

# 2015

ÇUHADAROĞLU METAL SAN. ve PAZ. A.Ş.



2015 Yılı

Hesap Dönemine Ait  
Yıllık Faaliyet Raporu

## **YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.**

**Yönetim Kurulu'na,**

### **Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun BDS'ler Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı'nın (Grup) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

### **Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514. maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### **Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397. maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirketin finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **Görüş**

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.



***Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor***

- 1) TTK'nın 402. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, BDS 570 "İşletmenin Sürekliliğı" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 03 Mart 2016

**AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.**  
**Member of ENTERPRISE WORLDWIDE**



**Cemal ÖZTÜRK, SMMM**  
**Sorumlu Denetçi**

## İÇİNDEKİLER

| <b>BÖLÜM</b>                                                                                                                                              | <b>SAYFA</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>I) TANIMLAR VE KISALTMALAR</b>                                                                                                                         | <b>2</b>     |
| <b>II) YILLIK FAALİYET RAPORU'NUN HAZIRLANMASINA VE ONAYINA DAİR BİLGİLER</b>                                                                             | <b>3-5</b>   |
| A) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Hukuki Dayanağı                                                                                                             | 3            |
| B) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Hazırlanma İlkeleri                                                                                                         | 3            |
| C) Yıllık Faaliyet Raporu'nda Yer Verilen Finansal Bilgilerin Dayandığı Mali Tablolar                                                                     | 4            |
| Ç) Yönetim Kurulu Üyelerinden Herhangi Birinin Yıllık Faaliyet Raporu'nda Yer Alan Bilgilerle İlgili Farklı Görüşte Olması Halinde İtiraz Ettiği Hususlar | 4            |
| D) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Onayı                                                                                                                       | 5            |
| <b>III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR</b>                                                                                                         | <b>6</b>     |
| A) Genel Bilgiler                                                                                                                                         | 6-12         |
| B) Yönetim Kurulu Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar                                                                                 | 12           |
| C) Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları,                                                                                                          | 12-13        |
| Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler,                                                                                         | 13-18        |
| D) Finansal Durum,                                                                                                                                        | 18-21        |
| E) Riskler Ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi,                                                                                                          | 22-28        |
| F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu                                                                                                                | 29-39        |
| G) Diğer Hususlar                                                                                                                                         | 39           |
| Ğ) Şirketler Topluluğunda Ana Şirkete İlişkin Ek Açıklamalar                                                                                              | 40           |



## I) TANIMLAR VE KISALTMALAR

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "Bakanlık"               | Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nı                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| "Finansal Tablolar"      | "Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği ve ekindeki Tek Düzen Hesap Planına", ve "KGK finansal raporlama uygulama ve şekli ile ilgili yayımladığı düzenlemelere" uygun olarak 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları                                                                      |
| "Kanun"                  | 13.01. 2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu                                                                                                                                                                                                                                                          |
| "Ortak"                  | Pay sahibi                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| "Yönetmelik"             | Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28395 sayılı Resmi Gazete'de 28 Ağustos 2012 tarihinde yayınlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik"i                                                                                                               |
| "Sözleşme"               | Esas sözleşmeyi                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| "Şirket"                 | ÇUHADAROĞLU METAL SAN.ve PAZ. A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| "Yönetim Kurulu"         | Şirket'in 2015 hesap döneminde görev yapmış Yönetim Kurulu'nu                                                                                                                                                                                                                                                      |
| "Üst Düzey Yönetici"     | Şirket Yönetim Kurulu üyeleri dışında, Yönetim Kurulu'unca Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetkisi ve sorumluluğu verilen kişiler.                                                                                                                         |
| "Yıllık Faaliyet Raporu" | Yönetim Kurulu tarafından Kanun'a ve Yönetmeliğe göre düzenlenen, Şirket'in ilgili yıla ilişkin faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunun doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtıldığı, şirketin gelişmesinin ve karşılaşılabilecek risklerin belirtildiği raporu |
| "Bkz"                    | Bakınız                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## II) YILLIK FAALİYET RAPORU'NUN HAZIRLANMASINA VE ONAYINA DAİR BİLGİLER

### A) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Hukuki Dayanağı

Şirket'in 2015 Yılı Hesap Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporu, Kanun'un 516 ncı maddesinin üçüncü fıkrasına, 518 inci maddesine, 565 inci maddesinin ikinci fıkrasına ve 610 uncu maddesine dayanılarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın hazırladığı Yönetmelik'e uygun olarak hazırlanmıştır.

### B) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Hazırlanma İlkeleri

#### a. Genel İlkeler

- (1) Yıllık Faaliyet Raporu, Şirket'in 2015 yılı hesap dönemine ait iş ve işlemlerinin akışını, her yönüyle finansal durumunu, Şirket'in hak ve yararını da gözeterek şekilde, doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlanmıştır. Yıllık Faaliyet Raporu'nda, yanıltıcı, abartılı ve yanlış kanaat uyandırıcı, gerçeğe aykırı ifadelerle yer verilmemiştir.
- (2) Yönetim Kurulu, Yıllık Faaliyet Raporu'nu, Ortaklar'ın Şirket'in faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye tam ve doğru bir şekilde ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Yıllık Faaliyet Raporu'nda mümkün olan en basit kavram ve terimler kullanılmıştır, tereddüde neden olabilecek belirsiz ifadelerden kaçınılmıştır. Teknik terim kullanılması gereken yerlerde, herkesin kolayca anlamasına imkan verecek şekilde açıklamalar yapılmıştır.
- (3) Şirket'in, finansal performansı ile finansal durumunun genel özellikleri [(Bkz. Bölüm III.Ç ve Bölüm III.D)] ve karşı karşıya bulunduğu temel riskler [(Bkz. Bölüm III.E)] Yıllık Faaliyet Raporu'nda değerlendirilmiştir. Şirket'in finansal durumuna ilişkin bu değerlendirmeler Finansal Tablolar'a dayandırılmıştır. Ayrıca finansal olmayan risklere de faaliyet raporunda yer verilmiştir [(Bkz. Bölüm III.E)].
- (4) Yıllık Faaliyet Raporu'nda; Şirket faaliyet ve hizmetlerinin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini, muhasebe ve mali raporlama sisteminden sağlanan bilgilerin bütünlüğünü, tutarlılığını, güvenilirliğini, zamanında elde edilebilirliğini ve güvenliğini sağlamak amacıyla yapılan iç kontrollerin etkinliği, yeterliliği ve uyumluluğu konularında açıklamalara yer verilmiştir [(Bkz. Bölüm III.Ç)].
- (5) Yıllık Faaliyet Raporu'nda gerekli olması halinde istatistikî bilgilere ve grafiklere de yer verilmiştir.

#### b. Geleceğe yönelik tahminlerin yıllık faaliyet raporunda belirtilmesi

- (1) Yıllık Faaliyet Raporu'nda Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere açıkça işaret olunmuştur ve bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine yer verilmiştir. Yıllık Faaliyet Raporu'nda, geleceğe yönelik bilgi verildiği veya tahminlerde bulunduğu durumlarda, bunların dayandığı gerekçelere ve istatistikî bilgilere de yer verilmiştir.

Yıllık Faaliyet Raporu'nda yer verilen geleceğe yönelik bilgi ve tahminler Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile uyumludur [Bkz. Bölüm III.D)].

#### c. Yıllık faaliyet raporunda yer verilebilecek ilave bilgiler

- (1) Yıllık Faaliyet Raporu'nda, Yönetmelik'te yer verilen asgari içeriğe ve şirketin niteliği ve konumu itibarıyla Ortaklar'ın haklarını kullanabilmesi için bilmeleri gereken diğer bilgilere yer verilmiştir. Yönetmelik hükümlerine aykırı olmamak kaydıyla Yıllık Faaliyet Raporu'nda Yönetim Kurulu'nun uygun gördüğü ilave bilgilere yer verilmiştir.

## **II) YILLIK FAALİYET RAPORU'NUN HAZIRLANMASINA VE ONAYINA DAİR BİLGİLER (devamı)**

### **C) Yıllık Faaliyet Raporu'nda Yer Verilen Finansal Bilgilerin Dayandığı Mali Tablolar**

Şirket'in 2015 Yılı Hesap Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporu'nda yer verilen finansal bilgiler, "Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği ve ekindeki Tek Düzen Hesap Planına", ve "KGK finansal raporlama uygulama ve şekli ile ilgili yayımladığı düzenlemelere" uygun olarak 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara dayandırılmıştır.

### **Ç) Yönetim Kurulu Üyelerinden Herhangi Birinin Yıllık Faaliyet Raporu'nda Yer Alan Bilgilerle İlgili Farklı Görüşte Olması Halinde İtiraz Ettiği Hususlar**

Yıllık Faaliyet Raporu'nda yer alan bilgilerle ilgili farklı görüşte olup itiraz eden Yönetim Kurulu üyesi bulunmamaktadır.

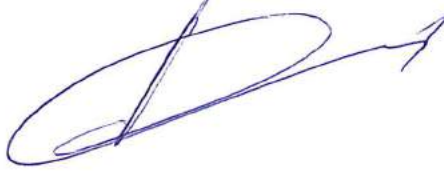


## II) YILLIK FAALİYET RAPORU'NUN HAZIRLANMASINA VE ONAYINA DAİR BİLGİLER (devamı)

### D) Yıllık Faaliyet Raporu'nun Onayı

Şirket'in 2015 Yılı Hesap Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporu, Şirket'in Yönetim Kurulu başkanı ve üyeleri tarafından 03.03.2016 tarihinde imzalanarak onaylanmıştır.

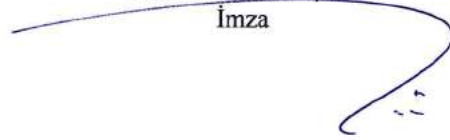
MURAT RUHİ ÇUHADAROĞLU  
Yönetim Kurulu Başkanı  
İmza



CEMİL GÜNGÖREN  
Yönetim Kurulu Üyesi  
İmza



MEHMET TALU URAY  
Yönetim Kurulu Üyesi  
İmza



RİFAT KAMAŞAK  
Yönetim Kurulu Üyesi  
İmza



İBRAHİM DOĞU ÖZTEKİN  
Yönetim Kurulu Üyesi  
İmza





### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR

#### A) Genel Bilgiler

##### a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi, 2015 yılı hesap dönemidir.

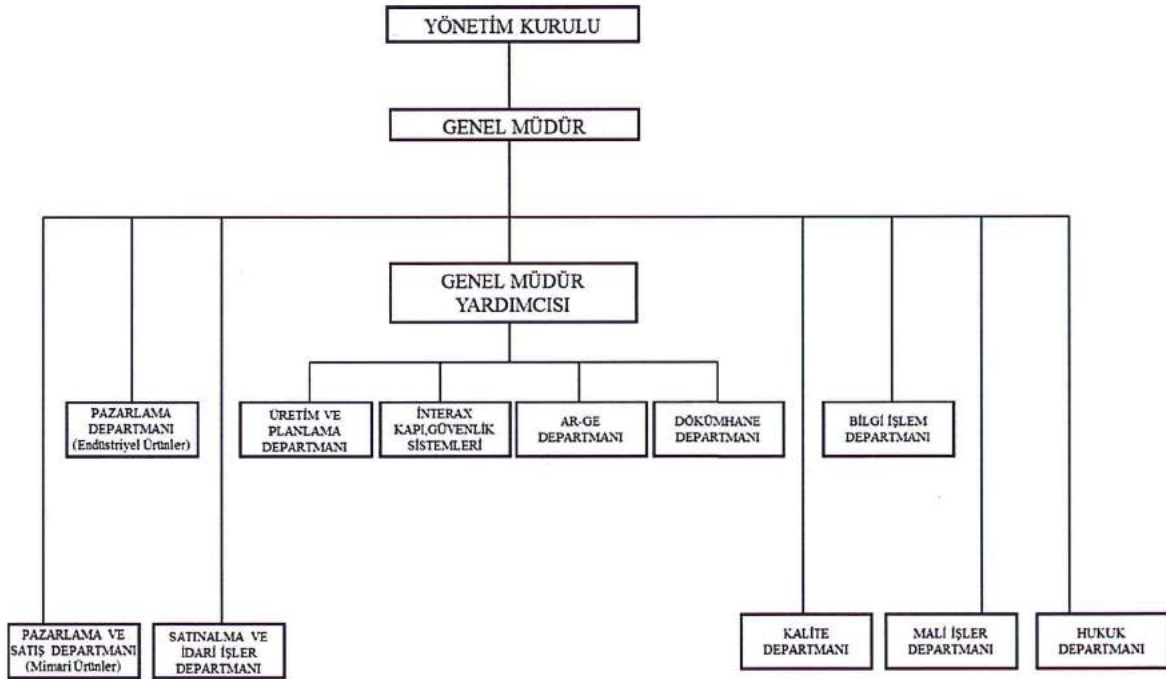
##### b) Şirket'in ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile varsa internet sitesinin adresi

|                                                  |                                                                                                          |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) Şirket'in ticaret unvanı                     | ÇUHADAROĞLU METAL SAN. ve PAZ. A.Ş.                                                                      |
| (2) Şirket'in ticaret sicili numarası            | 157656                                                                                                   |
| (3) Şirket'in Mersis numarası                    | 0264001872900010                                                                                         |
| (4) Şirket merkezine ilişkin iletişim bilgileri  | Yakuplu Mah. Hürriyet Bul. No:6-8, Beylikdüzü/ İstanbul<br>Tel: +90 212 224 20 20 Fax: +90 212 224 20 40 |
| (5) Şirket'in internet adresi                    | <a href="http://www.cuhadaroglu.com">http://www.cuhadaroglu.com</a>                                      |
| (6) Şirket şubelerine ilişkin iletişim bilgileri | Şube Bulunmamaktadır.                                                                                    |

##### c) Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler

#### (I) Şirket'in organizasyon yapısı ve dönem içerisindeki değişiklikler

##### Organizasyon yapısı



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR

#### A) Genel Bilgiler (devamı)

##### (II) Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı ve dönem içerisindeki değişiklikler

###### i) Sermaye ve ortaklık yapısı

| Ortak                   | 31.Ara.2015<br>Sermayede ki payı<br>(TL) | 31.Ara.2015<br>Pay oranı<br>(%) | 31.Ara.2014<br>Sermayede ki payı (TL) | 31.Ara.2014<br>Pay oranı<br>(%) |
|-------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| MURAT RUHİ ÇUHADAROĞLU  | 27.130.632,00                            | 43,76                           | 27.130.632,00                         | 43,76                           |
| HALİL NEJAT ÇUHADAROĞLU | 27.130.632,00                            | 43,76                           | 27.130.632,00                         | 43,76                           |
| SEVİM ÇUHADAROĞLU       | 7.738.736,00                             | 12,48                           | 7.738.736,00                          | 12,48                           |
|                         |                                          |                                 |                                       |                                 |
| <b>TOPLAM</b>           | <b>62.000.000,00</b>                     | <b>100,000000</b>               | <b>62.000.000,00</b>                  | <b>100,000000</b>               |

###### ii) Sermaye ve ortaklık yapısında dönem içinde değişiklikler

Dönem içerisinde Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısında değişiklik olmamıştır.

##### ç) Şirket'in imtiyazlı payları ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirket'in imtiyazlı payları;

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Sevim ÇUHADAROĞLU       | 773.874,00.-TL          |
| Murat Ruhi ÇUHADAROĞLU  | 2.713.063,00.-TL        |
| Halil Nejat ÇUHADAROĞLU | 2.713.063,00.-TL        |
| <b>TOPLAM</b>           | <b>6.200.000,00.-TL</b> |

Yapılacak sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar çıkartılır. Ancak, ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir B grubu pay sahibinin ise 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini hariçten tayin edecekleri vekil aracılığıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanabilirler. Oy kullanımında ve vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur.

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### A) Genel Bilgiler (devamı)

##### d) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

###### (1) Şirket'in Yönetim Kurulu ile ilgili bilgiler

| Adı Soyadı               | Görevler                                                                                          | Görev Süresi | Baş.Tarihi | Bitiş Tarihi |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Murat Ruhi Çuhadaroglu*  | Yönetim Kurulu Başkanı/ Murahhas Üye                                                              | 3 Yıl        | 29.04.2015 | 28.04.2018   |
| Halil Nejat Çuhadaroglu* | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Murahhas Üye                                                   | 3 Yıl        | 29.04.2015 | 28.04.2018   |
| Sevim Çuhadaroglu*       | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                              | 3 Yıl        | 29.04.2015 | 28.04.2018   |
| Cemil Güngören*          | Yönetim Kurulu Üyesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi                                      | 3 Yıl        | 29.04.2015 | 28.04.2018   |
| Dr. Mehmet Talu Uray*    | Yönetim Kurulu Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi                                             | 3 Yıl        | 29.04.2015 | 28.04.2018   |
| Rifat Kamaşak**          | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı | 1 Yıl        | 14.09.2015 | 13.09.2016   |
| İbrahim Doğu Öztekin**   | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı          | 1 Yıl        | 14.09.2015 | 13.09.2016   |

(\*) 29.04.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Kararı ile seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

(\*\*)14.09.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile seçilmiş olup, görev süreleri 1 yıldır.

#### Yönetim Kurulu Üyelerinin Kısa Özgeçmişleri

##### **Murat Ruhi Çuhadaroglu - Yönetim Kurulu Başkanı**

Eğitim: 1983-1987 Lisans Syracuse Üniversitesi School Of Management Marketing

Medeni Durumu: Evli

İş tecrübesi:

1987 – 1990 Çuhadaroglu Alüminyum Kapı Satış Departmanı Müdürü

1990 –1995 Çuhadaroglu Alüminyum Dış İlişkiler Müdürü

1995 – 1999 Çuhadaroglu Pazarlama A.Ş ve Çuhadaroglu Alüminyum San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi /

Genel Koordinatör Yardımcısı

1999 – 2009 Çuhadaroglu Metal ve Çuhadaroglu Alüminyum Yönetim Kurulu Üyesi

2009- (devam ediyor) Dönüşümlü olarak Çuhadaroglu Metal ve Çuhadaroglu Alüminyum Yönetim Kurulu

Başkanı ve Başkan Yardımcılığı

##### **Halil Nejat Çuhadaroglu - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

Eğitim: 1983-1988 Lisans Syracuse Üniversitesi Ekonomi Bölümü

1989-1990 Yüksek Lisans Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü

Medeni Durumu: Bekar

İş tecrübesi:

1989-1993 Çuhadaroglu Kimya San.ve Tic. A.Ş. Pazarlama Müdürü

1993-1997 Çuhadaroglu İnşaat San.ve.Tic. A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı

1997-1999 Çuhadaroglu Kimya Sanayi ve Tic. A.Ş. Genel Müdürü/Çuhadaroglu Pazarlama A.Ş ve Çuhadaroglu

Alüminyum Yönetim Kurulu Üyesi

1999-2009 Çuhadaroglu Metal San.ve Pazarlama A.Ş. ve Çuhadaroglu Alüminyum San. Yönetim Kurulu Üyesi

2009-(devam ediyor) Dönüşümlü olarak Çuhadaroglu Metal ve Çuhadaroglu Alüminyum Yönetim Kurulu

Başkanı ve Başkan Yardımcılığı



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### A) Genel Bilgiler (devamı)

##### d) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler (devamı)

###### Sevim Çuhadaroglu - Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim: 1956 – 1957 İstanbul Güzel Sanatlar Akademisi

İş Tecrübesi:

1978 – 2002 Çuhadaroglu Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

1978 – (devam ediyor) Çuhadaroglu Alüminyum Yönetim Kurulu Üyesi

1996 – 2012 Çuhadaroglu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

2003 – (devam ediyor) Çuhadaroglu Metal Yönetim Kurulu Üyesi

###### Cemil Güngören – Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim: 1958 - 1962 Lisans Ankara İktisadi ve Ticari Bilimler Akademisi Bankacılık Bölümü

Medeni Durumu: Evli

İş tecrübesi:

1962 – 1970 İş Bankası Genel Müdürlük Krediler Müdürlüğü / Grup Müdürü ve Müdür Yardımcılığı

1970 – 1977 İş Bankası Genel Müdürlük İstihbarat Müdürlüğü / Grup Müdürü ve Müdür Yardımcılığı

1977 – 1987 İş Bankası Genel Müdürlük İştirakler Müdürlüğü / Grup Müdürü ve Müdür

1987 – 1991 Destek Reasürans (İş Bankası bünyesinde) Genel Müdür

1991 – 1994 Türk Nippon Sigorta Yönetim Kurulu Üyesi

1995 – 2011 Çuhadaroglu Alüminyum Denetçi

2011 – devam ediyor Çuhadaroglu Alüminyum Yönetim Kurulu Üyesi

1995 – 2005 Çuhadaroglu Kimya San. ve Tic. A.Ş. Denetçi

1995 – 1999 Çuhadaroglu Sanayi ve Pazarlama A.Ş. Denetçi

1995 – 2007 Çuhadaroglu İnşaat ve San. A.Ş. Denetçi

2011 – 2012 Çuhadaroglu Yapı Denetçi

1995 - Tasfiye halinde Yol – Yap İnşaat Taahhüt ve Tic.A.Ş. Denetçi

1995 – 1999 Üçer İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş. Denetçi

1996 – 2011 Çuhadaroglu Holding A.Ş. Denetçi

1996 – 2006 Çuhadaroglu Petrol ve Turizm Yatırımları A.Ş. Denetçi

1997 – 2011 Çuhadaroglu Metal Denetçi

1999 – 2002 Çuhadaroglu Pazarlama A.Ş. Denetçi

1998 – 2011 İnteral Alüminyum San. ve Tic. A.Ş. Denetçi

2000 – 2011 Çuhadaroglu Gayrimenkul Tic. A.Ş. Denetçi

2011 – 2013 Çuhadaroglu Metal Yönetim Kurulu Danışmanı

2013 – (devam ediyor) Çuhadaroglu Metal Yönetim Kurulu Üyesi

###### Dr. Mehmet Talu Uray - Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim: 1974 – 1978 Lisans İTÜ Makine Mühendisliği

1980 – 1982 Yüksek Lisans İTÜ İşletme Mühendisliği

1989 – 1994 Doktora İstanbul Üniversitesi Finansman

Medeni Durumu: Evli

İş Tecrübesi:

1982 – 1987 Atlas Copco Ticaret ve San.A.Ş.Yedek Parça ve Satış Sonrası Hizmetler Müdürü

1987 – 1993 Türkiye Etap Otelleri A.Ş.Teknik Danışman Yardımcısı

1993 – 1997 Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş.

1997 – 2001 Çuhadaroglu Kimya San. ve Tic.A.Ş.Genel Müdürü

1998 – 2001 Çuhadaroglu Metal Genel Müdür ü

2001 – 2012 Kartonsan Karton San. ve Tic. A.Ş Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

Dönkasan Dönüşümlü Kağıt San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Selka İç ve Dış Tic. A.Ş. Murahhas Aza ve Yönetim Kurulu Üyesi

2013 – (devam ediyor) Çuhadaroglu Metal San. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi,

Çuhadaroglu Alüminyum Yönetim Kurulu Üyesi

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### A) Genel Bilgiler (devamı)

##### d) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler (devamı)

###### Doç. Dr. Rifat Kamaşak – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim : 1986 – 1990 Lisans İstanbul Üniversitesi/ İktisat Fakültesi  
1991 – 1992 Yüksek Lisans İstanbul Üniversitesi/ İşletme İktisadi Enstitüsü  
1996 – 1997 Yüksek Lisans Middlesex University Business School/ Birleşik Krallık  
2005 – 2007 Yüksek Lisans Durham University Business School/ Birleşik Krallık  
1999 – 2004 Doktora İstanbul Üniversitesi, Yönetim ve Organizasyon A.B.D.  
2009 – 2014 Doktora Exeter University Business School, Birleşik Krallık  
Medeni Durumu : Bekar  
İş Tecrübesi :  
1991 – 1992 BP Petrolleri A.Ş., Araştırmacı ve Pazar Analisti  
1992 – 1994 Kamaşak Halıcılık Ltd. Şti., Satınalma ve Pazarlama Yöneticisi  
2000 – 2005 Kamaşak Halıcılık Ltd. Şti., Yönetici Ortak  
2005 – 2008 Ülker Grubu, Dikey Kurumsal A.Ş., Proje Koordinatörü ve Yönetim Danışmanı  
2008 – 2012 Yeditepe Üniversitesi, Ticari Bilimler Fakültesi, Uluslararası Ticaret ve İşletmecilik Bölümü Başkan Yardımcısı  
2012 – (devam ediyor)Yeditepe Üniversitesi, Ticari Bilimler Fakültesi, Turizm ve Otel İşletmeciliği Bölümü Başkanı  
2013 – 2015 Yeditepe Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü Müdür Yardımcısı  
2015 – (devam ediyor) Yeditepe Üniversitesi, Uygulamalı Bilimler Yüksekokulu Müdürü

###### Av. İbrahim Doğu Öztekin – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim : 1992 – 1997 Lisans İstanbul Üniversitesi,/Hukuk Fakültesi  
Medeni Durumu:Evli  
İş Tecrübesi :  
1999 – 2000 İstanbul'da faaliyet gösteren bir hukuk bürosunda Avukat  
2001 – 2004 Özalp & Öztekin Hukuk Bürosu, Ortak Avukat  
2004 – (devam ediyor) Öztekin & Co. Hukuk Bürosu, Yönetici Ortak – Avukat  
(devam ediyor) Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Tic.A.Ş / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

##### (2) Şirket'in Üst Düzey Yöneticileri ile ilgili bilgiler;

|                        |                                  |
|------------------------|----------------------------------|
| GENEL MÜDÜR            | : KENAN ARACI                    |
| GENEL MÜDÜR YARDIMCISI | : METİN YILMAZ                   |
| GENEL MÜDÜR YARDIMCISI | : AYŞİN DEMİREL (Bağlı Ortaklık) |

##### (3) Şirket'in personel sayısı ile ilgili bilgiler

2015 yılı personel sayısı 350'dir.

##### Bağlı Ortaklığın personel sayısı ile ilgili bilgiler

2015 yılı sonu personel sayısı 286'dır.

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### A) Genel Bilgiler (devamı)

##### e) Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

Şirketin bağlı ortaklığı ile birlikte yıllık ortalama çalışan personel sayısı 636'ıdır.

Toplu sözleşme bulunmamaktadır.

Şirketin personel ve işçilerine sağladıkları ücret, kıdem ve ihbar tazminatları, SGK primleri, servis hizmeti, yemek ve sosyal aktivitelerdir.

##### f) Şirket Genel Kurulunca verilen izin çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında bir faaliyeti bulunmamaktadır.

##### g) Şirket'in vizyonu, misyonu, temel ilkeler

###### (1) Şirket'in vizyonu

Yeniliklere ve yaratıcılığa değer vererek araştırma ve geliştirmeye sürekli yatırım yapmak. Topluma, devlete ve çevreye karşı sorumluluğunu bilerek manevi değerlere saygılı olmak. Müşterilerin talep ve beklentilerini tespit ederek imkanlarını bu doğrultuda yönlendirmek, hizmet ettiği firmaların tercih ettiği ve rakiplerimizin saygı duyduğu bir firma olmak.

###### (2) Şirket'in misyonu

Değişime ve teknolojiye ayak uydurarak, Alüminyum sektörünün öncüsü olmak.

###### (3) Temel ilkeler

- Kalite
- Yenilik
- Rekabet
- İstikrar
- Liderlik
- Daima ilkeleri başarmak
- Kaliteden asla ödün vermemek
- Müşteri odaklılık
- Takım ruhunu benimsemek
- Sürekli gelişmek ve iyileşmek



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### A) Genel Bilgiler (devamı)

h) Şirket'in tabi olduğu yasal çevre ve düzenlemeler ile dönem içerisinde yararlandığı devlet teşvik ve yardımları

##### (1) Şirket'in tabi olduğu yasal çevre ve düzenlemeler

13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununa ve 6362 nolu Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan ve faaliyet gösteren bir anonim şirkettir. Ayrıca aşağıdaki yasal düzenlemelere tabidir:

- Tüm Vergi Kanunları
- İş Kanunu
- Sosyal Sigortalar Kanunu
- Borçlar Kanunu

##### (2) Şirket'in ve Bağlı Ortaklığının dönem içerisinde yararlandığı devlet teşvik ve yardımları

| <u>TEŞVİK DETAYI</u>    | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Fuar Teşviği            | 43.003            | 47.029            |
| Kira Teşviği            | 61.647            | 42.215            |
| Pazar Araştırma Teşviği | 9.712             | 18.333            |
| <b>Toplam</b>           | <b>114.362</b>    | <b>107.577</b>    |

#### B) Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

| Sağlanan mali menfaat                                                 | 2015 Yılı Tutarı<br>(TL) | 2014 Yılı Tutarı<br>(TL) |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar | 1.716.216,00             | 1.559.586,00             |
| Kar payı                                                              | -                        | 5.000.000,00             |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>1.716.216,00</b>      | <b>6.559.586,00</b>      |

#### C) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Ağırlıklı olarak inşaat sektöründe dış cephe kaplama ve alüminyum doğrama sistemleri üzerinde olan Ar-Ge faaliyetlerinde 2015 yılında aşağıdaki çalışmalar yapılmıştır.

2014 yılında tamamlanmış, ve ilk uygulama olarak Bakü Olimpiyat Stadı, İstanbul'da Garanti Koza gibi projelerde yer alan, yeni MN50 giydirme cephe sistemine, kasetli, katmanlı, içe açılır gizli kanat, entegre kapı, pencere olmak üzere ilave tasarımlar 2015 yılında tamamlanmıştır.

2014 yılında tasarımı tamamlanmış olan UCW 72 DB silikon üniter giydirme cephe sistemine, yarı kapaklı, kapaklı ve standart silikon ilave tasarımları 2015 yılında yapılmış prototip üretimleri tamamlanmıştır. İlk uygulama projesi Elit World / İstanbul olmakla birlikte, 2016 yılında 1453 Ağaoğlu projesinde kullanılması planlanmıştır.

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### C) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları (devamı)

MN 60 Çubuk Giydirmе Cephe sistemi 2015 yılında tasarımı tamamlanmış. İlk uygulama projesi olarak Atatürk Havalimanı / İstanbul ilave binasında kullanılmıştır.

DS 72 IW Paralel hareketli performanslı sürme sistemi entegre üniter giydirmе cephe sistemi tasarlanmış ve prototip üretim hazırlıkları başlatılmıştır. 2016 yılında ilk uygulamasının yapılması planlanmaktadır.

DS 75 AR kurşun geçirmez pencere sistemi tasarlanmış ve üretilmiştir. Ön Testler Türkiye’de yapılmıştır. Akredite test laboratuvarından sertifika almak üzere çalışmalar devam etmektedir.

Yeni yüksek ısıl performanslı pencere sistemi tasarlanmış, prototip hazırlıkları başlatılmıştır. Başlangıç olarak bu sistemin içindeki DS 50 VF havalandırma kanadı prototipi yapılmıştır.

S 36 ekonomik sürme sistem tasarlanmış, ilk prototip için test aşamasına geçilmiştir.

Yeni infiltrasyon test cihazı satınalımı ve kurulumu yapılmıştır. İlgili cihaz ile birlikte, 3.5 m x 3 m yükseklikte numuneler CE kapsamında test edilebilecektir. Cihaz su sızdırmazlığı, hava geçirimsizliği, rüzgara karşı dayanım testlerini Avrupa, Türkiye ve Amerikan standartlarına uygun olarak test yapabilme özelliğine ve hava sızdırmazlığı duman testi yapabilme özelliğine sahiptir.

2015 yılı ARGE test faaliyetleri kapsamında; 10 adet infiltrasyon testi, 11 adet açma kapama testi, 1 adet ısı kabini testi, 2 adet sahada su testi, 1 adet dış laboratuvar testi yapılmıştır.

2015 yılı kapsamında, yeni tasarlanan ürünleri tamamlayıcı nitelikte, 28 adet teknik üretim ve montaj dokümanları hazırlanmıştır.

ARGE bünyesinde 2015 yılında tamamlanan ürünler için, 20 adet Endüstriyel tasarım tescil belgesi başvurusu, 1 adet Avrupa Patent başvurusu yapılmıştır.

#### Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

##### a) Şirket’in ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

| Sabit Kıymetler          | 2015 Yılı Tutarı (TL) |
|--------------------------|-----------------------|
| Tesis Makine ve Cihazlar | 4.999.887             |
| Taşıtlar                 | 1.380.281             |
| Demirbaşlar              | 634.595               |
| Özel Maliyetler          | 1.617.344             |
| Yatırımlar               | 8.517.861             |
| <b>Toplam</b>            | <b>17.149.968</b>     |

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

b) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Şirketimizin 21.10.2015 tarihli B112627 numaralı yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu belgede yer alan makine ve teçhizat alımı işlemi devam etmektedir. Belgenin Süresi 27.09.2016 tarihinde sona erecektir.

Bu belge ile birlikte sahip olunan haklar aşağıdaki gibidir:

-Yurt içinden ve yurt dışından tedarik edilecek yatırımlar için kdv muafiyeti ve gümrük vergisi muafiyetinden yararlanılmaktadır.

Bu belge kapsamında yurt dışı alımları listesindeki 2.satır, yurt içi listesinde 1a, 1b, 2 ve 3a maddelerindeki alımlar yapılmış ve yukarıdaki muafiyetlerden yararlanılmıştır.

c) Şirket'in iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun bu konudaki görüşü

Şirketin ayrı bir iç kontrol birimi bulunmamakta olup, bütün yöneticiler ve mali işler çalışanları her aşamada süreçleri ve işlemleri kontrol etmektedirler.

ç) Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler, konsolidasyona tabi işletmelerin ana ortaklık sermayesindeki payları hakkında bilgilerler (karşılıklı iştirak),

| <u>BAĞLI ORTAKLIKLAR</u>                | <u>PAY ORANI</u> |
|-----------------------------------------|------------------|
| ÇUHADAR OĞLU ALÜMİNYUM SAN.VE TİC. A.Ş. | %66,54           |

d) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

SPK amaç ve ilkelerine uygunluk için ana sözleşmenin 3,4,6,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,21,22 ve 23 nolu maddeleri değiştirilmiş ve 7,24 nolu maddeleri iptal edilmiştir.

e) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

2015 yılı için yoktur.

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

Hesap dönemi içerisinde anlaşma yapmış olduğumuz Coşkuner Ymm Ltd. Şti. tarafından tam tasdik kapsamında denetim faaliyeti gerçekleştirilmiştir.

Hesap dönemi içerisinde anlaşma yapmış olduğumuz Ac İstanbul Uluslararası Bağımsız denetim ve Smmm A.Ş. tarafından bağımsız denetim faaliyetleri gerçekleştirilmiştir.



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

g) Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Şirketin aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

ğ) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

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

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, Genel Kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde uygulanan başarılı pazarlama ve maliyet politikaları doğrultusunda gelirler arttırılmıştır. 2014 ve 2015 yıllarında hedeflenenin üzerinde büyüme gerçekleştirilmiştir. Bu büyümenin etkisi ile yeni personel alımları gerçekleştirilmiş ve faaliyet konusu yatırımlara devam edilmiştir. 2015 yılında çok sıkı takip edilen giderler verimliliği arttırmamızda ki en önemli etkenlerden biri olmuştur. Bu kapsamda takip ve kontrollere devam edilecektir.

2015 yılında alınan genel kurul kararları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Genel Kurul kararının özeti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Kararın yerine getirilip getirilmediği |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| T.C Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulunun 08/04/2015 tarih ve 29833736-110.03.01 886-3729 sayılı izni ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 10/04/2015 tarih ve 67300147/431.02 sayılı izinlerine istinaden; Şirketimizin kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, bu amaçla kayıtlı sermaye tavanının 300.000.000 TL olarak belirlenmesine, ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Kanununun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için Esas Sözleşmenin kayıtlı sermaye sistemine ilişkin sermaye maddesi dahil, 3,4,6,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,21,22,23,26,27,28' nci maddelerinin değiştirilmesine ve 7 ve 24' ncü maddelerinin iptaline,ekteki tadil metninin kabulüne oy birliği ile karar verilmiştir. | Yerine getirildi.                      |
| Yönetim kurulu üyelerinin seçiminin yapılması ile süresi ve verilecek ücretlerin tespiti müzakereye açıldı. 29.04.2015 olağan genel kurul toplantısında seçilen mevcut Yönetim Kurulu üyelerinin görevlerine devam etmelerine, 38380727996 T.C Kimlik nolu Rifat KAMAŞAK' ın ve 59658164192 T.C. Kimlik nolu İbrahim Doğu ÖZTEKİN' in bir yılığına bağımsız yönetim kurulu üyeliğine seçilmelerine ve her bir bağımsız yönetim kurulu üyesine aylık net 2.625,00.-TL (İkibinaltıyüzyirmibeş TL) ücret ödenmesine oybirliği ile karar verilmiştir.                                                                                                                                                                                                                              | Yerine getirildi.                      |

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

i) Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

| Yapılan Bağışlar   | 2015 Yılı Tutarı (TL) |
|--------------------|-----------------------|
| Kamu Kurumları     | -                     |
| Eğitim Kurumları   | -                     |
| Dernek ve Vakıflar | 6.250,00              |
| <b>Toplam</b>      | <b>6.250,00</b>       |

| Yapılan Bağışlar | 2015 Yılı Tutarı (TL) |
|------------------|-----------------------|
| Aynı             | -                     |
| Nakdi            | 6.250,00              |
| <b>Toplam</b>    | <b>6.250,00</b>       |

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önemler

Şirketin bu kapsamda sermayedarları içerisinde ana ortaklık statüsünde tüzel kişi sermayedar yoktur.

j) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (i) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya 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 Şirket'i zarara uğratıp uğratmadığı, Şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

Şirketin bu kapsamda sermayedarları içerisinde ana ortaklık statüsünde tüzel kişi sermayedar yoktur.

#### k) Faaliyet gösterilen sektör ve Şirket'in bu sektör içindeki yeri

Alüminyum inşaat malzemeleri dünya ihracatı 2014 yılında 2013 yılına göre %8 civarında düşerek 29,4 Milyar USD olmuştur. Çin alüminyum inşaat malzemeleri ihracatında gerçekleştirdiği 6 Milyar USD'lik ihracat ile ilk sıradadır. Almanya 3,4 Milyar USD ile ikinci sırada yer alırken Türkiye, 2014 yılında 942 Milyon USD'lik ihracatı ile 9. sıradadır. En çok ithalat yapan ülke Almanya'dır. Alüminyum inşaat malzemesi ihracatımız 2014 yılında 2013 yılına göre %6,8 artarak 942,4 Milyon USD'ye yükselmiştir.

Almanya, en çok alüminyum inşaat malzemeleri ihracatı yaptığımız ülkedir. Almanya'ya yapılan ihracat 2014'te bir önceki yıla göre %7 artış göstererek 177 Milyon USD'ye yükselmiştir. Sınır komşumuz Irak'a yaptığımız ihracat, bu ülkede yaşanan sıkıntılar ve sıcak gelişmeler nedeni ile istenen düzeyde gerçekleşemese de Irak ikinci büyük pazarımız olarak yerini korumuştur. Türkmenistan son yıllarda inşaat sektöründe gösterdiği



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

##### k) Faaliyet gösterilen sektör ve Şirket'in bu sektör içindeki yeri(devamı)

büyüme ile dikkat çeken bir ülkedir ve 2014 yılında bu ülkeye gerçekleştirilen alüminyum inşaat malzemesi ihracatı %32 artışla 55,8 Milyon USD olmuştur.

(Kaynak: <http://www.yapi.com.tr/TurkYapiSektoruRaporu2014/files/assets/basic-html/page115.htm>, )

Ayrıca son yıllarda yeni yapılan inşaatlarda hem yeni mevzuatlar gereği hem de taleplerin daha kaliteli ve lüks yapılara doğru olması nedeniyle doğramalarda da alüminyum sistemlere doğru bir talep olduğu görülmektedir. PVC sektörünün hala doğrama uygulamalarında maliyet olarak daha avantajlı olmasına rağmen, uzun vadede alüminyum sistemlerin hem çevreci, geri dönüşebilir olması hem de daha sağlıklı ve uzun ömürlü olması önem kazanmaktadır. (Kaynak:Şirket)

##### l) İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,

İşletmenin performansını etkileyen ana etmenlerin başında üretimde kullanılan hammaddelere ilişkin faktörler gelmektedir. Bu hammaddeler, Alüminyum külçe türevleri ile boya maddeleri ve yardımcı kimyasallardır. Alüminyum hammaddeleri %95 oranında yurt dışından temin edilmektedir. Hammaddede yurt dışına bağımlı olunması yerel sektör açısından risk oluşturmaktadır. Ayrıca hammadde ve yarı mamül fiyatlarında ortaya çıkabilecek ani maliyet artışları, Türkiye inşaat sektöründe meydana gelebilecek daralmalar da performansı etkileyen diğer ana etmenlerdir. İşletmenin faaliyette bulunduğu çevrede firmanın performansını önemli derecede etkileyecek bir değişiklik olmamıştır. Bu sebeple herhangi bir tedbir politikası uygulanmamıştır.

İşletme büyük tutarda ve uzun vadeli talebi karşılayacak yatırımlarını tamamlamıştır. Ayrıca gelecek yıllarda ortaya çıkabilecek talep artışı için de yeni yatırımlar planlamaktadır. İşletme yönetim kurulu tarafından performansı güçlendirmek doğrultusunda temettü politikası belirlenmektedir.

##### m) İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler,genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite,sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,

Şirket 2012 - 2014 döneminde üretim hacmini ara mamül biyet üretiminde %42,6 artışla 11,3 bin tona; alüminyum profil üretimi %34,8 büyüme ile 10,3 bin tona ulaşmıştır.

2015 yılında ise faaliyet sonuçları 2014 yılı ile karşılaştırıldığından genel anlamda üretimde artışın yaşandığı bir dönem olmuştur.

2015 yılınında geçen yıla göre; Şirket'in ara mamül biyet üretimi % 7 artarak 12,1 tona ulaşmıştır. Diğer ara ürün alüminyum profil üretimi ise % 2,9 artarak 10,8 tona ulaşmıştır. . 2015 yılında dökümhane biyet üretim kapasitesinin %75'ine ulaşırken, profil üretiminde ekstrüzyon kapasitesinin %57'sine ulaşmıştır.

2015 yılında genel ekonomik aktivitelerdeki durağanlık ve siyasi belirsizlikler sebebiyle başta inşaat taahhüt olmak üzere bir çok sektörde büyüme sınırlı gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde Şirket'in faaliyet gösterdiği iş kolunda da yeni siparişler, projeler ve anlaşmaların devreye girmesi beklenmektedir



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### Ç) Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler (devamı)

n) Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yılı içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenler

Şirket, 2012 - 2014 döneminde miktar bazında büyüyen iş hacmine paralel satış hasılatını da %125,9 artırarak 82,3 milyon TL'den 185,91 milyon TL'ye ulaştırmıştır. 2015 yılı bir önceki yılın aynı dönemine göre satış hasılatı %17,56 artarak 218,56 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirket'in profil satışları 2015 yılında birim satış fiyatlarındaki artışın da etkisiyle 2014 yılının aynı dönemine göre %23,7 artarak toplam profil hasılatı 86,9 milyon TL'den 107,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in Interax otomatik kapı ve güvenlik ürünleri (yangına dayanıklı doğrama dahil) satışları 2015 yılında 2014 yılının aynı dönemine göre %13,1 artarak toplam Interax otomatik kapı ve güvenlik ürünleri hasılatı 6,1 milyon TL'den 6,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı proje satışları 2015 yılında 2014 yılına göre %1,8 artarak toplam yurtiçi ve yurtdışı proje hasılatı 90,9 milyon TL'den 92,7 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Çuhadaroğlu Metal son 5 yıldır tüm ürün gruplarında uygulamacı firmalar aracılığı ile yapılan direkt projeli satışlara ağırlık vermiştir. Şirket bu dönemde projelere daha çok müdahil olarak daha geniş bir portföyde pazarı kontrol etme eğilimindedir. Projeli satışlarda alüminyum profil satışları yanı sıra alüminyum profil aksesuarları ve diğer destek ürün satışları da artmaktadır. Ayrıca alıcılara tasarım, hesap, optimizasyon gibi katma değer arttırıcı hizmetler de verilmektedir.

#### D) Finansal Durum

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin Yönetim Kurulu'nun analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında Şirket'in durumu

|                          | 2015 Yılına<br>İlişkin Tutar<br>(TL) | 2014 Yılına<br>İlişkin Tutar<br>(TL) | Artış<br>Azalış<br>(%) |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| Net satışlar             | 218.560.182                          | 185.913.901                          | 18%                    |
| Brüt kar/zarar           | 46.424.491                           | 38.649.852                           | 20%                    |
| Faaliyet karı/zararı     | 30.504.659                           | 24.090.879                           | 27%                    |
| Net dönem karı/zararı    | 22.861.668                           | 17.643.270                           | 30%                    |
| Faiz ve Vergi Öncesi Kar | 27.369.323                           | 22.098.201                           | 24%                    |
| Finansal borçlar         | 11.436.687                           | 20.266.082                           | -44%                   |
| Özkaynaklar              | 122.111.953                          | 99.444.506                           | 23%                    |
| Varlıklar toplamı        | 177.046.826                          | 173.366.925                          | 2%                     |
| Yatırımlar               | 17.149.968                           | 3.908.687                            | 339%                   |

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### D) Finansal Durum (devamı)

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin Yönetim Kurulu'nun analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında Şirket'in durumu (devamı)

Şirketin 2014 ve 2015 yılı verileri karşılaştırıldığında net satışlar da %18, Brüt karda %20, Faaliyet karında %27, dönem net karında %30, Faiz ver vergi öncesi karda %24, Özkaynaklarda %23, varlık toplamında %2, yatırımlar da %339 oranında artış gerçekleşmiş olup, Finansal borçlarda %-44 oranında azalış meydana gelmiştir.

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

##### (1) Satışlar

|                   | 2015 Yılına İlişkin<br>Tutar (TL) | 2014 Yılına İlişkin<br>Tutar (TL) |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Net satışlar      | 218.560.182                       | 185.913.898,70                    |
| Yurtdışı Satışlar | 191.722.996                       | 54.741.992,09                     |
| Yurtiçi Satışlar  | 26.837.186                        | 131.171.906,61                    |

##### (2) Verimlilik

###### Devir hızı oranları

| Rasyolar                                                                          | 2015   | 2014   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Alacak Devir Hızı Rasyosu = Kredili Satışlar / Ortalama Ticari Alacaklar          | 1,11   | 1,18   |
| Stok Devir Hızı = Satılan Malın Maliyeti / Ortalama Stok                          | 4,40   | 3,62   |
| Stokların Devir Süresi / Rasyosu = 365/Stok Devir Hızı                            | 83,01  | 100,88 |
| Aktif Devir Hızı = Net Satışlar / Toplam Aktifler                                 | 1,23   | 1,07   |
| Ticari Borç Devir Hızı Rasyosu = Yıllık Kredili Alımlar / Ortalama Ticari Borçlar | 3,07   | 2,31   |
| Ticari Borçların Ortalama Ödeme Süresi= 365/ Ticari Borç Devir Hızı               | 119,01 | 158,21 |



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### D) Finansal Durum (devamı)

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

##### (3) Karlılık Rasyoları

| Rasyolar                                                        | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------------------------------------|------|------|
| Brüt Kar Marjı= Brüt Kar/Net Satışlar                           | 21%  | 21%  |
| Faaliyet Karı Marjı= Faaliyet Karı/Net Satışlar                 | 14%  | 13%  |
| Faiz ve Vergi Önc.Kar Marjı= Faiz ve Vergi Önc.Kar/Net Satışlar | 13%  | 12%  |
| Net Dönem Karı Marjı= Net Dönem Karı / Net Satışlar             | 10%  | 9%   |
| Özkaynak Karlılığı= Net Kar / Özkaynaklar                       | 19%  | 18%  |
| Toplam Aktif Karlılığı= Net Kar/ Toplam Varlıklar               | 13%  | 10%  |

##### (4) Kaldıraç Rasyoları

| Rasyolar                            | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|------|------|
| Toplam Borçlar/Özkaynaklar          | 45%  | 74%  |
| Toplam Borçlar/Toplam Aktifler      | 31%  | 43%  |
| Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler | 25%  | 38%  |
| Uzun Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler | 6%   | 5%   |
| Finansal Borçlar/Özkaynaklar        | 9%   | 20%  |
| Özkaynaklar/Toplam Aktifler         | 69%  | 57%  |

##### (5) Likidite Rasyoları

| Rasyolar                                                                             | 2015          | 2014          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Cari Rasyo = Toplam Dönen Varlıklar / Toplam Kısa Vadeli Borçlar                     | 2,64          | 1,80          |
| Asit-test (Çabuk) Rasyo = Toplam Dönen Varlıklar-Stoklar/Toplam Kısa Vadeli Borçlar] | 2,00          | 1,03          |
| Net İşletme Sermayesi = Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Borçlar                          | 71.827.154,00 | 52.230.855,00 |
| Nakit Rasyosu = Nakit ve Nakit Benzerleri / Toplam Kısa Vadeli Borçlar]              | 0,57          | 0,20          |

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### D) Finansal Durum (devamı)

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

##### (6) İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimiz 2016 yılı iş planı çerçevesinde, 2015 yılı gerçekleşen tutarın %16 mertebesinde satış cirosunu geliştirmeyi hedeflemiştir. 2016 yılı içerisinde 12.000 m2 kapalı, 4000 m2 açık yeni tesis yatırımının tamamlanmasına paralel, mevcut fabrikanın içerisinde boşalacak 7000 m2 alanda hammadde, biyet, döküm, üretim kapasitesi, mekanik işleme tesisi, sevkiyat, ambalajlama bölümlerinin yatırımlarının tamamlanması planlanmaktadır.

c) Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve Yönetim Kurulu değerlendirmeleri

Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalması gibi bir durum söz konusu değildir. Şirket, borca batık değildir.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirket'in finansal yapısına ilişkin bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

d) Varsa Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

Şirket'in kar dağıtım politikası esas sözleşmede ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan düzenlemelere uygun olarak belirlenmiştir.

Kar dağıtımı, 2015 yılı olağan Genel Kurul toplantısında karara bağlanacak olup, kararda belirtilen esas ve tutarda kar dağıtımı gerçekleştirilecektir.

e) İşletmenin Finansman Kaynakları

Şirketimizin finansmanı özkaynak ve yabancı kaynaklarıdır. 2015 kullanılan krediler ve ödenen kredilerin tablosu aşağıdaki gibidir.

| 2015 YILI KULLANILAN KREDİLER |              |             |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| FİRMA                         | TUTAR        | PARA BİRİMİ |
| Metal                         | 5.382.600,00 | TL          |
| Alüminyum                     | 2.000.000,00 | EURO        |
|                               |              |             |
| Konsolide                     | 5.382.600,00 | TL          |
|                               | 2.000.000,00 | EURO        |

| 2015 YILI ÖDENEN KREDİLER |              |       |
|---------------------------|--------------|-------|
| FİRMA                     | TUTAR        | TUTAR |
| Metal                     | 8.656.433,34 | TL    |
| Metal                     | 1.142.857,15 | USD   |
| Metal                     | 666.666,66   | EURO  |
| Alüminyum                 | 200.000,00   | EURO  |
|                           |              |       |
| Konsolide                 | 8.656.433,34 | TL    |
|                           | 1.142.857,15 | USD   |
|                           | 866.666,66   | EURO  |



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### E) Finansal Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

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

Grup sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

##### b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Şirketin riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi 2 Aralık 2015 tarihinde kurulmuş olup çalışmalarına başlamıştır.

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

###### Likidite riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmştir.

Likidite riskine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

31.12.2015

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri     | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I)  | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) | Vadesiz |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|
|                                             |                   |                                                         |                   |                    |                     |                    |         |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>25.046.152</b> | <b>25.046.152</b>                                       | <b>11.573.162</b> | <b>6.689.253</b>   | <b>6.783.737</b>    | -                  | -       |
| Banka kredileri                             | 11.431.604        | 11.431.604                                              | 513.134           | 6.469.830          | 4.448.640           | -                  | -       |
| Ticari borçlar                              | 12.224.688        | 12.224.688                                              | 9.670.168         | 219.423            | 2.335.097           | -                  | -       |
| Diğer borçlar                               | 1.389.860         | 1.389.860                                               | 1.389.860         | -                  | -                   | -                  | -       |

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### E) Finansal Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi (devamı)

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

31.12.2014

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri     | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) | Vadesiz |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|
|                                             |                   |                                                         |                  |                    |                     |                    |         |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>37.781.944</b> | <b>32.965.317</b>                                       | <b>7.860.685</b> | <b>22.943.378</b>  | <b>2.161.254</b>    | -                  | -       |
| Banka kredileri                             | 20.266.082        | 20.936.751                                              | -                | 18.775.497         | 2.161.254           | -                  | -       |
| Ticari borçlar                              | 15.838.035        | 10.350.739                                              | 7.860.685        | 2.490.054          | -                   | -                  | -       |
| Diğer borçlar                               | 1.677.827         | 1.677.827                                               | -                | 1.677.827          | -                   | -                  | -       |

#### Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, genelde değişik sektör ve coğrafi alanlara toplanmış, çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

|                                                                                                 | Alacaklar        |             |                 |         | Nakit ve Nakit Benzerler Bankalardaki | Finansal Yatırımlar | TOPLAM      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|---------|---------------------------------------|---------------------|-------------|
| 31.12.2015                                                                                      | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |         | Bankalardaki                          |                     |             |
| Cari Dönem                                                                                      | İlişkili         | Diğer       | İlişkili        | Diğer   | Mevduat                               |                     |             |
|                                                                                                 | Taraf            | Taraf       | Taraf           | Taraf   |                                       |                     |             |
| Raporla tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski                                       | 5.663.243        | 54.271.087  | 2.730           | 195.945 | 24.969.396                            | -                   | 85.102.401  |
| (A+B+C+D+E) (1)                                                                                 |                  |             |                 |         |                                       |                     |             |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     | -                | 13.336.092  | -               | -       | -                                     | -                   | 13.336.092  |
|                                                                                                 |                  |             |                 |         |                                       |                     |             |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | -                | 54.271.087  | 2.730           | 195.945 | 24.969.396                            | -                   | 79.439.158  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri       | 5.663.243        | -           | -               | -       | -                                     | -                   | 5.663.243   |
| C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri (3)                               | -                | -           | -               | -       | -                                     | -                   | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                            | -                | 5.691.209   | -               | -       | -                                     | -                   | 5.691.209   |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                           | -                | (5.691.209) | -               | -       | -                                     | -                   | (5.691.209) |
| - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     | -                | -           | -               | -       | -                                     | -                   | -           |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                          | -                | -           | -               | -       | -                                     | -                   | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                           | -                | -           | -               | -       | -                                     | -                   | -           |
| - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     | -                | -           | -               | -       | -                                     | -                   | -           |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                      | -                | -           | -               | -       | -                                     | -                   | -           |



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### E) Finansal Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi (devamı)

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

| 31.12.2014                                                                                      | Alacaklar        |             |                 |         | Nakit ve Nakit Benzerleri | Finansal Yatırımlar | TOPLAM      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|---------|---------------------------|---------------------|-------------|
|                                                                                                 | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |         | Bankalardaki              |                     |             |
|                                                                                                 | İlişkili         | Diğer       | İlişkili        | Diğer   | Mevduat                   |                     |             |
| Önceki Dönem                                                                                    | Taraf            | Taraf       | Taraf           | Taraf   |                           |                     |             |
| Raporla tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski                                         | 3.803.575        | 43.819.599  | -               | 233.634 | 13.262.015                | 46                  | 61.118.823  |
| (A+B+C+D+E) (1)                                                                                 |                  |             |                 |         |                           |                     |             |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     | -                | -           | -               | -       | -                         | -                   | -           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | 3.803.575        | 33.422.376  | -               | 233.634 | 13.262.015                | 46                  | 61.118.823  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri       | -                | 10.397.223  | -               | -       | -                         | -                   | -           |
| C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri (3)                               | -                | -           | -               | -       | -                         | -                   | -           |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                            | -                | -           | -               | -       | -                         | -                   | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                           | -                | 4.562.011   | -               | -       | -                         | -                   | 4.562.011   |
| - Net değerlerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                | (4.562.011) | -               | -       | -                         | -                   | (4.562.011) |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                          | -                | -           | -               | -       | -                         | -                   | -           |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                           | -                | -           | -               | -       | -                         | -                   | -           |
| - Net değerlerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                | -           | -               | -       | -                         | -                   | -           |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                      | -                | -           | -               | -       | -                         | -                   | -           |

#### Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

#### Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### E) Finansal Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi (devamı)

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

|                                                                              | 31.12.2015                                   |                   |                    |            |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------|
|                                                                              | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları        | Euro               | Gbp        |
| 1. Ticari Alacaklar                                                          | 24.614.853                                   | 5.272.637         | 2.921.744          | -          |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                               | 21.991.203                                   | 6.924.133         | 584.905            | -          |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                       | 185.556                                      | 6.160             | 52.692             | 49         |
| 3. Diğer                                                                     | 2.140.850                                    | 734.956           | -                  | 905        |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                            | <b>48.932.462</b>                            | <b>12.937.886</b> | <b>3.559.341</b>   | <b>954</b> |
| 5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                        | -                                            | -                 | -                  | -          |
| 6. Diğer                                                                     | -                                            | -                 | -                  | -          |
| <b>7. Duran Varlıklar (5+6)</b>                                              | <b>-</b>                                     | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>   |
| <b>8. Toplam Varlıklar (4+6)</b>                                             | <b>48.932.462</b>                            | <b>12.937.886</b> | <b>3.559.341</b>   | <b>954</b> |
| 9. Ticari Borçlar                                                            | 2.655.811                                    | 74.844            | 767.307            | -          |
| 10. Finansal Yükümlülükler                                                   | 3.707.201                                    | -                 | 1.166.667          | -          |
| 11a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                        | -                                            | -                 | -                  | -          |
| 11b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                     | 16.473.383                                   | 4.473.594         | 1.090.748          | -          |
| <b>12. Kısa Vadeli Yükümlükler (9+10+11)</b>                                 | <b>22.836.395</b>                            | <b>4.548.438</b>  | <b>3.024.722</b>   | <b>-</b>   |
| 13. Finansal Yükümlülükler                                                   | 9.513.537                                    | -                 | 2.993.938          | -          |
| <b>14. Uzun Vadeli Yükümlükler (13)</b>                                      | <b>9.513.537</b>                             | <b>-</b>          | <b>2.993.938</b>   | <b>-</b>   |
| <b>15. Toplam Yükümlülükler (12+14)</b>                                      | <b>32.349.932</b>                            | <b>4.548.438</b>  | <b>6.018.660</b>   | <b>-</b>   |
| <b>16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)</b>           | <b>16.582.530</b>                            | <b>8.389.448</b>  | <b>(2.459.319)</b> | <b>954</b> |
| <b>17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b> | <b>30.729.507</b>                            | <b>12.121.926</b> | <b>- 1.421.263</b> | <b>-</b>   |



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### E) Finansal Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi (devamı)

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

|                                                                              | 31.12.2014                                |                   |                  |              |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|------------------|--------------|
|                                                                              | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları        | Euro             | Gbp          |
| 1. Ticari Alacaklar                                                          | 12.456.435                                | 1.495.208         | 3.186.867        | -            |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                               | 20.303.780                                | 8.656.157         | 80.193           | 1.340        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                       | 33.016.380                                | 12.315.678        | 1.577.695        | 2.044        |
| 3. Diğer                                                                     | -                                         | -                 | -                | -            |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                            | <b>65.776.595</b>                         | <b>22.467.043</b> | <b>4.844.755</b> | <b>3.384</b> |
| 5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                        | -                                         | -                 | -                | -            |
| 6. Diğer                                                                     | -                                         | -                 | -                | -            |
| <b>7. Duran Varlıklar (5+6)</b>                                              | <b>-</b>                                  | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>     |
| <b>8. Toplam Varlıklar (4+6)</b>                                             | <b>65.776.595</b>                         | <b>22.467.043</b> | <b>4.844.755</b> | <b>3.384</b> |
| 9. Ticari Borçlar                                                            | 1.041.221                                 | 247.788           | 165.429          | -            |
| 10. Finansal Yükümlülükler                                                   | 4.530.638                                 | 1.142.857         | 666.666          | -            |
| 11a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                        | -                                         | -                 | -                | -            |
| 11b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                     | 23.236.930                                | 9.094.763         | 761.189          | -            |
| <b>12. Kısa Vadeli Yükümlükler (9+10+11)</b>                                 | <b>28.808.789</b>                         | <b>10.485.408</b> | <b>1.593.284</b> | <b>-</b>     |
| 13. Finansal Yükümlülükler                                                   | 1.880.467                                 | -                 | 666.667          | -            |
| <b>14. Uzun Vadeli Yükümlükler (13)</b>                                      | <b>-</b>                                  | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>     |
| <b>15. Toplam Yükümlülükler (12+14)</b>                                      | <b>30.689.256</b>                         | <b>10.485.408</b> | <b>2.259.951</b> | <b>-</b>     |
| <b>16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)</b>           | <b>35.087.339</b>                         | <b>11.981.635</b> | <b>2.584.804</b> | <b>3.384</b> |
| <b>17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b> | <b>25.307.889</b>                         | <b>8.760.720</b>  | <b>1.768.298</b> | <b>1.340</b> |

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### E) Finansal Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi (devamı)

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

##### Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

| Faiz Pozisyonu Tablosu           |                                                           |            |            |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                  |                                                           | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Sabit faizli finansal araçlar    |                                                           |            |            |
|                                  | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | -          | -          |
| Finansal varlıklar               | Nakit ve Nakit Benzerleri                                 | 24.969.396 | 13.262.015 |
| Finansal yükümlülükler           |                                                           | 9.318.287  | 13.854.977 |
| Değişken faizli finansal araçlar |                                                           |            |            |
| Finansal varlıklar               |                                                           | -          | -          |
| Finansal yükümlülükler           |                                                           | 2.118.400  | 6.411.105  |

31 Aralık 2015 tarihinde TL, Usd, Euro ve Gbp para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 1.765 TL (31.12.2014: 64.111 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Grup'un faiz oranına karşı olan duyarlılığı cari dönem içinde azalmıştır. Bunun başlıca sebebi, değişken faizli borçlanma araçlarındaki azalıştır.

##### Sermaye Risk Yönetimi

Grup sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı Dipnot 8 ve 10'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, Dipnot 6'da açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Dipnot 28'de açıklanan sırasıyla ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, paylara ilişkin primler/iskontolar, yeniden değerlendirme ölçüm kazanç ve kayıpları, yabancı para çevrim farkları, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları)'nı da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### E) Finansal Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi (devamı)

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

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Toplam Borçlar                        | 54.934.873   | 73.922.419   |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler | (25.023.774) | (13.346.020) |
| Net Borç                              | 29.911.099   | 60.576.399   |
| Toplam Özkaynak                       | 122.111.953  | 99.444.506   |
| Borç/ Özkaynak Oranı                  | 0,24         | 0,61         |

Grup yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Grup'un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

#### ÇUHADAROĞLU METAL SANAYİ VE PAZARLAMA A.Ş.

#### KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

##### BÖLÜM I – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş. ("Çuhadaroğlu" veya "Şirket"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 tarihli II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yayınlanan "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin uygulanmasına azami özen göstermektedir. Şirketimiz, söz konusu ilkelerde yer alan prensiplere halka açılma kararını aldığı tarihten itibaren uyum sağlama yönünde çalışmalarına başlamış olup, örgütlenmesini bu yönde geliştirmeye devam etmektedir.

Bu doğrultuda öncelikle pay sahipleri ile ilişkilerin sağlıklı yürütülmesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum sürecinde koordinasyonun sağlanması amacıyla, 2015 yılı Aralık ayında Yatırımcı İlişkileri bölümü kurulmuştur. Şirket Kurumsal Yönetim Tebliği ile uygulanması zorunlu tutulan ilkeleri uygulamaktadır. Dönem içinde Genel Kurul Toplantıları usulüne uygun şekilde gerçekleştirilmiş, bağımsızlık beyanlarını sunan 2 aday Yönetim Kurulu tarafından seçilerek Genel Kurul'un onayına sunulmuş, Komitelerin çalışma esasları yazılı hale getirilmiş ve KAP sisteminin yanında internet sitesi aracılığıyla da kamuya duyurulmuştur. Komite üyeliklerinde tebliğ esaslarına uyulmuş olup, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görevlendirilmiştir. Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği 5. maddesinin kapsamında 3. grupta yer alması sebebiyle, 4.3.7. numaralı ilkenin üçüncü fıkrası ile 4.3.8. numaralı ilkenin ikinci fıkrasını uygulamak ile yükümlü değildir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri birden fazla komitede görev almaktadır. Bunun sebepleri; yönetim kurulunun yapısı, mevzuatın izin verdiği ölçüde yönetim kurulumuzda iki adet bağımsız üye bulunması, kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız üyelere oluşması ve aynı zamanda diğer komite başkanlarının da bağımsız üye olma zorunluluğudur. Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim uygulamalarını geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmektedir. Halihazırda uygulanmakta olan ilkeler dışında kalan ve henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

##### BÖLÜM II-PAY SAHİPLERİ

###### 2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirket organlarının yanı sıra mevzuat gereği oluşturulan "Yatırımcı İlişkileri Bölümü", Mali İşler Müdürlüğü'ne bağlı olarak görev yapmaktadır ve başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynar. Bu kapsamda, birime intikal eden sorular, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, ilgili olduğu konunun en yetkilisi ile görüşülerek gerek telefon gerekse yazılı olarak gelen otuza yakın soruya yanıt verilmiş ve pay sahiplerini bilgilendirmek amacıyla aracı kurum ve araştırma şirketlerinden gelen başvurular yanıtlanmıştır.

Şirket içindeki mevcut Mali İşler Müdürü görevine ilaveten Sn. Fatma Bilecen Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanmıştır.

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

Şirkette Yatırımcı ilişkileri konusunda sorumlu çalışanlar:

| Ad Soyad      | Telefon            | E-Posta                       |
|---------------|--------------------|-------------------------------|
| Fatma BİLECEN | 0212 224 20 20-615 | fatma_bilecen@cuhadaroglu.com |
| Burcu NERGİZ  | 0212 224 20 20-623 | burcu_nergiz@cuhadaroglu.com  |

Yatırımcı İlişkileri Birim İletişim bilgileri:

Tel: (212) 224 20 20

Faks: (212) 225 90 23

E-Posta:yatirimci@cuhadaroglu.com

#### 2.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler kurumsal web sitesi ([www.cuhadaroglu.com](http://www.cuhadaroglu.com)) vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit bir şekilde sunulmaktadır.

Şirket özel denetim yapılmasını zorlaştırmayı işlem yapmaktan kaçınmaktadır. Özel Denetçi atanması talebi hakkı Şirket esas sözleşmesinde ayrıca düzenlenmemiştir, dönem içerisinde Özel Denetçi atanmasına ilişkin bir talep olmamıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin değerlendirilmesine sunulmaktadır.

#### 2.3 Genel Kurul Toplantıları

2014 yılı faaliyetlerine ilişkin olağan genel kurul toplantısı halka arzdan önce, 29.04.2015 tarihinde ve 2015 yılı olağanüstü genel kurul toplantısı 14.09.2015 tarihinde Şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir. Pay sahiplerinin %100'nün katılımı ile gerçekleştirilen toplantılarda nisabın sağlanmasında sıkıntı yaşanmamıştır.

Genel Kurul Toplantılarına davet; Türk Ticaret Kanunu ve Şirket esas sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından yapılmaktadır.

29.04.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantı tutanağı 21.05.2015 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, 14.09.2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantı tutanağı ise 23.09.2015 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

#### 2.4 Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Genel Kurul'da Oy Hakkı İmtiyazı : Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir B grubu pay sahibinin ise 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini hariçten tayin edecekleri vekil aracılığıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanabilirler. Oy kullanımında ve vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur.



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

Yönetim Kurulu Üyesi Aday Gösterme İmtiyazı : Yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üye, 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3 üye, 8 veya 9 üyeden oluşması halinde 4 üye A grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

##### 2.5 Kar Payı Hakkı

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, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar payı :

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar payı:

d) Net dönem karından, (a),(b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ilgili mevzuatın hükümleri uyarınca hesap dönemi içinde bir veya birkaç kez kâr avansı dağıtabilir.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Yönetim Kurulu, kar payı avansını Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve ilgili mevzuatın elverdiği dönemlerde dağıtır.

#### 2.6 Payların Devri

A Grubu pay sahipleri paylarını kısmen veya tamamen devretmek istediğinde, öncelikle alıcı ve devir şartlarını içeren bir yazı ile diğer A Grubu pay sahiplerine teklifte bulunacak ve 30 günlük süre tanıyacaktır. Diğer A Grubu pay sahipleri, payını devretmek isteyen pay sahibinin payını, en fazla mevcut payları oranında, alma hakkına sahiptir. Ancak teklif yapılan pay sahiplerinden, payı almak istemeyenler olduğu takdirde payı almak isteyen diğer A Grubu pay sahipleri ek 30 günlük süre içinde kalan bu payları satın alabilirler. Birden çok A Grubu pay sahibi diğer A Grubu pay sahiplerince alınmayan payları almak isterse, satın almak isteyen A Grubu pay sahipleri kendi aralarında pay oranlarına göre bu payları alırlar. 30 (otuz) günlük süre içinde diğer A Grubu pay sahipleri bildirilen şartlarla payları satın almak için satıcı ortağa müracaat etmezlerse, satıcı A Grubu pay sahibi, bu maddenin 2. fıkrasında öngörülen pay devri kısıtlamaları dahilinde payını devretmeye yetkili olacaktır.

Payların pay sahibi olmayan üçüncü kişilere devredilmesi halinde, Yönetim Kurulu, her biri Türk Ticaret Kanunu m. 493 vd. anlamında önemli sebep olarak,

a) Payları devralacak gerçek ya da tüzel kişinin mali ve sosyal durumunun diğer ortaklar açısından ortaklığın devamı için kabul edilebilir olmadığının anlaşıldığı,

b) Şirketle rekabet içinde olan başka şirket veya işletme ile, bunların sahibi, işleteni, ortağı, yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üst soyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi,

c) Payları devralmak isteyen üçüncü kişilerin aile mensubu bir kişi olmaması,

d) Devralmanın Şirket'in işletme konusunu gerçekleştirmesini veya bağımsızlığını tehdit etmesi, zedelemesi veya ortadan kaldırması hallerinden birinin varlığı halinde bu sebebe dayanarak veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek devri kabul ve kayıttan kaçınabilir.

Miras ve miras paylaşımı nedeniyle intikallerin kabulü zorunludur. Paylar; eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, paylarını gerçek değeri ile devralmayı önermek şartıyla onay vermeyi reddedebilir.

A Grubu nama yazılı payların devri Şirket tarafından verilecek onayı takiben ilgili pay devrinin pay defterine kaydedilmesi ile Şirket'e karşı hüküm ifade eder.

B Grubu paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu esas sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devredilebilir.

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

#### BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

##### 3.1 Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirket bilgilendirme politikasının temel amacı, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili diğer taraflara zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak, eşit koşullarda iletilmesinin sağlanmasıdır. Bu amaçla stratejik planları uygulayıp, sonuçlarını genel kabul gören muhasebe prensipleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde; tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılabilir bir şekilde, pay sahipleri, yatırımcılar ve sermaye piyasası çevreleri ile eşit bir biçimde paylaşmayı ilke olarak benimsemiştir. Periyodik mali tablo ve mali tablo dipnotları, Şirketimizin gerçek finansal durumunu gösterecek şekilde, mevcut mevzuat çerçevesinde hazırlanmakta ve haziran sonu ve yıl sonu mali tabloları bağımsız denetimden geçirilerek kamuya açıklanmaktadır.

Faaliyet raporumuz, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkındaki bilgilere ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır.

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde “Kamuyu Aydınlatma Platformu” ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve şirketin internet sitesinde ([www.cuhadaroglu.com](http://www.cuhadaroglu.com)) kamunun kullanımına sunulur.

##### 3.2 Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında, [www.cuhadaroglu.com](http://www.cuhadaroglu.com) adresinden ulaşılacak kurumsal internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır.

İnternet sitemizin “Yatırımcı İlişkileri” bölümünde yer alan içerik, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili diğer mevzuata uygun şekilde düzenlenmiştir.

##### 3.3 Faaliyet Raporu

Şirketin ara dönem ve yıllık faaliyet raporları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmaktadır. Yönetim kurulu faaliyet raporu, SPK'nın II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”nin 8.maddesi ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik”e uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili tebliğ ve yönetmelik hükümleri ile birlikte, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin 2.2. madde numaralı “Faaliyet Raporu” başlıklı maddesi ve diğer maddelerde yer alan faaliyet raporu ile ilgili konulara ilişkin açıklamalara faaliyet raporunda yer verilir. Ara dönem faaliyet raporlarında ise bu konularla ilgili önemli gelişmeler yer alır.

#### BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

##### 4.1 Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Pay Sahiplerimiz, Çalışanlarımız, Alacaklılarımız, Müşterilerimiz, Tedarikçilerimiz ve Şirketimize yatırım yapmayı düşünebilecek potansiyel tasarruf sahiplerini kapsayan, Şirketimizle ilgili menfaat sahiplerini



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

ilgilendiren hususlarda mümkün olduğunca yazılı olarak bilgilendirme yapılmasına ve gerektiğinde kendileriyle olan ilişkilerin imkanlar ölçüsünde yazılı sözleşmeler ile düzenlenmesine özen gösterilmektedir.

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket imkanları ölçüsünde, Şirketin itibarı da gözetilerek korunmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri bölümü yöneticisi ayrıca Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir. Menfaat sahipleri şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim komitesine iletebilmektedir.

#### 4.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin şirketin yönetimine katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır. Ancak Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler bir anlamda şirketin ve hissedarların yanı sıra tüm menfaat sahiplerinin de yönetimde temsil edilmesine olanak sağlamaktadır.

Şirketimiz tüm paydaşlarıyla sürekli iletişim halindedir. Onlardan gelen geri bildirimler şirket içi prosedürlere bağlı olarak, belirli aşamalardan geçirildikten sonra üst yönetimin değerlendirmesine sunulmakta, çözüm önerileri ve politikalar geliştirilmektedir.

Tüm kurumsal paydaşlarla olduğu gibi tedarikçilerle çalışmada da uzun süreli, kalıcı ve güvenilir ilişkilerin kurulması amaçlanmaktadır. Tedarikçilerimiz de birer iş ortağı olarak görülmekte ve tedarikçi memnuniyeti de ön planda tutulmaktadır.

Kalite, verimlilik ve kurumsallaşmaya yönelik uygulamalar Şirketimiz için büyük önem arz etmektedir.

#### 4.3 İnsan Kaynakları Politikası

Nitelikli ve yüksek potansiyelli bireyleri istihdam eden, çalışana değer veren, değişime açık, çevreye, iş sağlığına ve güvenliğine duyarlı, motivasyonu yüksek, katma değer yaratan bir organizasyon oluşturulmasını sağlamaktır.

Şirketimizde insan kaynağının seçilmesi, işe alınması, ücret yönetimi, performans yönetimi, eğitim ihtiyaçlarının belirlenerek gerekli planlamaların yapılması, hiçbir ayırım gözetmeksizin yetenek ve becerilerini kullanabilecekleri, geliştirebilecekleri huzurlu bir mesleki ortam ve fiziksel çalışma koşullarını sağlamayı amaçlamak İnsan Kaynakları Politikamızın hedefidir.

#### 4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket Yönetim Kurulu tarafından şirket ve çalışanları için tanımlanmış, çalışanlara ve kamuya açıklanmış etik kurallarla ilgili düzenlemeler bulunmamaktadır. Bununla birlikte günlük yaşamda ve çalışma hayatında genel kabul görmüş etik kurallar şirketimiz tarafından da uygulanmaktadır.



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

##### BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

###### 5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketimizin Yönetim Kurulu 7 üyeden oluşmakta olup şirket Ana Sözleşmesinde, bu üyelerin nasıl seçilebileceği belirtilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul toplantılarını müteakip, görev taksimine ilişkin karar almak suretiyle Yönetim Kurulu Başkan ve vekili tespit edilmektedir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmaktadır. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi, yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri grup içinde ve grup dışında farklı görevler alması konusunda bir kısıtlama bulunmamaktadır.

İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabileme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunmaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi 1 yıla kadar olup, tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür.

2015 yılında bağımsız üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır ve her üyeden sene başında alınmış olan bağımsızlık beyanları faaliyet raporunda yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur.

| Adı Soyadı              | Görevi        | İcracı/<br>Bağımsız | Yer Aldığı Komite                                                  |
|-------------------------|---------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Murat Ruhi Çuhadaroglu  | Başkan        | İcracı              | -                                                                  |
| Halil Nejat Çuhadaroglu | Başkan Vekili | İcracı              | -                                                                  |
| Sevim Çuhadaroglu       | Üye           | -                   | -                                                                  |
| Cemil Güngören          | Üye           | -                   | Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi                             |
| Dr. Mehmet Talu Uray    | Üye           | -                   | Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi                                    |
| Rıfat Kamaşak**         | Üye           | Bağımsız            | Denetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı |
| İbrahim Doğu Öztekin**  | Üye           | Bağımsız            | Denetim Komitesi Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı          |

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

##### 5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, şirket ana sözleşmesinde, alınan kararların yönetim kurulu kararına bağlanmasını emrettiği hususların, ilgili birimlerce şirket üst yönetimi ve Yönetim Kurulu üyelerine bildirilmesiyle belirlenmektedir.

Yönetim Kurulu, işlerin gerektirdiği ölçüde ve her halükarda, kanun ve şirket ana sözleşmesinde belirlenen asgari nisaplara göre toplanmakta ve karar almaktadır

Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları aşağıdaki gibidir;

- Yönetim kurulu, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür.
- Yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı varsa, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıklanır.
- Yönetim kurulu; ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturur.
- Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir. İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilir.
- Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkilerinin net bir biçimde ayrıştırılması ve bu ayrımın yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmesi esastır. Şirkette hiç kimse tek başına sınırsız karar verme yetkisi ile donatılmamalıdır.
- Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına karar verilmesi durumunda, bu durum gerekçesi ile birlikte KAP'ta açıklanır.
- Yönetim kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde olur.

##### 5.3 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket'in Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde mevcut komitelerin yapısı ve faaliyetlerini gözden geçirerek; Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitelerini oluşturmuştur. Aday Gösterme Komitesi, ve Ücret Komitesi görev ve sorumlulukları Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

| Adı Soyadı           | Komite'deki Unvanı | Yönetim Kurulu Unvanı | İcracı/İcracı Değil |
|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Rıfat Kamaşak        | Başkan             | Bağımsız Üye          | İcracı Değil        |
| İbrahim Doğu Öztekin | Üye                | Bağımsız Üye          | İcracı Değil        |



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,(devamı)

Denetimden Sorumlu Komite'nin görevleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

- (1) Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmak;
- (2) Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmesi;
- (3) Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin belirlenmesi ve yönetim kurulunun onayına sunulması;
- (4) Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterlerin belirlenmesi;
- (5) Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirilmesi; şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirilmesi;
- (6) En az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanarak toplantı sonuçları tutanağa bağlamak ve alınan kararları yönetim kuruluna sunmak;
- (7) Faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılması; ve hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunulduğunun yıllık faaliyet raporunda belirtilmesi;
- (8) Kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerinin ve konuya ilişkin değerlendirmelerinin ve önerilerinin derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirilmesi.

Kurumsal Yönetim Komite Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

| Adı Soyadı           | Komite'deki Unvanı | Yönetim Kurulu Unvanı | İcracı/İcracı Değil |
|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| İbrahim Doğu Öztekin | Başkan             | Bağımsız Üye          | İcracı Değil        |
| Dr. Mehmet Talu Uray | Üye                | Üye                   | İcracı Değil        |
| Fatma Bilecen        | Üye                | Üye Değil             | İcracı Değil        |

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görevleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir

- (1) Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının, uygulanmıyor ise gerekçesinin ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunulması;
- (2) Yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarının gözetilmesi;
- (3) Şirketimiz bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi oluşturuluncaya kadar, aday gösterme komitesi yerine olmak üzere (a) Yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapılması; ve (b) yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yaparak bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerinin yönetim kuruluna sunulması;

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (devamı)

(4) Şirketimiz bünyesinde ayrı bir Ücret Komitesi oluşturuluncaya kadar, ücret komitesi yerine olmak üzere; (a) Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaların şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlenmesi ve bunların gözetiminin yapılması; ve (b) Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerinin yönetim kuruluna sunulması.

Ayrıca, Şirket Yönetim Kurulunca, Yönetim Kurulu bünyesinde ayrıca bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamasına ve bu iki komitenin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komite Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

| Adı Soyadı     | Komite'deki Unvanı | Yönetim Kurulu Unvanı | İcracı/İcracı Değil |
|----------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Rıfat Kamaşak  | Başkan             | Bağımsız Üye          | İcracı Değil        |
| Cemil Güngören | Üye                | Üye                   | İcracı Değil        |

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görevleri;

(1) Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak;

(2) Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmektir.

#### 5.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizin iç kontrol prosedürü mevcut olup bu uygulanmaktadır. Ayrıca bağımsız denetim şirketi de bu konuda inceleme yapmakta ve rapor vermektedir.

#### 5.5 Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimizin stratejik hedefleri yönetim kurulu tarafından oluşturulmaktadır. 1 yıllık stratejik plan dönemleri ile çalışmaktadır. Bu kapsamda yönetim kurulu her yıl çevre, pazar ve rakip analizleri yaparak ana stratejileri belirler. Yönetim kurulu tarafından oluşturulan stratejik hedefler Yönetim Kurulu Başkanı tarafından onaylanır.

Her yıl iş planları bu stratejilere ilişkin aksiyon planları göz önüne alınarak hazırlanır. Hazırlanan iş planları bütçe toplantısında paylaşılır. Stratejiler, bu stratejilerin uygulanması ve şirket performansı, şirket iş planının bir parçası olarak yıl içerisinde düzenli olarak her ay gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi incelenir.

#### 5.6 Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu hükümleri kapsamında huzur hakkı ödenebilir. Yönetim Kurulu ve komite üyelerine, Şirket'e Yönetim Kurulu Üyeliği ve komite üyeliği çerçevesinde vermiş oldukları diğer hizmetlerin karşılığında huzur haklarının dışında ücret, ikramiye veya prim ödenebilir. Ancak Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ücretlendirilmesinde bu kriterler kullanılmaz. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin



### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### F) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, (devamı)

ücretlerinin; bağımsızlığını koruyacak düzeyde olması sağlanır ve ücretlendirilmesinde Şirket performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Yönetim Kurulu Üyelerimizin veya üst düzey yöneticilerimizin şirketimizden doğrudan veya dolaylı olarak, nakdi veya gayrinakdi kredi kullanması, borç alması, adına kefalet gibi teminatlar verilmesi hiçbir zaman söz konusu olmamıştır. 2015 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere yapılan ödemeleri finansal tablo dipnotlarının ilgili bölümünde yer verilmiştir.

#### G) Diğer Hususlar

- a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar

**1) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,**

Yoktur

**2) Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,**

Yoktur.

- b) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

Şirket'in 10-12.02.2016 tarihlerinde gerçekleştirilen halka arzı neticesinde sermayesi 71.250.000TL'ye yükselmiş ve halka arz edilen 9.250.000 TL nominal değerli payları 18.02.2016 tarihinde borsada işlem görmeye başlamıştır. Halka arz sonrası Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur:

| <u>Ortaklığın Adı, Soyadı / Ünvanı</u> | <u>Halka Arz Sonrası (TL)</u> | <u>%</u>    |
|----------------------------------------|-------------------------------|-------------|
| Murat Ruhi Çuhadaroglu                 | 27.130.632                    | 38,08%      |
| Halil Nejat Çuhadaroglu                | 27.130.632                    | 38,08%      |
| Sevim Çuhadaroglu                      | 7.738.736                     | 10,86%      |
| Halka Açık Kısım                       | 9.250.000                     | 12,98%      |
| <b>Toplam</b>                          | <b>71.250.000</b>             | <b>100%</b> |

- c) Konsolide finansal tabloların hazırlanma süreciyle ilgili olarak; grubun iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin ana unsurlarına ilişkin açıklamalar

Şirketin ayrı bir iç kontrol birimi bulunmamakta olup, bütün yöneticiler ve mali işler çalışanları her aşamada süreçleri ve işlemleri kontrol etmektedirler.

### III) YILLIK FAALİYET RAPORU'NDAKİ HUSUSLAR (devamı)

#### Ğ) Şirketler Topluluğunda Ana Şirkete İlişkin Ek Açıklamalar

- a) Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi

BAĞLI ORTAKLIKLAR

ÇUHADAROĞLU ALÜMİNYUM SAN.VE TİC. A.Ş.

PAY ORANI

%66,54

- b) Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler

Bulunmamaktadır.

- c) Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar

Şirketin ayrı bir iç kontrol birimi bulunmamakta olup, bütün yöneticiler ve mali işler çalışanları her aşamada süreçleri ve işlemleri kontrol etmektedirler.

- d) Yönetim Kurulu Üyelerinden birinin talep etmesi halinde, Kanunun 199 uncu maddesinin dördüncü fıkrasında öngörülen raporun sonuç kısmı

Yönetim Kurulu üyelerinden madde kapsamında bir talep gelmemiştir



№ 29318

09 Eylül 2015



**KADIKÖY 22. NOTERLİK**  
Kayisdagi Mahallesi Kayisdagi Caddesi  
No: 185 ATAŞEHİR / İSTANBUL  
Tel: 0216 314 65 85 - 314 52 32 Fax: 314 52 32

**Yönetim Kurulu Üyesi Bağımsızlık Beyanı**

İstanbul, 07.09.2015

T.C. Başbakanlık, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nde yer alan "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni okuyarak anladığımı, Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama Anonim Şirketi nezdinde yürüteceğim Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği görevi bakımından, anılan ilkelerde sayılan ve işbu beyanın ekinde yer alan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için öngörülen kriterlerin tamamını taşıdığımı kabul, taahhüt ve beyan ederim.

**Rifat Kamaşak**

(T.C. Kimlik No. 38380727996)

**Eki**

- (1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği;
- (2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.3.6 maddesi çerçevesinde belirlenen kriterler
  - (a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede1 etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin2 kurulmaması olması.
  - (b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması.
  - (c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması.
  - (ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olması.
  - (d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılması.
  - (e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate



NO 29318

olarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması.

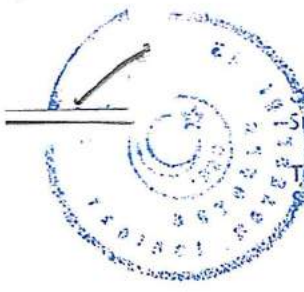
- (f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması.
- (g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması.
- (ğ) Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması.
- (h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olması.

TAAHÜT EDEN ; RİFAT KAMAŞAK T.CNO. 38380727996

Göztepe Mah. Oramiral Kemal Kayacan Sk. No: 11 / 17 Kadıköy / İSTANBUL







T.C.  
SEYOĞLU 7. NOTERLİĞİ  
Sıraselviler Cad. Meşelik Sok. No: 26/1  
Taksim - Beyoğlu / İSTANBUL  
Tel: (0212) 249 40 68 - 251 85 64  
Sayı: 16704

11 Eylül 2015  
№ 16704

### Yönetim Kurulu Üyesi Bağımsızlık Beyanı

T.C. Başbakanlık, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nde yer alan "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni okuyarak anladığımı, Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama Anonim Şirketi nezdinde yürüteceğim Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği görevi bakımından, anılan ilkelerde sayılan ve işbu beyanın ekinde yer alan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için öngörülen kriterlerin tamamını taşıdığımı kabul, taahhüt ve beyan ederim.

**İbrahim Doğu Öztekin**

(T.C. Kimlik No. 39658164192)

#### Eki

- (1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği;
- (2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.3.6 maddesi çerçevesinde belirlenen kriterler
  - (a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamış olması.
  - (b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması.
  - (c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması.
  - (ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olması.
  - (d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılması.
  - (e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması.
  - (f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması.



- (g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması.
- (ğ) Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması.
- (h) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olması.

*İstemi*

