

SİLVERLINE

**ENDÜSTRİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

01.01.2015/30.09.2015

DÖNEMİ

FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 2015 yılı ilk 9 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 :01.01.2015-30.09.2015

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 30.400.000 TL olup dönem sonu itibariyle ortaklık yapısı aşağıda belirtilmiştir. Şirketimizde A grubu hisselerinin Genel Kurullarda 1 pay için 100 oy hakkı bulunmaktadır. Bunun haricinde herhangi bir imtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

<u>Ortağı Adı Soyadı/Unvanı</u>	<u>Hisse Oranı</u>	<u>Hisse Tutarı</u>
İbrahim ATAY	%23,68	7.199.976,00
Mehmet Engin ÇELEBİ	% 6,95	2.112.000,00
Mehmet İlhan ATAY	% 6,58	2.000.000,00
Mustafa LAÇİN	% 5,37	1.632.000,00
Hüseyin ALIŞ	% 5,05	1.536.000,00
Ali Rıza ÖZGÜR	% 5,00	1.520.000,00
Halis AYGÜL	% 1,64	500.000,00
Anıl ÖZGÜR	% 1,32	400.000,00
Mehmet Namık ATAY	% 0,37	112.000,00
Ceyhan AYGÜL	% 0,00	24,00
Halka Arz Olan Kısım	%44,04	13.388.000,00
TOPLAM	%100	30.400.000,00

Yönetim Kurulu:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Atanma Tarihi</u>
Mustafa LAÇİN	Yönetim Kurulu Başkanı	24.04.2015
Mehmet İlhan ATAY	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	24.04.2015
İbrahim ATAY	Yönetim Kurulu Üyesi	24.04.2015
Mehmet Engin ÇELEBİ	Yönetim Kurulu Üyesi	24.04.2015
Hüseyin ALIŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	24.04.2015
Neşat DİLER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	24.04.2015
Yusuf Emrah KESKİNER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	24.04.2015

İcra Kurulu:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Unvanı</u>	<u>Atanma Tarihi</u>
Mustafa LAÇİN	İcra Kurulu Başkanı	24.04.2015
Mehmet İlhan ATAY	İcra Kurulu Başkan Yrd.	24.04.2015
İbrahim ATAY	İcra Kurulu Üyesi	24.04.2015
Anıl ÖZGÜR	İcra Kurulu Üyesi	24.04.2015
Mehmet Namık ATAY	İcra Kurulu Üyesi	24.04.2015

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.

Mehmet Engin Çelebi

1960 Sakarya Hendek doğumludur. 1983 yılında Marmara Üniversitesi Teknik Eğitim Fakültesinden mezun oldu. 1994 yılında Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin kuruluşunda yer almış olup halen Yönetim Kurulunda görev yapmaktadır. Evli ve üç çocuk babasıdır.

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 üretimi yapan Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'yi kurarak yaptı. Şu anda Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulunda yer almaktadır. Evli ve iki çocuk babası.

Hüseyin Alış

1955 yılında Amasya-Gümüşhacıköy'de doğdu.1979 yılında Karadeniz Teknik Üniversitesi Orman Fakültesi'ni bitirdi. 1994 yılında Silverline Endüstri ve Ticaret A.Ş.'nin kurucu ortakları arasında yer aldı. Şu anda Silverline'nın Yönetim Kurulunda yer almaktadır. Evli ve bir çocuk babasıdır.

Neşat DİLER

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

Yusuf Emrah KESKİNER

1980 yılında Amasya'nın Merzifon ilçesinde doğdu.İlk ve orta öğrenimini Samsun'da, lisans eğitimini Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde tamamladı. Askerlik hizmetini Balıkesir Askerlik Şubesi Askeralma İşlem Subayı olarak tamamladı. Askerlik sonrası şirketlere 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 çocuk babasıdır.

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. İş hayatına Timay-Tempo şirketler grubunda yönetici olarak başlamış olup 2012 yılında Silverline Ev Gereçleri Satış ve Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir. Evli ve bir çocuk 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 24.04.2015 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 2015 yılına ait finansal tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak bağımsız denetimi yapılması için 24.04.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Bilgili Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Komiteleri:

<u>KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	15.07.2015	15.07.2016
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	15.07.2015	15.07.2016
<u>DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	15.07.2015	15.07.2016
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	15.07.2015	15.07.2016
Üye :Habibe Didem HÖMEK	15.07.2015	15.07.2016
<u>RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ</u>	<u>Atanma Tarihi</u>	<u>Bitiş Tarihi</u>
Başkan :Neşat DİLER	15.07.2015	15.07.2016
Üye :Yusuf Emrah KESKİNER	15.07.2015	15.07.2016

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

30.09.2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibariyle Yönetim Kurulu Üyelerine sadece huzur hakları verilmiştir. Bu dönem içerisinde ödenen huzur hakları toplamı 1.022.420 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:

Yılın ilk çeyreğinde yaşanan ciddi daralmanın ardından Nisan ayı sonlarına doğru mevsimselliğin de etkisi ile sektörde tekrar bir toparlanma başlamıştır. Ancak yılın üçüncü çeyreğine girildiğinde 7 Haziran seçimleri sonucunda oluşan siyasi belirsizlik ve ülkemizde yaşanan terör olayları piyasalarda önemli bir durgunluk yaşanmasına sebep olmuştur. Eylül ayında tüketici güven endeksi Ocak 2009'da görülen %58,3 seviyesinden bu yana en düşük seviyelere gerilemesi nedeniyle ankastre sektörünün iç pazarda bir önceki döneme göre %15 küçülmesine sebep olmuştur.

Başlıca ihracat pazarı olan Batı Avrupa ülkelerinde büyüme beklenen seviyelere ulaşmış, ikinci ve üçüncü çeyrekte satışların önemli ölçüde artmasını sağlamıştır. Özellikle üçüncü çeyrekte döviz kurlarındaki ciddi artış ve USD/EUR paritesindeki gerileme yerli üretici firmalarının Uzakdoğu üreticilerine karşı avantajlı duruma geçmesini sağlamıştır. Sektörümüzde ihracatta Türk firmalarının güçlü olduğu Rusya, Ukrayna ve Türkiye Cumhuriyetlerinde ki ekonomik olumsuzlukların devam etmesi bu bölgelerdeki beklenen satışların gerçekleşmemesine neden olmuştur.

Kapasite ve Üretim Bilgileri :

2014 Yılı 3.Dönem

Ürün Adı	Kapasite (Adet/1.Dönem)	Üretim (Adet/ 1.Dönem)	Kapasite Kullanım Oranı
Aspiratör ve Davlumbaz	1.348.008	842.175	%62,48

2015 Yılı 3.Dönem

Ürün Adı	Kapasite (Adet/1.Dönem)	Üretim (Adet/ 1.Dönem)	Kapasite Kullanım Oranı
Aspiratör ve Davlumbaz	1.348.008	729.975	%54,15

Üretim de 2015 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla oranla sektördeki gelişmelerden dolayı %13,32 oranında düşüş meydana gelmiştir.

Satışlar:

2014 Yılı 3.Dönem 2015 Yılı 3.Dönem

Ürün Adı	Satışlar (Adet/1.Dönem)	Satışlar (Adet/1.Dönem)	Değişim Oranı %
Aspiratör ve Davlumbaz Satışları	831.025	718.118	%13,58
Ocak, Fırın, Bulaşık Makinası ve Buzdolabı Satışları	9.216	1.060	%88.50

Satışlarda 2015 yılı ilk dokuz aylık döneminde bir önceki döneme oranla üretim kaynaklı ürünlerde piyasalardaki daralma nedeniyle %13,58 düşüş meydana gelmiştir. Fason olarak kendi markamızla üretilen 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 2015 yılı ilk dokuz aylık satışları karşılığında toplam 4.468.359 TL marka kullanım ücreti tahsil edilmiştir.

2014 yılı ilk dokuz aylık toplam 93.768.951 TL olan satış gelirlerimiz 2015 yılı ilk dokuz ayında döviz kurlarındaki artışında etkisiyle toplam %8,26 artışla 101.521.048 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırımlar ve Yararlanılan Teşvikler:

Yatırımlar;

2015 yılı ilk dokuz ayı içerisinde toplam yatırım tutarı 7.482.186 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yatırım 2.964.449TL kısmı ana ortaklık 4.517.737 TL kısmı bağlı ortaklıklar tarafında yapılmıştır.

Teşvikler;

Şirketimiz 2013 yılı ve izleyen yıllarda yapmayı planladığı yatırımlar için T.C. Ekonomi Bakanlığı na müracaat etmiş ve bunun sonucunda 11.09.2013 tarih ve 111789 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. 25.12.2014 tarihinde yapılan müracaat ile belge tekrar revize ettirilmiştir. Yatırım Teşvik Belgesinin toplam tutarı 7.895.765 TL olup geçerlilik süresi 02.08.2016 tarihidir. Belge kapsamında dönem içerisinde 157.322 TL yatırım gerçekleştirilmiş ve 28.318 TL KDV muafiyeti elde edilmiştir.

29.05.2013 tarihinde yürürlüğe giren 6486 sayılı Kanunda öngörülen Sigorta Primi Teşvik Düzenlemesi kapsamında dönem içerisinde 947.166 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 639.453 TL tutarında teşvik alınmıştır.

Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri:

Araştırma geliştirme faaliyetleri şirketimizin rekabet gücünü artırıcı bir unsur olarak kabul edilmektedir. Bu amaçla 2015 yılı içerisinde yenilikçi ve çevre dostu ürünlerin piyasaya kazandırılması amacıyla yapılan çalışmalar aşağıda belirtilmiştir.

-Yeni ürün tasarımları ve ürün geliştirme çalışmaları

-Çevre dostu üretim ve ürünler

-Verimlilik artışı ve maliyet iyileştirme çalışmaları

2015 yılı ilk altı ayı içerisinde Ar-Ge çalışmaları için 967.597 TL harcama yapılmıştır.

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 çerçevesin 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.

Finansal Bilgiler:

Şirketimiz 2015 yılı ilk dokuz aylık 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 30.09.2015	Önceki Dönem 30.09.2014
Net Satışlar	101.521.048	93.768.951
Dönem Net kar/(zararı)	270.816	3.652.909
Toplam Aktifler	84.542.855	81.244.773
Cari Oran	1,26	1,46
Likidite Oranı	0,80	1,07
Toplam Yabancı Kaynaklar / Toplam Aktifler	57%	54%
Toplam Finansal Borçlar / Özkaynaklar	28%	40%
Toplam Finansal Borçlar / Toplam Aktifler	12%	19%
Brüt Kar / Net Satışlar	1%	5%
Faaliyet Karı / Net Satışlar	3%	6%
Net Kar / Net Satışlar	0%	4%
Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar	12%	20%
Net Operasyonel İşletme Sermayesi / Net Satışlar	13%	29%
Özsermaye Karlılığı	1%	10%

Şirketin Dorudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

30.09.2015 tarihi itibarıyla şirketimizin bağlı ortaklıklarındaki oranları aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık Unvanı	Toplam Sermayesi	İştirak Tutarı	İştirak Oranı
Gümüş-Mak Endüstri ve Ticaret A.Ş.	1.500.000 TL	1.290.000 TL	%86
Silver Ankastre Mutfak Ürünleri San.Tic.A.Ş.	5.000.000 TL	4.150.000 TL	%83
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.

2015 yılı ilk dokuz ayı içerisinde şirketimiz veya Yönetim Kurulu üyelerimiz aleyhine açılmış şirket faaliyetlerini ve finansal durumu etkileyebilecek durumda herhangi bir dava bulunmamaktadır.

2015 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları ve Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Şirketimizin 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 24.04.2015 tarihinde yapılmıştır.Yapılan toplantıya ait gündem maddeleri ve alınan kararlar aşağıda belirtilmiştir.

GÜNDEM MADDELERİ

1- Açılış ve yoklama yapıldı toplantı için yeterli çoğunluk sağlandığından toplantı yönetim kurulu başkanı Mustafa LAÇİN tarafından açıldı. Atatürk ve Türk Büyükleri için 1 dakikalık saygı duruşuna davet etti . Saygı duruşu yapıldı. Genel kurul Başkanlık Divanı teşekkülüne geçildi. Verilen yazılı öneri üzerine Toplantı Başkanlığına Neşat DİLER, Katip Üyeliğe Ceyhan AYGÜL teklif edildi. Başka bir teklif olmadığından oya sunuldu. Oy birliği ile kabul edildi.

2-Başkanlık Divanı na Genel Kurul evrakları için imza yetkisi verilmesi Genel Kurulun oyuna sunuldu. Yapılan oylamada oy birliği ile Başkanlık Divanına Genel Kurul evrakları için İmza Yetkisi verildi.

3- Şirket Yönetim Kurulunca hazırlanan 2014 Yılı Yönetim Kurulu faaliyet raporu Genel Kurula okundu, müzakereye açıldı. Söz alan olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadığından Genel Kurulun oyuna sunuldu. Yapılan oylamada Oy birliği ile kabul ve ibra edildi.

4-Şirketin 2014 yılına ait Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu Raporları Genel Kurula okundu, müzakereye açıldı. Söz alan olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadığından ve herhangi bir olumsuz görüş bildirilmediğinden Genel Kurulun oyuna sunuldu. Yapılan oylamada oy birliği ile kabul ve ibra edildi

5- Şirketin 2014 yılı hesap dönemine ilişkin Vergi Yasaları ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına göre oluşan Bilanço ve Kar/Zarar hesapları Genel Kurul a okundu. Müzakereye açıldı. Söz alan olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadığından Genel Kurulun oyuna sunuldu. Yapılan oylamada Oy birliği ile kabul ve ibra edildi.

6-2015 yılı ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası hakkında bilgi verilmesi maddesine geçildi. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili kararı ile kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2015 ve izleyen yıllara ilişkin kar payı dağıtım politikası Genel Kurula okundu. Söz alan olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadığından Genel Kurulun oyuna sunuldu. Yapılan oylamada Oy birliği ile kabul edildi.

7-2014 yılı Karı hakkında karar alınması maddesine geçildi. Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, 14.1 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve Bilgili Bağımsız Denetim YMM A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2014 - 31.12.2014 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 9.815.105 TL "(Konsolide) Net Dönem Karı" elde edilmiş olup, bunun 9.209.859 TL ana ortaklığa düşen net dönem karıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak 5.605.566 TL geçmiş yıllar zararları ve 134.916,30 TL %5 1.Tertip Yasal Yedek Akçe düşüldükten sonra 3.469.376,70 TL net dağıtılabılır kar elde edildiği, bu tutara eklenecek yıl içinde vergi muafiyetine haiz vakıf ve derneklere herhangi bir bağış ve yardım olmadığından birinci kar payı matrahı olduğu, yasal kayıtlarda ise 6.284.366,05 TL vergi sonrası net dönem karından 3.589.039,91 TL geçmiş yıl zararları ve 134.916,30 TL %5 1.Tertip Yasal Yedek akçe düşüldükten sonra 2.563.409,84 TL

dağıtılabilir kaynak olduğu hesaplanmıştır. Yönetim Kurulunun 27.03.2015 tarih ve 232 sayılı kararı ile Yasal Kayıtlarımıza uygun olarak hesaplanan kar'dan
-134.916,30 TL %5 1.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılması
SPK Mevzuatına uygun olarak hesaplanan konsolide kar'dan;
-1.050.000 TL ortaklara birinci temettü olmak üzere,
Toplam 1.050.000 TL brüt temettü nün nakit olarak dağıtılması
-Dağıtılacak temettünün cari dönem kazancından karşılanması
-Cari yıl kazancından ortaklara ödenen temettü ve ayrılan 1.tertip yasal yedek akçe sonrası yasal kayıtlarımıza göre kalan 1.513.409,84 TL olağanüstü yedeklere ayrılması, yukarıda belirtilen teklif doğrultusunda dağıtılacak brüt 1.050.000 TL nakit temettüden 157.500 TL %15 gelir vergisi kesintisi yapıldıktan sonra net 892.500 TL nakit temettü dağıtılması, dağıtılacak 1 TL nominal değerde hisseye brüt:0,0345 TL, net: 0,0293 TL nakit temettünün ödenmesi ve ödemelerin 04 Mayıs 2015 tarihinde yapılması Genel Kurulun onayına sunuldu.Yapılan oylamada oy birliği ile kabul edildi.

8- Yönetim Kurulu üyelerinin ayrı ayrı ibra edilmesine geçildi. 2014 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmesi ayrı ayrı genel kurula sunuldu. Oy birliği ile ibra edildiler.

9- Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ve 02.05.2014 tarihli Genel Kurul toplantısında onaylanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazetede yayınlanmış II.22.1 Geri Alınan Paylar tebliği kapsamında yapılmış olan Şirket Paylarının Geri Alınması Politikası ile ilgili yapılan işlemler hakkında bilgi verilmesine geçildi.Şirketimiz Pay Geri Alım Politikası kapsamında 2014 yılı içerisinde 917.564,16 TL karşılığında toplam 996.000 Adet pay geri alımı gerçekleştirilmiştir.Alınan paylar için birim pay başına minimum 0,85 TL ,maksimum 0,98 TL fiyat ödenmiş olup ortalama pay başına birim maliyet 0,92 TL olarak gerçekleşmiştir.Alınan payların toplam ödenmiş sermayeye oranı %3,28 olarak gerçekleştiği Genel Kurulun bilgisine sunulmuştur.

10-Yönetim Kurulu ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin belirlenmesine geçildi. Divana verilen yazılı önerge ile yönetim kurulu üyeliğine 1 (Bir) yıllığına 1-Mustafa LAÇİN, 2-Mehmet İlhan ATAY, 3-İbrahim ATAY, 4-Mehmet Engin ÇELEBİ, 5-Hüseyin ALIŞ, bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine 6-Neşat DİLER ve 7-Yusuf Emrah KESKİNER önerildi, başka öneri olup olmadığı soruldu. Başka öneri olmadığından genel kurul oyuna sunuldu, oy birliği ile kabul edildi

11-Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticiler için "Ücretlendirme Politikası" kapsamında yapılan ödemeler hakkında bilgi verilmesine geçildi.Yönetim Kurulu üyelerine 2014 yılı içerisinde huzur hakkı olarak toplam brüt 1.168.500 TL ödeme yapıldığı genel kurulun bilgisine sunuldu.

12- Yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin saptanması maddesine geçildi.Verilen sözlü öneri üzerine Brüt olarak aylık Yönetim Kurulu üyeleri Mustafa LAÇİN'e 13.000.-TL, İbrahim ATAY'a 13.000.- TL,Mehmet İlhan ATAY'a 12.000.- TL, Mehmet Engin ÇELEBİ'ye 12.000.- TL,Hüseyin ALIŞ'a 10.000.- TLile bağımsız üyeler Neşat Diler 2.000.-TL ve Yusuf Emrah KESKİNER e 2.000.-TLödenmesi önerildi. Başka bir öneri olmadığından oya sunuldu. Oy birliği ile kabul edildi.

13- Yönetim Kurulunun Çalışma Usul ve Esasları ile Yetkilerinin devri hakkında hazırlanan İç Yönerge hakkında karar alınmasına geçildi. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 27.03.2015 tarih ve 233 sayılı kararı ile onaylanan Yönetim Kurulunun Çalışma

Usul ve Esasları ile Yetkilerinin devri hakkındaki İç Yönerge Genel Kurula okundu. Söz alan olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadığından Genel Kurulun oyuna sunuldu. Yapılan oylamada Oy birliği ile kabul edildi.

14-2015 yılı finansal tabloların bağımsız denetimi için Bilgili Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin görevlendirilmesi konusuna geçildi. Yönetim kurulu başkanı Mustafa LAÇİN söz alarak şirket Yönetim kurulumuz 27.02.2015 tarih ve 227 sayılı kararı ile şirketimizin 2015 yılına ait finansal tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak bağımsız denetimi yapılması için Bilgili Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. nin seçilmesine karar vermiş ,bu kararın onaylanmasını önerdi başka öneri olmadığından bu öneri oya sunuldu. Oy birliği ile kabul edildi.

15- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde 2014 yılı içerisinde yapılan İlişkili Taraf işlemleri hakkında bilgi verilmesi maddesine geçildi. Bu kapsamda Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 27.03.2015 tarih ve 234 sayılı kararı ile kabul edilen rapor Genel Kurula okundu. Söz alan olup olmadığı soruldu. Söz alan olmadığından Genel Kurulun oyuna sunuldu. Yapılan oylamada Oy birliği ile kabul edildi.

16- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketin ve bağlı ortaklıklarının 2014 yılında 3. kişiler lehine verdiği teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir veya menfaatler hakkında Pay Sahiplerine bilgi verilmesi maddesine geçildi.Şirketimiz ve bağlı ortaklıkları tarafından 2014 yılında 3. kişiler lehine verdiği teminat, rehin, ipotek ve kefaletler verilmediği ve elde edilen herhangi bir gelir veya menfaatin bulunmadığı Genel Kurul'a bilgi verildi.

17-Şirketin sosyal yardım amacıyla vakıf ve derneklere 2014 yılında yaptığı bağış ve yardımlar hakkında genel kurula bilgi verilmesi maddesine geçildi. Bu amaç kapsamında 2014 yılı içerisinde herhangi bir bağış yapılmadığı hakkında genel kurula bilgi verildi.

18-Şirket yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. Maddeleri uyarınca izin verilmesi hususu görüşülmesi maddesine geçildi. Söz alan olmadığından Yönetim Kurulu Üyelerine Kanun Gereği izin verilmesi Genel Kurulun oyuna sunuldu. Yapılan oylamada oy birliği ile izin verildi.

19-Dilek ve temennilerde Genel Kurul Başkanı Yönetim Kurulunu Üyelerine çalışmalarından dolayı teşekkür etti. Başarılar dileriz dedi.

Gündemde görüşülecek başka madde olmadığından Genel Kurul Başkanınca toplantıya 12.00 de son verildi. Bu toplantı tutanağı toplantı yerinde yazılıp okunarak imzalandı. 24.04.2015 MERZİFON

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

30.09.2015 tarihli finansal tablolardan da anlaşıldığı gibi şirket sermayesinin karşılıksız kalma ve şirketin borca batık bir durumda olmadığı görülmektedir.

Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

Dönem içerisinde şirket ana sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu 'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliğ 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 sunularak, 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.