

SİLVERLINE

**ENDÜSTRİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

01.01.2018/31.03.2018

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 2018 yılı ilk 3 aylık faaliyetleri ve bu faaliyetlerin sonuçlarını gösterir Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu II-14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esas Tebliğine istinaden hazırlanmış Faaliyet Raporu tüm ortaklarımızın bilgisine sunulmaktadır.

BÖLÜM 1-GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi :01.03.2018-31.03.2018

Ticaret Unvanı :Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.

Ticaret Sicil No :1811

Merkez ve Şube :Merkez/ Organize Sanayi Bölgesi Merzifon/AMASYA

Adresleri Tel:0358.514 93 30 Fax:0358.514 93 57

Şube /Orta Mahalle Topkapı Maltepe CaddesiNo:6 Kat:3-5

Silkar Plaza BAYRAMPAŞA/İSTANBUL

Tel:0212.484 81 44 Fax:0212.481 40 08

İnternet Adresi :www.silverline.com.tr

BÖLÜM 2-İŞLETMENİN ORGANİZASYONU VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Şirketimizin tamamı ödenmiş sermayesi 35.709.422 TL'dir. Dönem sonu itibariyle ortaklık yapısı aşağıda belirtilmiştir. Şirketimizde A grubu hisselerinin Genel Kurullarda 1 pay için 15 oy hakkı bulunmaktadır. Bunun haricinde herhangi bir imtiyazlı hisse bulunmamaktadır. Dönem içerisinde hissedarlarımızdan Mehmet Engin Çelebi'nin 11.01.2018 tarihinde 2.187.157 adet hissesini Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm işlemi sonucunda halka açıklık oranımız %46,55 oranına yükselmiştir.

<u>Ortağı Adı Soyadı/Unvanı</u>	<u>Hisse Oranı</u>	<u>Hisse Tutarı</u>
İbrahim ATAY	%24,54	8.761.398,00
Mehmet İlhan ATAY	% 7,35	2.625.158,00
Mustafa LAÇİN	% 6,44	2.300.000,00
Hüseyin ALIŞ	% 6,05	2.161.157,00
Ali Rıza ÖZGÜR	% 4,26	1.520.000,00
Anıl ÖZGÜR	% 3,02	1.080.000,00
Ceyhan AYGÜL	% 0,88	312.603,00
Ceren ATAY	% 0,31	110.264,00
Mehmet Namık ATAY	% 0,32	113.472,00
Mert ATAY	% 0,17	61.370,00
Çınar ALIŞ	% 0,11	38.843,00
Halka Arz Olan Kısım	%46,55	16.625.157,00
TOPLAM	%100,00	35.709.422,00

Yönetim Kurulu:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Atanma Tarihi</u>
Mustafa LAÇİN	Yönetim Kurulu Başkanı	25.04.2017
Mehmet İlhan ATAY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	25.04.2017
İbrahim ATAY	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2017
Anıl ÖZGÜR	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2017
Hüseyin ALIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2017
Neşat DİLER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	25.04.2017
Yusuf Emrah KESKİNER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	25.04.2017

İcra Kurulu:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Atanma Tarihi</u>
Mustafa LAÇİN	İcra Kurulu Başkanı	27.04.2017
Mehmet İlhan ATAY	İcra Kurulu Başkan Yrd.	27.04.2017
İbrahim ATAY	İcra Kurulu Üyesi	27.04.2017
Ceyhan AYGÜL	İcra Kurulu Üyesi	27.04.2017
Mehmet Namık ATAY	İcra Kurulu Üyesi	27.04.2017

Mustafa Laçin

1962 yılında Amasya-Gümüşhacıköy'de doğdu. 1984 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği bölümünü bitirdi. 1994 yılında kurulan Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin kurucu ortaklarından. Şu anda Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir. Evli ve iki çocuk babasıdır.

Mehmet İlhan Atay

1960 yılında Amasya- Gümüşhacıköy'de doğdu.1975 yılında iş hayatına İstanbul'da çıraklıkla başladı. Amasya'ya ilk yatırımını 1994 yılında aspiratör ve davlumbaz üretimi yapan Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'yi ortaklarıyla kurarak yaptı. Şu anda Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmekte. Evli ve iki çocuk babası.

İbrahim Atay

1958 yılında Amasya- Gümüşhacıköy'de doğdu.1984 yılında Marmara Üniversitesi Teknik Eğitim Fakültesini bitirdi. Amasya'ya ilk yatırımını 1994 yılında aspiratör ve davlumbaz

retimi yapan Silverline Endüstri ve Ticaret A..'yi kurarak yaptı. Ŗu anda Silverline Endüstri ve Ticaret A..'nin Yönetim Kurulunda yer almaktadır. Evli ve iki ocuk babası.

Anıl ÖZGÜR

1984 yılında İstanbul'da doğdu. İlk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamladı.2008 yılında Kadir Has Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünü bitirdi. İ hayatına Timay-Tempo Ŗirketler grubunda yönetici olarak balamı olup 2012 yılında Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.. Yönetim Kurulu yelięine seçilmiştir. Evli ve bir ocuk babasıdır.

Hüseyin Alı

1955 yılında Amasya-Gmhacıky'de doğdu.1979 yılında Karadeniz Teknik Üniversitesi Orman Fakültesi'ni bitirdi. 1994 yılında Silverline Endüstri ve Ticaret A..'nin kurucu ortakları arasında yer aldı. Ŗu anda Silverline'nın Yönetim Kurulunda yer almaktadır. Evli ve bir ocuk babasıdır.

Neat DİLER

1948 Erzincan'da doğdu.1970 yılında Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisi Maliye bölümünü bitirdi.1971-1976 yılları arasında alıma Bakanlığı i müfettişi olarak görev yaptı.1976-1983 yılları arasında Profilo holding Personel Müdürlüęü ve 1983-2000 yılları arasında Yaşar Holding Dyo Boya Fabrikaları İnsan Kaynaklarından sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulundu.Halen bazı kuruluşların insan kaynakları ve i hukuku danışmanlığı görevlerinde bulunmaktadır.Evli ve iki ocuk babasıdır.

Yusuf Emrah KESKİNER

1980 yılında Amasya'nın Merzifon ilçesinde doğdu.İlk ve orta öğrenimini Samsun'da, lisans eğitimi Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde tamamladı. Askerlik hizmetini Balıkesir Askerlik Ŗubesi Askeralma İşlem Subayı olarak tamamladı. Askerlik sonrası Ŗirketlere İnsan Kaynakları Yönetimi ve kamu kurumlarına da 5018 sayılı Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu kapsamında kamu yönetiminde yeniden yapılanma konusunda danışmanlık ve eğitim hizmetleri sundu. Halen İstanbul Barosu'na bağlı olarak avukatlık yapmaktadır. Evli ve bir ocuk babasıdır.

Ceyhan AYGÜL

1969 yılında Amasya'nın Merzifon ilçesinde doğdu. İlk ve orta öğrenimini Merzifon'da tamamladı. İ hayatına 1988 yılında Yapı ve Kredi Bankası A.. de balamı olup çeşitli Ŗubelerde ve pozisyonlarda çalıştıktan sonra 1996 yılında Silverline Endüstri ve Ticaret A.. bünyesinde Muhasebe Müdürü olarak görev yapmaya baladı. Halen Mali İler Koordinatörlüęü görevini sürdürmekte iken 27.04.2017 tarihi itibariyle İcra Kurulu yelięine getirilmiştir. Evli ve iki ocuk babasıdır.

Mehmet Namık ATAY

1986 yılında İstanbul'da doğdu. İlk ve orta öğrenimini Merzifon'da tamamladı.2011 yılında Bahçeşehir Üniversitesi Bilgisayar Teknolojileri bölümünü bitirdi. İş hayatına Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş. firmasında yönetici olarak başlamış ve 2012 yılında aynı firmada yönetim kurulu üyeliğine seçilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri 25.04.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmiş olup dönem içerisinde herhangi değişiklik olmamıştır.

Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve şirket ana sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere sahiptirler.

Bağımsız Denetçi:

Şirketimizin 2018 yılına ait finansal tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak bağımsız denetimi yapılması için Yönetim Kurulu'muzun 15.02.2018 tarih ve 333 sayılı kararı ile 24.04.2018 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanması şartı ile AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş. seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Komiteleri:

<u>KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	15.07.2017	15.07.2018
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	15.07.2017	15.07.2018
<u>DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	15.07.2017	15.07.2018
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	15.07.2017	15.07.2018
Üye :Yunus YAHNİCİ	15.07.2017	15.07.2018
<u>RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	15.07.2017	15.07.2018
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	15.07.2017	15.07.2018

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

31.03.2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibariyle Yönetim Kurulu Üyelerine ve İcra Kurulu üyelerine huzur hakları ile icra kurulu ücretleri verilmiştir. Bu dönem içerisinde ödenen ücretler toplamı 331.227 TL dir.

Yönetim kurulu üyeleri, Genel Kurulca verilen izin çerçevesinde şirketimizle kendisi veya başkası adına herhangi bir karşılıklı işlem yapmamışlardır.

BÖLÜM 3-İŞLETME FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Sektördeki Gelişmeler:

2017 yılının ilk çeyreğine Bakanlar Kurulu'nun dayanıklı tüketim mallarına uygulanan ÖTV indirimi kararı sonucunda dayanıklı tüketim mallarında önemli bir büyümenin yaşanmasını sağlamıştır.2018 yılının ilk çeyreğinde ÖTV indirimi uygulamasının sonlandırılmış olması ürün fiyatlarında döviz kuru ve enflasyon etkisi dışında %6,7 oranında artışlara sebep olmuş ve bunun yanında Türk Lirası'nın aşırı değer kaybetmesi alım gücünün azalmasına neden olmuştur. Ülkemizde sürpriz bir şekilde 24 Haziran 2018 tarihine alınan erken seçim kararında piyasalara doğrudan etki etmesi beklenmektedir. Bölgemizde yaşanan politik ve ekonomik gelişmelerin olumsuz etkileri sonucunda özellikle iç piyasada yılın ilk çeyreğinde bir önceki döneme göre %20 oranında sert bir daralma meydana gelmiştir.

2018 yılı ilk çeyreğinde ana ihracat pazarı olan Avrupa pazarında yaşanan talep yavaşlaması rağmen döviz kurlarındaki artış Türk üreticilerinin Uzakdoğu üreticilerine göre rekabet avantajını korumasını sağlamıştır. Başta Rusya ve diğer Avrupa dışı ülkelerdeki pazarlarda devam eden büyüme ve edinilen yeni pazarların da etkisi ile ihracata yönelik satışlarımızda bu dönemde artış meydana gelmiştir.

Sektörde yaşanan gelişmelere paralel olarak firmamızın da bu dönemdeki satış adetlerinde gerileme meydana gelmiş ancak sektör ortalamasından çok daha az bir daralma yaşanmıştır.

Kapasite ve Üretim Bilgileri:

2017 Yılı 1.Dönem

Ürün Adı	Kapasite (Adet/Yıl)	Üretim (Adet/ Yıl)	Kapasite Kullanım Oranı
Aspiratör ve Davlumbaz	449.336	296.447	%65,97

2018 Yılı 1.Dönem

Ürün Adı	Kapasite (Adet/Yıl)	Üretim (Adet/ Yıl)	Kapasite Kullanım Oranı
Aspiratör ve Davlumbaz	711.083	275.324	%38,72

04.07.2017 tarihinde Şirketimizin bağlı ortaklığı olan SİLVER ANKASTRE MUTFAK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ve GÜMÜŞ-MAK ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. firmaları ile birleşmesi ve yapılan yatırımlar sonucunda üretim kapasitesinde yaklaşık %60 oranında artış meydana gelmiştir.

Üretim de 2018 yılı birinci çeyreğinde bir önceki yıla oranla piyasalarda yaşanan olumsuz etkiler ve sektördeki daralmanın sonucunda %7,12 azalış meydana gelmiştir.

Satışlar:

2017 Yılı 1.Dönem 2018 Yılı 1.Dönem

Ürün Adı	Satışlar (Adet/Yıl)	Satışlar (Adet/Yıl)	Değişim Oranı %
Aspiratör ve Davlumbaz Satışları	292.730	271.682	%7,19

Satışlarda 2018 yılı birinci çeyreğinde bir önceki yıla oranla üretim kaynaklı ürünlerde piyasalardaki olumsuz gelişmelere bağlı olarak %7,19 oranında azalış meydana gelmiştir. Fason olarak kendi markamızla ürettirilen ocak,fırın,bulaşık makinesi, buzdolabı gibi ürünlerde önemli ölçüde düşüş olduğu görülmektedir. Bu düşüşün sebebi Pazar kaynaklı olmayıp 2014 yılında alınan karar ile fason üretimi yaptırılan ürünlerin ticareti tamamen Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş. firmasına devredilerek yapılan anlaşma gereği bu ürünlerin satışından elde edilen toplam hasılat üzerinden firmamız %10 marka kullanım ücreti almaya başlamıştır.

Bu uygulama çerçevesinde 2018 yılı birinci çeyreğindeki satışlar karşılığında toplam 1.449.178 TL marka kullanım ücreti tahsil edilmiştir.

2017 yılı birinci çeyreğinde toplam 47.175.832 TL olan satış gelirlerimiz 2018 yılı birinci çeyreğinde enflasyona bağlı fiyat artışları ve döviz kurlarının da etkisi ile toplam %19,64 artışla 56.441.742 TL olarak gerçekleşmiştir. Satış gelirlerinde görülen artış oranından daha yüksek bir oranda başta döviz kurlarındaki yükselişin etkisi ile maliyetlerde meydana gelen artışlar yılın ilk çeyreğinde karlılıkta önemli bir düşüş yaşanmasına sebep olmuştur.

Yatırımlar ve Yararlanılan Teşvikler:

Yatırımlar;

2018 yılı ilk 3 ayı içerisinde toplam yatırım tutarı 2.573.530 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yatırımlar üretimde verimliliğin artırılması, maliyetlerin azaltılması, modernizasyon ve yenileme yatırımlarından oluşmaktadır.

Teşvikler;

Şirketimiz 2017 yılı ve izleyen yıllarda yapmayı planladığı yatırımlar için T.C. Ekonomi Bakanlığı'na müracaat etmiş ve bunun sonucunda 24.11.2017 tarih ve 133940 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Yatırım Teşvik Belgesinin toplam tutarı 8.280.000 TL olup geçerlilik süresi 15.11.2020 tarihidir. Belge kapsamında dönem içerisinde 270.465 TL yatırım gerçekleştirilmiş ve 48.684 TL KDV muafiyeti elde edilmiştir.

29.05.2013 tarihinde yürürlüğe giren 6486 sayılı Kanunda öngörülen Sigorta Primi Teşvik Düzenlemesi kapsamında dönem içerisinde 728.359 TL tutarında SGK primi işveren hissesi muafiyetinden faydalanılmıştır.

Para Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun 97/5 sayılı "İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kapsamında Çevre Maliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ" çerçevesinde, Yurtdışı marka tanıtımı kapsamında dönem içerisinde 713.520 TL tutarında teşvik alınmıştır.

Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri:

5746 sayılı kanun kapsamında Şirketimiz tarafından Ar-Ge Merkezi Kurulması amacıyla BİLİM SANAYİ VE TEKNOLOJİ BAKANLIĞI'na yapılan başvuru, Bakanlık tarafından

11.09.2017 tarihli komisyon toplantısında onaylanarak 18.09.2017 tarihli yazı ile Ar-Ge Merkezi Belgesi verilmiştir. Alınan Ar-Ge Merkezi Belgesi çerçevesinde ilgili kanun kapsamında yer alan teşvik ve muafiyetlerden 11.09.2017 tarihinden itibaren şirketimizde yararlanmaya başlamıştır.

Araştırma geliştirme faaliyetleri şirketimizin rekabet gücünü artırıcı bir unsur olarak kabul edilmektedir. Bu amaçla geçmiş yıllarda olduğu gibi bu dönem içerisinde de yenilikçi, enerji verimliliği yüksek ve çevre dostu ürünlerin piyasaya kazandırılması amacıyla çalışmalar yapılmış olup bu kapsamda yapılan çalışmalar aşağıda belirtilmiştir.

-Yeni ürün tasarımları ve ürün geliştirme çalışmaları

-Çevre dostu üretim ve ürünler ile enerji verimliliği yüksek ürünler.

-Verimlilik artışı ve maliyet iyileştirme çalışmaları

2018 yılı ilk üç ayı içerisinde Ar-Ge çalışmaları için 274.240 TL harcama yapılmıştır. Aynı zamanda dönem içerisinde 591.280 TL tutarında Ar-Ge Bölümü için duran varlık yatırımı gerçekleştirilmiştir.

Şirket Paylarının Geri Alımı Programı:

Yönetim Kurulumuzun 07.04.2014 tarihli kararı ile hazırlanan ve 02.05.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanan Şirket Paylarının Geri Alımı Programı çerçevesinde 2014 yılı içerisinde toplam 996.000 adet pay 917.564,16 TL karşılığında pay geri alımı yapılmıştır. Bu dönem içerisinde program çerçevesinde herhangi bir alım ve satım işlemi yapılmamıştır. Geri Alım Programı 02.05.2017 tarihinde sonlandırılmış olup alımı yapılan 996.000 adet pay şirket bünyesinde tutulmasına karar verilmiştir. Konu hakkında 04.05.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) özel durum açıklaması yapılarak ve aynı zamanda 08.06.2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri bilgilendirilmiştir.

Finansal Bilgiler:

Şirketimiz 31.03.2018 tarihli finansal tabloları ve dipnotları KAP'ta yayınlanmış olup aynı zamanda www.silverline.com.tr internet sitesinde bulunan Yatırımcı İlişkileri bölümünden de ulaşmak mümkündür.

Karlılık ve finansal durumu ilişkin oranlar aşağıda belirtilmiştir.

Temel Finansal Rasyolar

	Cari Dönem 31.03.2018	Önceki Dönem 31.03.2017
Net Satışlar	56.441.742	47.175.832
Dönem Net kar/(zararı)	-1.301.300	2.442.095
Toplam Aktifler	117.610.375	115.237.313
Cari Oran	1,17	1,28
Likidite Oranı	0,80	0,94
Toplam Yabancı Kaynaklar / Toplam Aktifler	57%	55%
Toplam Finansal Borçlar / Özkaynaklar	19%	19%
Toplam Finansal Borçlar / Toplam Aktifler	8%	9%
Brüt Kar / Net Satışlar	4%	11%
Faaliyet Karı / Net Satışlar	0%	9%
Net Kar / Net Satışlar	-2%	5%
Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar	19%	32%
Net Operasyonel İşletme Sermayesi / Net Satışlar	42%	56%
Özsermaye Karlılığı	-3%	5%

Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına ilişkin Bilgiler:

31.03.2018 tarihi itibarıyla şirketimizin iştiraklerindeki oranları aşağıda yer almaktadır.

İştirak	Unvanı	Toplam Sermayesi	İştirak Tutarı	İştirak Oranı
Gümüş Grup Yatırım Dan.Destek.Hiz.A.Ş.		500.000 TL	100.000 TL	%20

İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin ihraç etmiş olduğu Sermaye Piyasası aracı bulunmamaktadır.

Kar Payı Dağıtım Politikası:

Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş. Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde; Şirketimizin orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve Şirketimizin ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; kar dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır. İlke olarak, yukarıda bahsedilen unsurlar da göz önünde tutulduğunda, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun Kar Dağıtımına karar verecek olması durumunda, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde

hesaplanan dağıtılabilir dönem kârından Yönetim Kurulu'nun önerisi ve Genel Kurul'un onayından sonra belirlenecek tutarda nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılabilir.

Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirketimizde Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı ve Şirket Ana Sözleşme hükümleri çerçevesinde kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

Kar Payı avansı ödemesinde ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hareket edilir.

Genel Kurul, net karın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır. Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve Şirketimiz Bilgilendirme Politikası çerçevesinde kamuya açıklanır.

Risk Yönetimi:

Şirketimizin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve tespiti amacıyla Yönetim Kurulunun 13.06.2012 tarihli kararı ile RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ kurulmuştur. Komitenin görev çalışma esasları hazırlanarak KAP aracılığı ile kamuya duyurulmuş ve aynı zamanda şirket internet sitesinde yayınlanmıştır. Komite Yönetim Kurulu içerisinde bağımsız üye olarak görev yapmakta olan Sn.Neşat DİLER ve Sn. Yusuf Emrah KESKİNER den oluşmaktadır.

Yapılan çalışmalar sonucunda şirketin karşılaşılabileceği riskler ve alınabilecek önlemler aşağıda belirtilmiştir.

a) Sermaye riski yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da yabancı kaynak ve öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak yatırımlarını en doğru şekilde planlamaya çalışmaktadır.

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket' in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

b) Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal

performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yürütülmektedir.

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri:

Şirketimizde muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminin sağlanması amacıyla Yönetim Kurulumuzun 13.06.2012 tarihli toplantısında alınan karar ile Denetim Komitesi ve çalışma esasları Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak oluşturulmuştur. Denetim Komitesi; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri derhal Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

Dönem içerisinde şirketimiz veya Yönetim Kurulu üyelerimiz aleyhine açılmış şirket faaliyetlerini ve finansal durumu etkileyebilecek durumda herhangi bir dava bulunmamaktadır.

2018 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları ve Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Şirketimizin 2018 yılı ilk üç ayı içerisinde henüz Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

İşletmenin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığı ve Borca Batık Olup Olmadığına Dair Yönetim Kurulu Görüşleri:

31.03.2018 tarihli finansal tablolarından da anlaşıldığı gibi şirket sermayesinin karşılıksız kalma ve şirketin borca batık bir durumda olmadığı görülmektedir.

Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

Şirketimizin 2018 yılı ilk üç ayı içerisinde Ana Sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu 'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine de tam uyum amaçlanmakla birlikte, ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden tartışmalar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup, Şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır.

Tüm ilişkili taraf işlemlerimiz yönetim kurulunun bilgisine sunulurken, bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin onayı ile söz konusu işlemlerin devamına karar verilmiştir. Ayrıca Şirketimiz internet sitesi ve faaliyet raporu gözden geçirilerek, ilkelere tam uyum açısından gerekli revizyonlar gerçekleştirilmiştir.

Önümüzdeki dönemde de ilkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.