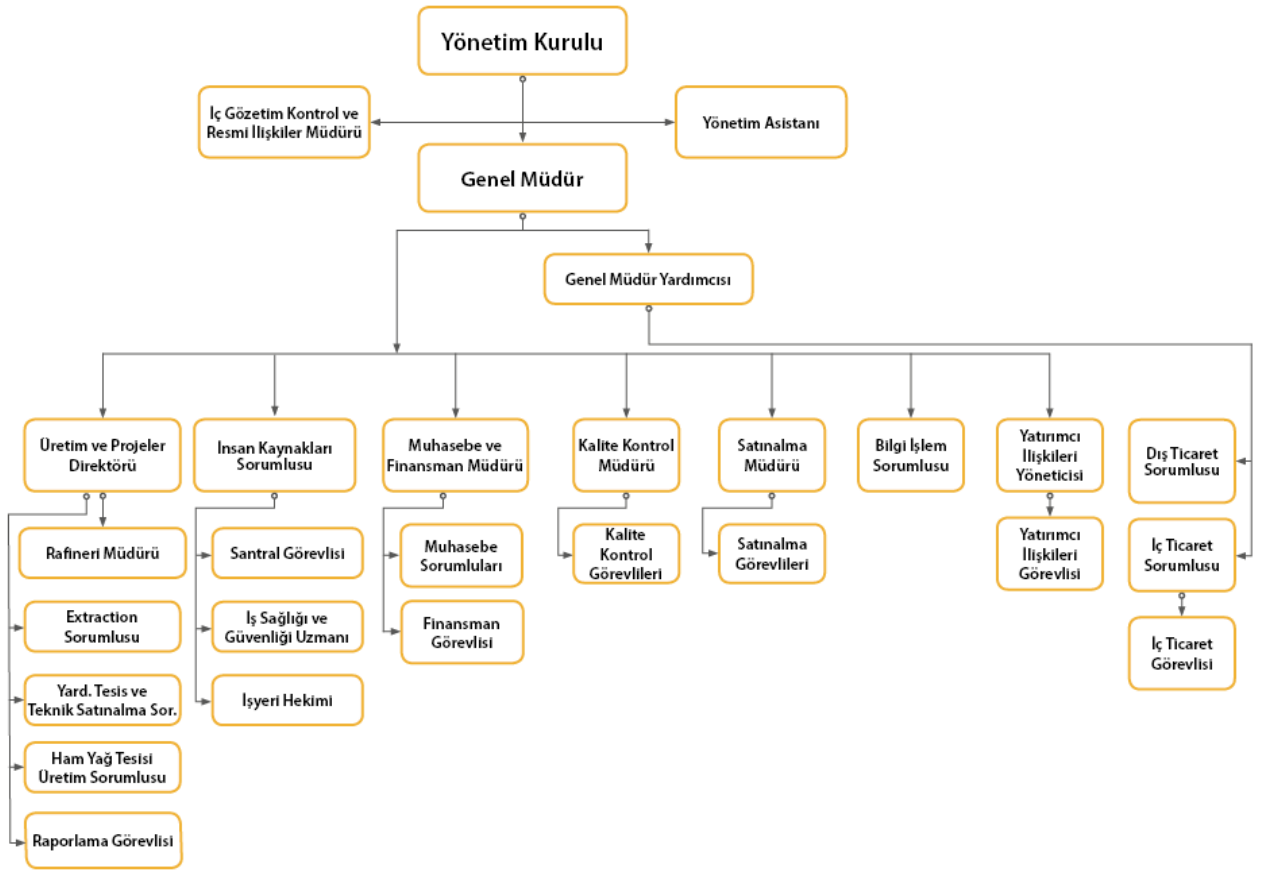
Şirketimizin 31.03.2016 dönem sonu itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı
Artı Yatırım Holding A.Ş. (A) Grubu İmtiyazlı	5.725.156,69	9,54
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
Esra Çevik (A) Grubu	3.974.843,42	6,63
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş. (A Grubu)	5.300.000,00	8,83
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 dağıtım 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 31.03.2016 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
Miryam MAŞTAOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	22.09.2014	16.07.2016
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	21.05.2015	16.07.2016
Hamit Serkan DRAHOR	Yönetim Kurulu Üyesi	21.05.2015	16.07.2016
Hasan Tuncay EROL	Bağımsız Üye	16.07.2014	16.07.2016
Aziz ERKUŞ	Bağımsız Üye	16.07.2014	16.07.2016

Şirketimizin 31.03.2016 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	--
Aziz ERKUŞ	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	22.05.2015	--
Miryam MAŞTAOĞLU	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	01.04.2016	--

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
Mahir Bora YILMAZ	Genel Müdür
Şerif Hüseyin YALTIRIK	Genel Md. Yrd. (Risk ve Ticaretten Sorumlu)
Halil POLAT	Üretim ve Projeler Direktörü

Personel Bilgileri

Hesap döneminde, şirketimizde ortalama 8 yönetici, 23 idari personel ve 97 işçi olmak üzere toplam 128 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

31.03.2016 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 144.969.-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.

4) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Şirketimizin artan iş hacmi ve büyüyen pazarı nedeniyle ortaya çıkan ilave kapasite ihtiyacımızı karşılamak bakımından Ekstrasyon ünitesi, nötralizasyon ünitesi, seperatör, kırma makinesi, depolama ve çelik silolar inşa etme yatırım planlarımız ile bağlantılı olarak, T.C.Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne 11.000.000.-TL tutarında Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmesi talebimiz olumlu karşılanmış ve 31.12.2013 tarihli,113257 no'lu Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesiyle Gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, vergi indirimi, sigorta primi işveren hissesi desteği, teşviklerinden yararlanılarak kapasitemiz; Yağlı Tohum İşleme (ham yağ üretimi) bakımından günlük ortalama 350 tondan 700 tona; Ham Yağ Rafinasyonu bakımından ise 180 tondan 350 tona ulaşacak ve bu yeni üretim gücümüz doğrultusunda yağlı tohum depolama kapasitemizde (25.000 ton soya, 30.000 ton kanola) de yaklaşık 20.000 tonluk ilave bir artış sağlanmasının planlandığı sayın yatırımcılarımıza duyurulmuştur.

Yukarıda bahsi geçen yatırımlarımızdan Yeni ekstraksiyon ve ham yağ kırma- pres ünitemizin devreye alma işlemleri de tamamlanmış olup, 12.02.2016 tarihi itibarıyla tam randımanlı olarak çalışmaya başlamıştır.

Kırma ünitesinde Günlük 750-800 ton/gün işleme kapasitesiyle (eski tesisimizde yapılan modernizasyon çalışmaları sayesinde 50 ton/gün artış sağlanmıştır), şirketimiz hızla çalışmalarına devam etmektedir.

Ayrıca 01.01.2016-31.03.2016 dönemi 3 aylık sürede firma bünyesinde, bakım-onarım, tadilat ve yenileme faaliyeti olarak sonuçlanmış 189.856.-TL'lık 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 21 Mart 2016 tarihi itibarıyla Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 4.328.561 adet B Grubu paylarını, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nden devir almıştır.

- 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

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>31.03.2016</u>	<u>31.03.2015</u>
- Dava Karşılıkları	186.514	853.213

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:

2016 yılı ilk 3 ay içerisinde mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

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

Şirketimiz 2015 yılında belirlenen hedeflerinin büyük bir bölümüne ulaşmıştır. Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir. 2015 yılında yatırımlarla ilgili hedefler, rafine ünitesinin kapasite artışı dışında gerçekleştirilmiştir. Toplam yatırım bedeli yaklaşık 25.000.000 TL seviyesine ulaşmıştır.

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, 2016 yılı ilgili faaliyet dönemi içerisinde Çakabey Eğitim Derneği'ne, net defter değer 58.853.-TL'sına tekabül eden demirbaş yardımında bulunmuştur.

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 2015 yılı raporu, doğruluk, şeffaflık ve hesap verme ilkelerine uygun şekilde hazırlanmıştır ve gerçek durumu aynen yansıtmaktadır.

i) Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; (1) 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:

2016 yılı, 3 aylık 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 sürdürdüğü yatırım planlarından hamyağ ünitesi yatırımı 31.03.2016 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, deneme üretimlerinden sonra, fason üretilere devam etmektedir.

Kapasite artışı sonucunda üretim ve satışlarda gerçekleşecek olan artış, maliyetlerdeki düşme ve kar maksimizasyonu şirketin finansal yapısına olumlu olarak yansıtacaktır.

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 01.01.2016 - 31.03.2016 dönemi 3 aylık süre içinde ham yağ üretim işletmesinde aşağıdaki tabloda gösterilen toplam 20.101 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %89,34 olarak gerçekleşmiştir.

Rafine ünitesinde ise 01.01.2016-31.03.2016 dönemi 3 aylık süre içinde toplam 8.495 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı %52,44 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda 2016 yılı 3 aylık üretim miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (ÜRETİM)	Miktar (Ton) 31.03.2016	Miktar (Ton) 31.03.2015
Yağlı Tohumlar	20.101	16.999
Soya Fasulyesi Tohumu	20.101	8.261
Keten Tohumu	0	1.339
Kanola Tohumu	0	2.206
Ketencik Tohumu	0	5.193
Rafine Yağlar	8.495	5.042
Soya Yağı	8.058	2.091
Kanola Yağı	0	1.470
Keten Yağı	437	867
Ketencik Yağı	0	614

Aşağıdaki tabloda 2016 yılı 3 aylık satış miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (SATIŞ)	Miktar (Ton) 31.03.2016	Miktar (Ton) 31.03.2015
1- Rafine Yağlar	7.378	2.506
Soya Yağı	7.067	943
Kanola Yağı	0	1.176
Keten Yağı	311	0
Ketencik Yağı	0	387
2- Hamyağlar		0
3- Tali Ürünler	1.851	3.690
Mısırözü Küspesi	0	11
Ketencik Küspesi	0	1.667
Aspir Küspesi	0	1.473
Soap Stok	1.808	506
Ayçiçek Perlitli Yağlı Çamur	23	25
Fatty Asit	20	8

İHRACAT	31.03.2016		31.03.2015	
Ürünler	Miktar (TON)	Tutar (USD)	Miktar (TON)	Tutar (USD)
Rf.Fındık Yağı	0	0	0	0
TOPLAM	0	0	0	0

Aşağıda Özet Bilanço ve Gelir Tablosu karşılaştırmalı olarak verilmektedir;

Özet Bilanço (TL)	31.03.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	16.911.524	31.939.440
Duran Varlıklar	71.144.472	129.230.595
Kısa Vadeli Yükümlülükler	34.494.978	73.804.757
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.123.928	18.621.767
Özvarlıklar	46.437.090	68.743.511
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	94.055.996	161.170.035

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.03.2016	31.03.2015
Satış Gelirleri	21.117.572	12.535.374
Brüt Faaliyet Karı/Zararı	(325.971)	476.759
Net Faaliyet Karı/Zararı	(377.413)	(2.361.709)
Dönem Karı/Zararı	(657.890)	(3.874.556)
Hisse Başına Kar/Zarar	(0,0110)	(0,0745)

Mali durum ve borç ödeme rasyoları :

	31.03.2016	31.12.2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	0,48	0,43
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	0,38	0,39
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,18	0,20

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;
Şirketimiz, Şubat 2016 tarihinde tamamlanan yatırımlarla birlikte kırma ve ürün işleme kapasitesini arttırmış olup, raporlama döneminden sonra imzalanan fason üretim sözleşmesiyle, var olan müşteri portföyünü genişletmiştir. Aynı zamanda 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla şirketimizin kısa vadeli yükümlülüklerinin 2.621.498.-TL tutarındaki kısmı nakit çıkışı gerektirmeyen ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır. Şirketimizin hazırlamış olduğu 5 yıllık projeksiyonlarda, yukarıda belirtilen nedenlerle satışların ve karlılığın artması beklentisi ile şirketimiz bünyesindeki işletmelerin sürekliliğin devamına ilişkin bir sorun öngörülmektedir.

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 dağıtılabilir 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 hâle gelmemek kaydıyla net kâr'ın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

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

- e) Birinci kâr payına hâle 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 değişimlerin 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 faydalanılabilecek 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;

- Yoktur.