

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluştur olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 17 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

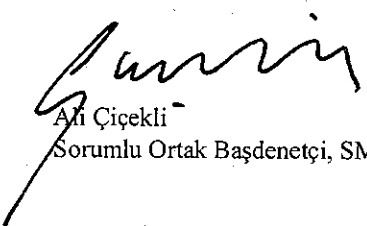
Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

İstanbul, 24 Şubat 2014

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**


Ali Çiçekli
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM



**01.01.2013 – 31.12.2013 HESAP DÖNEMİNE
İLİŞKİN FAALİYET RAPORU**

24 ŞUBAT 2014

I. Şirket Hakkında Bilgiler

Aciselsan, Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Aciselsan") Denizli Acipayam'da 1973 yılında bölge halkı tarafından kurulmuştur. Şirketimizin kayıtlı adresi Aciselsan Caddesi No:1 Acipayam Denizli'dir. Şirketimizin Ticaret Sicil Numarası 258'dir.

Aciselsan, yatırımcı ilişkilerini daha etkin ve hızlı şekilde sürdürebilmek, hissedarla sürekli iletişim içinde olmak amacıyla, resmi web sitesi; www.aciselsan.com.tr'yi kullanmaktadır. Şirket merkezi iletişim numarası 0 (258) 518 11 22'dir. Şirket'in merkez dışı örgütleri bulunmamaktadır.

Sinai ve ticari faaliyetlerimizin gerçekleştirilmesi için 2012 yılında ortalama 43 kişi istihdam edilmiştir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirketimizde 47 kişi çalışmaktadır.

1974 yılında bugünkü adıyla Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. ve Vakıflar Bankası A.Ş. Aciselsan'a ortak olmuştur. Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. ("Verusaturk GSYO") sahip olduğu %76,8 oranındaki hisseyi 16.04.2010 tarihinde özelleştirme kapsamında Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devretmiştir.

2011 yılının son çeyreğinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından düzenlenen özelleştirme ihalesini Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. kazanarak 24 Ocak 2012 tarihinde ÖİB 'ye ait %76,8 hisseyi satın almıştır.

Verusaturk GSYO A.Ş. daha sonra T. Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizm. Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına ait %15,2 hisseyi de satın alarak Aciselsan'daki hisse oranını %92'ye yükseltmiştir. Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse senetleri 6 Temmuz 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

a) Faaliyet Konusu

Aciselsan'ın başlıca faaliyet konusu sondaj, deterjan, tekstil, boya, tutkal, gıda, ecza ve kozmetik sektörlerinde ara madde olarak kullanılan selüloz türevi CMC (Karboksimetilselüloz) imalatı yapmaktadır.

b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Aciselsan'ın kayıtlı sermayesi 602.000 TL' dir ve tamamı ödenmiştir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı-Soyadı / Ünvanı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	283.599,03	47,11%
Diğer	11.168,10	1,86%
Halka Açık	307.232,87	51,03%
Toplam	602.000,00	%100

c) İştirakler

31.12.2013 tarihi itibarıyla iştiraklerimiz aşağıdaki gibidir.

Şirketin İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi (TL)	İştirak Oranı
Bereket Enerji A.Ş.	Enerji Üretimi	200.000.000	0,0006%

II. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir.

Adı / Soyadı	Görevi / Ünvanı	Yönetim Kurulu Üyelerinin İlişkide Oldukları Diğer Şirketler
Reha ÇIRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Verusaturk GSYO Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa ÜNAL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Verusaturk GSYO Yönetim Kurulu Başkanı / Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Innored Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Barkan BAYBOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Verusaturk GSYO Yönetim Kurulu Üyesi
Ünsal BAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-
Kudret VURGUN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-

a) Yönetim Kurulu Üyeleri

Reha ÇIRAK (Yönetim Kurulu Başkanı)

İzmir Amerikan Lisesi ve Bilkent İşletme Fakültesinden mezun olan Reha Çırak çalışma hayatına New York'ta bir finans şirketinde başladıktan sonra İstanbul'da finans sektöründe çeşitli çok uluslu şirketlerde çalışmıştır. Yüksek Lisansını Marmara Üniversitesinde Muhasebe & Finans bölümünde tamamlamış, SMMM ruhsatını 2004 yılında almıştır. UPENN, Wharton School Business ve NYU Stern School of Business' da şirket evlilikleri, değerlendirme ve strateji konularında eğitimlere katılmıştır. Merkezi Londra'da bulunan International In-House Counsel Journal'ın yayın kurulu üyesidir.

Mustafa ÜNAL (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliğinden mezun olan Mustafa Ünal Bilkent Üniversitesi'nde MBA yaptıktan sonra, Garanti Bankası ve Ak Yatırım'da yöneticilik yapmıştır. Mustafa Ünal, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş., Ata Elektrik A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığını ve Innored Teknoloji A.Ş., ve Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi A.Ş. iştiraklerinin de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığını yapmaktadır. Mustafa Ünal İngilizce ve Rusça bilmektedir.

Barkan BAYBOĞAN (Yönetim Kurulu Üyesi)

Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat bölümünden mezun olan Barkan Bayboğan, kariyerine 1998 yılında MNG Bank’da başladıktan sonra Johnson & Wales Üniversitesi’den burslu yüksek lisans eğitimi ve ardından Güney Florida Üniversitesi’nde burslu doktora eğitimi almıştır. Sonrasında MNG Bank, TEB, HSBC ve TSKB vb. birçok bankada kurumsal krediler ve kurumsal finans alanlarında yönetici kademesinde çalışmıştır.

Prof. Dr. Ünsal BAN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Halen Türk Hava Kurumu Üniversitesi Rektörlüğü’nü yürütmekte olan Prof. Dr. Ünsal BAN, 1993 yılında Gazi Üniversitesi Muhasebe ve Finansman Anabilim Dalı’nda Araştırma Görevlisi olarak çalışmaya başlamıştır. Akademik kariyerini bu fakültede yürüten Ünsal BAN, 2005 yılında Gazi Üniversitesi Ticaret ve Turizm Eğitim Fakültesi Muhasebe/Finansman Anabilim Dalında Doçentlik kadrosuna, 2011 yılında da Gazi Üniversitesi İletişim Fakültesi’nde profesörlük kadrosuna atanmıştır.

Kudret VURGUN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Kudret Vurgun, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi’nden 1989 yılında mezun olduktan sonra, Borsa İstanbul A.Ş.’de Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Borsa İstanbul A.Ş.’de 18 yılı “Kotasyon Müdürü” olmak üzere toplam 22 yıl görev yapmıştır. “Uluslararası Piyasalara Erişim (ADR--GDR) ve Türk Sermaye Piyasasına Alternatif Öneriler” isimli kitabı İMKB araştırma yayınlarından yayımlanmıştır.

b) Yönetim Kurulunda Dönem İçerisinde Yapılan Değişiklikler

01.01-31.12.2013 döneminde şirket yönetim kurulu üyeleri arasında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

c) Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı / Soyadı	Görevi / Ünvanı
Kudret VURGUN	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Ünsal BAN	Kurumsal Yönetim Komite Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı / Soyadı	Görevi / Ünvanı
Kudret VURGUN	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Ünsal BAN	Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi

Denetim Komitesi

Adı / Soyadı	Görevi / Ünvanı
Ünsal BAN	Denetim Komitesi Başkanı
Kudret VURGUN	Denetim Komite Üyesi

d) Yönetim Ekibi

Adı / Soyadı	Görevi / Ünvanı	Göreve Başlama Tarihi	Toplam Mesleki Tecrübe
Zafer KARAGÖL	Genel Müdür	24.09.2012	20 YIL
Mustafa BULUT	Muhasebe Müdürü	01.10.2012	15 YIL
Aslı Nur CANLI	Satış ve Pazarlama Müdürü	01.09.2012	10 YIL
Emrah KAYA	Üretim Müdürü	03.10.2012	4 YIL
Ersan Melih GÜLEL	Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi	04.04.2012	10 YIL

Temmuz 2013 döneminde Mali İşler Müdür Yardımcısı Şerife Balbay görevinden ayrılmıştır.

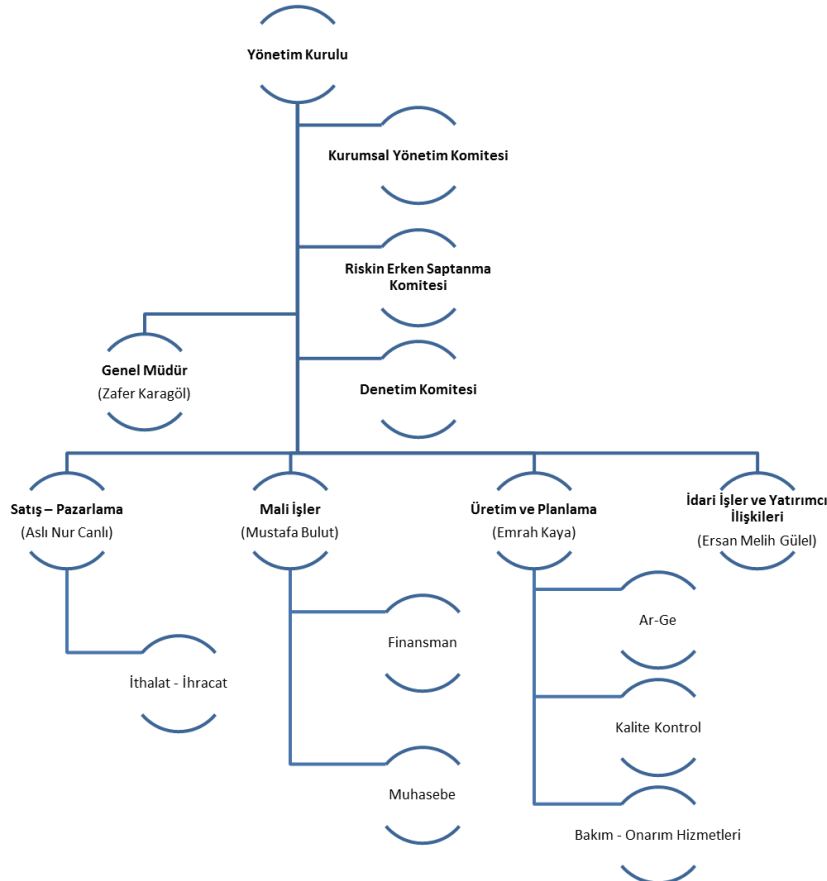
e) Yönetim Kuruluna ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. İcra Yönetim Kurulu Üyeleri şirketten herhangi bir ücret veya huzur hakkı almamaktadırlar.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Genel Müdürüne sağlanan kısa dönem faydalar ise aşağıdaki gibidir.

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2013
Kısa Dönem Faydalar	166.275,34	175.457,37

f) Organizasyon Şeması



III. Yatırımcı İlişkileri

a) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 13 Nisan 2013 tarihindeki Genel Kurul toplantısında oybirliği ile alınan kararlar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.03.2013 tarih ve 3061 sayılı uygunluk yazısı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 03.04.2013 ve 2546 sayılı izni doğrultusunda şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6., "Şirket'in Temsil ve İlzamı" başlıklı 10., "Denetim Kurulu" başlıklı 11., "Genel Kurul" başlıklı 12. Ve "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 15. Maddeleri tadil edilmiştir.

b) Bağımsız Denetim Şirketi Değişikliği

Aciselsan Yönetim Kurulu'nun 29 Mart 2013 tarihli toplantısında, Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Aciselsan'ın 2013 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, "DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (a member of Deloitte Touche Tohmatsu) seçilmiştir.

c) Çıkarılmış Olan Hisse Senetleri ve Tahviller

01.01.2013-31.12.2013 döneminde Şirket'in çıkarılmış olan sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

d) Kurumsal Yönetim

Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusuna sadece mevzuat yükümlülüğünü yerine getirmek olarak yaklaşmamakta, aynı zamanda küresel genel kabul görmüş ilkeler ışığında işletmenin sağlıklı faaliyet gösterebilmesi ve sürdürülebilir bir yapıda devamlı yaşaması için bir gereklilik olarak bakmaktadır. Şirketin finansal performansına verilen önem kadar, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanmasına da, gerek sermaye piyasasının gelişmesi, gerekse menfaat sahipleri açısından, büyük önem verilmektedir.

Şirket tarafından, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum beyanı Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri göz önünde bulundurularak hazırlanmıştır. Söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmekte ve bu yönde çalışmalar yapılmaktadır. Şirket yönetim kurulunda 2 kişi bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup, SPK düzenlemeleri çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetleme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere yönetim kurulunda bağımsız üyelere 3 adet komite oluşturulmuştur.

Bu kapsamda Esas Sözleşme 'de, özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak kullanılabilmesi ve menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımı konularında henüz bir çalışma yapılmamış olup, daha sonra yasal düzenlemeler çerçevesinde hareket edilecektir. Henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

e) Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmaktadır.

Aciselsan A.Ş.'nin pay sahipleri ile ilişkileri, yatırımcı ilişkileri departmanı bünyesinde yürütülmektedir. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarını ve ortaklıktan doğan haklarını eksiksiz ve en kısa zamanda kullanabilmesi yönünde gerekli tedbirler alınmaktadır.

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yazılı ve sözlü bilgi talepleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

01.01-31.12.2013 hesap dönemine ilişkin Genel Kurulun hangi tarihte yapılacağı, Sermaye artışı, temettü ödemesi ve tarihi, v.b konularda yaklaşık 450 yatırımcı telefonu cevaplandırılmıştır.

Söz konusu birimde görev yapan yetkililerin iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Bağlantı Kurulacak Şirket Yetkilileri

Adı Soyadı: Ersan Melih Gülel

Görevi: Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu

Telefon No: 0258 518 11 22 (117)

E-posta: ersangulel@aciselsan.com.tr

IV. 2013 Yılı Operasyonel Faaliyetler

a) Faaliyet Gösterilen Sektör Hakkında Bilgi

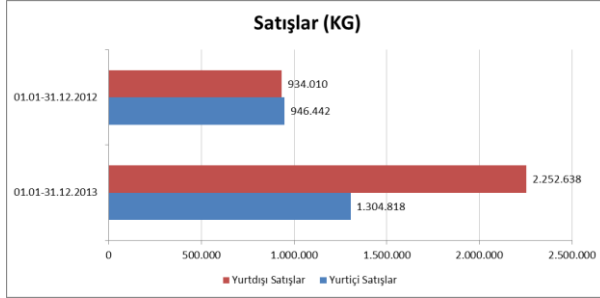
Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. bir selüloz türevi olan Sodyum Karboksimetil Selüloz (CMC) imalatı ve ticaretiyle iştigal etmektedir. Sodyum karboksimetil selüloz farklı uygulamalar için değişik tiplerde üretilen pek çok çeşide sahip bir üründür. CMC suda çözülebilen bir selüloz türevidir. CMC emülsiyonları stabilize etmesi, sulu ortamda katıları süspansiyon halinde tutması, nem oranını dengede tutması, yağ, gres ve organik çözücülere dayanıklı film meydana getirmesi gibi özellikleri ve doğal olması sayesinde pek çok endüstride kullanım alanı bulmuştur.

Ticari değerini arttıran bu ilginç ve değişik özellikleri sayesinde CMC son ürünün performans ve kalitesini arttırmaktadır. CMC'nin kullanıldığı sektörlerden bazıları toz/krem deterjan sanayi, tutkal imalatı, sondaj imalatı, gıda imalatı, tekstil sanayi, kağıt ve karton sanayi, boya sanayi, eczacılık ve kozmetik sanayileridir.

Sektörde Aciselsan ile birlikte faaliyet gösteren diğer firmalar Denkim, Selkim, Uğur Selüloz ve Patisan'dır.

b) Satışlar

Aciselsan'ın 01.01.2013-31.12.2013 dönemine ilişkin satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre % 89 artarak 3.557.456 kg'a ulaşmıştır. Aciselsan'ın 01.01.2013-31.12.2013 dönemindeki cirosu ise bir önceki yılın aynı dönemine göre % 85 artarak 9.666.199 TL'ye ulaşmıştır.



01.01.2013 – 31.12.2013 dönemi yurtiçi satışlar kg bazında %38 artarken, ihracatta kg bazında %141 oranında artış gerçekleşmiştir. Şirketin 2013 yılında gösterdiği büyümenin sebepleri faaliyet gösterilen ülkelerde yeni müşteriler kazanılması ve yeni pazarlara girilmesidir.

Aciselsan'ın 01.01.2013-31.12.2013 dönemi cirosunun coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir.

Satışlar (TL)	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
Türkiye	4.111.053	3.085.768
Yurtdışı Satışlar	5.536.712	2.232.988
Diğer Gelirler	167.747	-
İade ve İndirimler (-)	-149.313	-105.847
Toplam	9.666.199	5.212.909

Yurtdışı satışlar Doğu Avrupa, Kuzey Afrika ve Ortadoğu ülkelerine yapılan satışlardan oluşmaktadır.

c) Kapasite ve Yatırımlar

Aciselsan'ın 2012 yılının Ekim ayında başladığı kapasite artırım çalışmaları Mart 2013'te tamamlanmıştır. Yeni üretim hattının montajının tamamlanması ile birlikte mevcut 4.200 ton olan yıllık Sodyum Karboksimetil Selüloz (CMC) üretim kapasitesi yıllık 7.200 tona çıkmıştır.

d) Özet Finansal Veriler ve Rasyo Analizi

Özet Bilanço Verileri

Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2013 tarihi itibarıyla özet bilanço verileri aşağıdaki gibidir.

Özet Bilanço

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2013	Yeniden Düzenlenmiş ve Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2012
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	4.664.009	2.469.857
Duran Varlıklar	5.617.900	4.507.529
TOPLAM VARLIKLAR	10.281.909	6.977.386
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.367.388	3.014.690
Uzun Vadeli Yükümlülükler	620.644	882.902
ÖZKAYNAKLAR	4.293.877	3.079.794
TOPLAM KAYNAKLAR	10.281.909	6.977.386

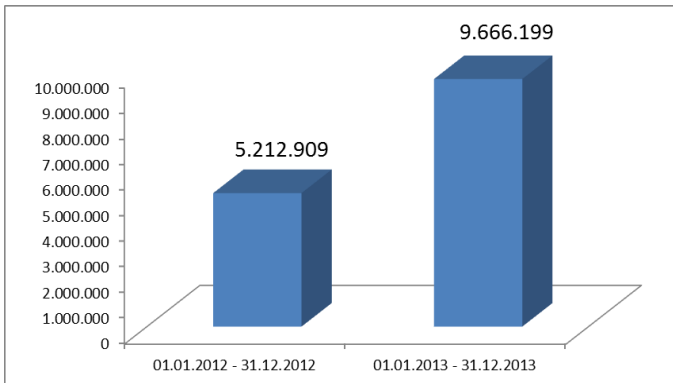
Özet Gelir Tablosu Verileri

Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. 01.01.2013-31.12.2013 dönemi özet gelir tablosu verileri aşağıdaki gibidir.

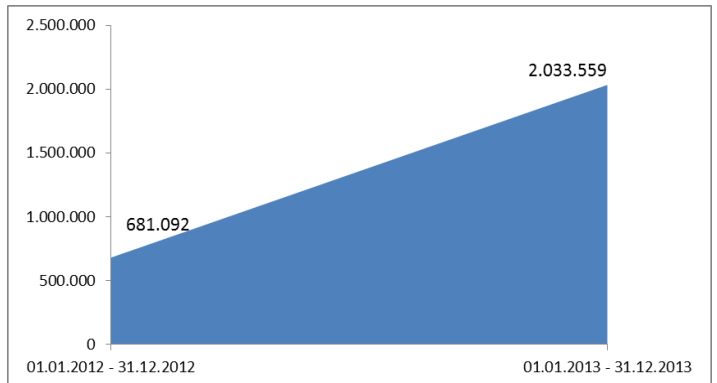
Özet Gelir Tablosu
(TL)

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.2013 - 31.12.2013	Önceki Dönem 01.01.2012 - 31.12.2012
Satış Gelirleri	9.666.199	5.212.909
BRÜT KAR/(ZARAR)	2.033.559	681.092
FAALİYET KARI/(ZARARI)	768.934	(184.388)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	574.069	(172.225)

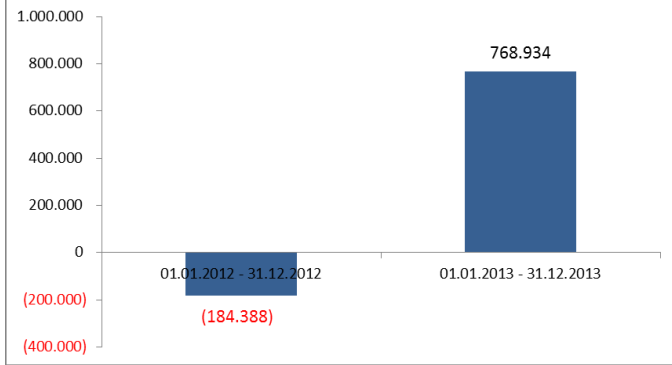
SATIŞLAR (TL)



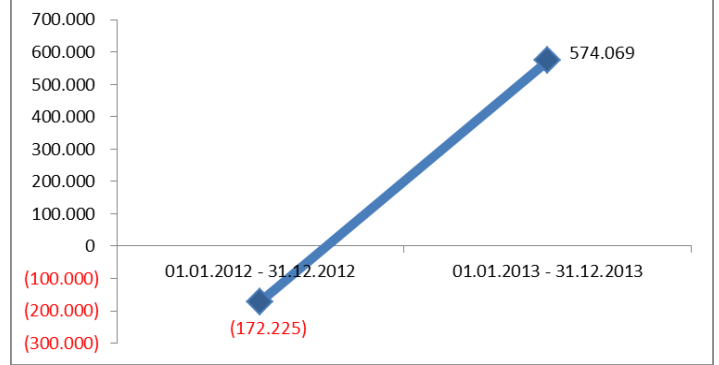
BRÜT KAR (TL)



FAALİYET KARI (TL)



NET KAR (TL)



V. Temettü Politikası

Şirketimizin temettü politikası ile ilgili açıklamalar Esas Sözleşmemizin 15. maddesinde belirtilmiştir. Esas Sözleşmemize <http://www.aciselsan.com.tr/dosya/anasozlesme.doc> adresinden ulaşılabilir.

VI. Toplu Sözleşme Uygulamaları

İdari personel dışında kalan çalışanlarımız Türkiye Petrol Kimya Lastik İşçileri Sendikası (PETROL-İŞ) kapsamındadır. PETROL-İŞ ile Aciselsan arasında 18 Nisan 2012 tarihinde imzalanan toplu iş sözleşmesinin süresi 31.12.2013 tarihinde sona ermiştir. Yeni dönem toplu iş sözleşmesine ilişkin görüşmeler devam etmektedir.

VII. İlgili Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

05.02.2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olan Prof. Dr. Ünsal Ban'ın kamu görevine başlayacak olması nedeniyle görevinden ayrılması ile boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliğine Muharrem Ülkü Kabadayı'nın yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere, TTK'nun 363.maddesi uyarınca bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmesine oybirliği ile karar verilmiştir. Prof. Dr. Ünsal Ban'ın yer aldığı komitelerdeki görevler Muharrem Ülkü Kabadayı tarafından yerine getirilecektir. Muharrem Ülkü Kabadayı'nın kısaca özgeçmişi aşağıdaki gibidir;

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümünden mezun olan M. Ülkü Kabadayı çalışma hayatına Devlet İstatistik Enstitüsünde başlamıştır. 1971 yılında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanları Kuruluna seçilmiş ve Baş Hesap Uzmanlığına kadar yükselmiştir. 1981 yılında Hesap Uzmanları Kurulundan ayrılıp Eczacıbaşı Holding'de Denetleme Kurulu Üyesi olmuştur. 1988 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'ye Mali İşler Müdürü olarak atanmıştır. 2009 yılına kadar Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'de Mali İşler Müdürü olarak Ticari Muhasebe, Maliyet Muhasebesi, Bütçe, Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Birimlerini yönetmiştir. 2009 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'den emekli olan M. Ülkü Kabadayı bir süre Eczacıbaşı İlaç'ta Danışman olarak çalışmıştır. Aynı zamanda Yeminli Mali Müşavirlik Belgesine sahiptir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

2013 YILI KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na (SPKn) uyum kapsamında hazırlanan, II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Kurumsal Yönetim Tebliği ile Kurumsal yönetim ilkeleri SPKn ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun yayımlanması sebebiyle, anılan Kanunlarda yer verilen hükümler çerçevesinde revize edilmiştir.

Kurulun Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" ile Seri: IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Tebliği" (Seri: IV, No:41 Tebliği) yürürlükten kaldırılmış ve söz konusu iki tebliğdeki hususlar yeniden düzenlenmiştir.

Söz konusu düzenleme uyarınca Yıllık faaliyet raporlarında kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu ilkelere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte ortaklığın yönetim uygulamalarında söz konusu ilkeler çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamalara yer verileceği öngörülmüştür.

Bu kurumsal yönetim beyanında Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Aciselsan)'nin kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecesi, henüz uyum sağlanamayan konulara ilişkin açıklamalar ve bu konulara ilişkin taahhütler yer almaktadır.

Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusuna sadece mevzuat yükümlülüğünü yerine getirmek olarak yaklaşmamakta, aynı zamanda küresel genel kabul görmüş ilkeler ışığında işletmenin sağlıklı faaliyet gösterebilmesi ve sürdürülebilir bir yapıda devamlı yaşaması için bir gereklilik olarak bakmaktadır. Şirketin finansal performansına verilen önem kadar, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanmasına da, gerek sermaye piyasasının gelişmesi, gerekse menfaat sahipleri açısından, büyük önem verilmektedir.

Şirket tarafından, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum beyanı Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri göz önünde bulundurularak hazırlanmıştır. Söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmekte ve bu yönde çalışmalar yapılmaktadır. Şirket yönetim kurulunda 2 kişi bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmakta olup, SPK düzenlemeleri çerçevesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetleme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere yönetim kurulunda bağımsız üyelere 3 adet komite oluşturulmuştur.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Aciselsan' ın pay sahipleri ile ilişkileri, yatırımcı ilişkileri departmanı bünyesinde yürütülmektedir. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarını ve ortaklıktan doğan haklarını eksiksiz ve en kısa zamanda kullanabilmesi yönünde gerekli tedbirler alınmaktadır.

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yazılı ve sözlü bilgi talepleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı dâhilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

Söz konusu birimde görev yapan yetkilinin iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Ersan Melih GÜLEL

Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi

Tel: 0258 518 11 22

Faks: 0258 518 11 23

E-posta: ersangulel@aciselsan.com.tr

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirkette, bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkı vardır.

Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi ve haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi amacıyla, mali tabloların yanı sıra gerekli bilgi ve belgeler güncel olarak elektronik ortamda Şirketin kurumsal internet sitesi (www.aciselsan.com.tr) içerisinde yer almaktadır.

Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) gönderilen özel durum açıklamaları, mali tablolar ve Şirket hakkındaki diğer bilgiler de elektronik ortamda elektronik imzalı olarak gönderilmektedir.

Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) gönderilen mali tablo ve açıklamaları elektronik ortamda imzalamaya yetkili şirket yetkileri aşağıda belirtilmiştir.

Reha Çırak - Yönetim Kurulu Başkanı

Zafer Karagöl - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Ersan Melih Gülel – Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu

4. Genel Kurul Toplantıları

Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin 2012 yılına ait olağan genel kurul toplantısı 13.04.2013 tarihinde saat 11.00'da şirket merkezi olan Aciselsan Caddesi No:1 Acipayam-Denizli adresinde Denizli Valiliği Gümrük ve Ticaret İl Müdürlüğü'nün 02.04.2013 tarih ve 350 sayılı yazı ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sn. Mehmet DUMAN gözetiminde toplanılmıştır.

Genel Kurul toplantısına ait davet kanun ve esas sözleşmede öngöröldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 18.03.2013 tarih 8280 sayılı nüshasında; Acipayam Postası Gazetesinin 22.03.2013 tarih 17050 sayılı nüshasında ve şirketimizin www.aciselsan.com.tr internet adresi ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmek suretiyle bildirimler süresi içerisinde yapılmıştır.

Toplantıda alınan önemli kararlar aşağıdaki gibidir;

- *Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan finansal tablolara göre 234.594,79-TL net dönem karı oluşmakla birlikte, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No:29 Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 172.225-TL dönem zararı oluştuğundan kar dağıtımı yapılmamasına, bu konudaki yönetim kurulu teklifinin aynen kabulüne oybirliği ile karar verildi.*
- *Yönetim Kurulu üyelerinden sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık 1.000-TL tutarında huzur hakkı ödemesi yapılmakta olup, yönetim kurulu üyelerine yönelik mevcut ücret politikasının değiştirilmeksizin aynen devam ettirilmesine oybirliği ile karar verildi.*
- *Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi kapsamında, bağımsız yönetim kurulu üyeliğine Kudret Vurgun'un seçilmesine ilişkin 31.08.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı genel kurulun onayına sunuldu ve bu seçime onay verilmesine oybirliği ile karar verildi.*
- *Yönetim Kurulunun teklifi doğrultusunda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince 2013 yılı faaliyet dönemi için görev yapmak üzere, DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED) unvanlı bağımsız denetim şirketinin denetçi olarak seçilmesine oy birliği ile karar verildi.*
- *Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.03.2013 tarih ve 3061 sayılı uygunluk yazısı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 03.04.2013 tarih ve 2546 sayılı izni doğrultusunda, Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" Başlıklı 6., "Şirketin Temsil ve İlzamı"*

Başlıklı 10., “Denetim Kurulu” Başlıklı 11., “Genel kurul” Başlıklı 12. ve “Karın Tespiti ve Dağıtımı” Başlıklı 15. Maddelerinin tadil edilmesi hususu müzakere edildi ve ekli tadil metinleri oy birliği ile kabul edildi.

- *Şirketin genel kurullarının çalışma usul ve esaslarının belirlendiği Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan “Genel Kurul İç Yönergesi” oybirliğiyle kabul edildi.*
- *SPK’nın Seri: IV, No:56 nolu “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği” uyarınca yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları ile ücret politikası hakkında Genel Kurul’a bilgi verildi.*
- *Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında yaygın ve süreklilik arz eden ilişkili taraf işlemleri hakkında Genel Kurul’a bilgi verildi.*
- *Şirketin bağış ve yardımlara ilişkin politikası okundu ve sosyal yardım amacıyla vakıf ve derneklere 2012 yılında yapılan bağış ve yardımlara ilişkin olarak Genel Kurul’a bilgi verildi.*
- *Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yönetim kurulu tarafından belirlenen kâr payı dağıtım politikası hakkında Genel Kurul’a bilgi verildi.*
- *Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu’nun 395. ve 396. maddeleri gereğince izin verilmesine oybirliği ile karar verildi.*

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirket Esas Sözleşmesine göre, Genel Kurul’da her hisse için bir oy hakkı bulunmakta olup, oy hakkında imtiyaz yoktur.

Oy haklarının kullanılmasında zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmakta, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır. Karşılıklı iştirak içinde olan pay sahibi şirket bulunmamaktadır.

6. Kâr Payı Hakkı

Şirketin kârına katılım ve kâr payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uygun olarak pay sahiplerinin menfaatleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirketin kamuya açıklanan kâr dağıtım politikası bulunmaktadır. Kâr dağıtım politikası; TTK, SPK ve ilgili mevzuat çerçevesinde, şirketin mali yapısı, kârlılık durumu, genel ekonomik durumu, ayrıca sektörün ihtiyacına bağlı olarak üretim miktarının arttırılması sebebiyle yatırım kararı alınabileceği göz önünde bulundurularak, artan fonların,

ortaklarımız yararına olduğu düşüncesiyle oluşacak dağıtılabılır kârın dağıtılıp dağıtılmayacağı hususunun her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilmesine karar verilmiştir.

Kârın Tevziine ilişkin, Esas Sözleşmenin ilgili maddeleri uygulanır. Kâr payı dağıtımı ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri esas alınarak, Genel Kurulun onayına ve yasal sürelerle uyulur.

7. Payların Devri

Şirketin tüm payları hamiline olup Merkezi Kayıt Sistemi'nde kayıt altına alınarak, ortaklar adına açılan hesaplarda takip edilmeye başlanmıştır. Hamiline payların devri şirket esas sözleşmesinin ilgili maddesine göre Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

BÖLÜM III- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

Şirketimizin Bilgilendirme Politikası, ticari sır kapsamı dışında kalan bilgilerin, Şirketimizin şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki denge gözetilerek Şirketimizin gerçekleşen geçmiş performansı, gelecekle ilgili plan ve beklentileri, stratejisi, hedefi ile ilgili gelişmeleri, pay sahipleri, hissedarlar ve menfaat sahiplerine karar vermelerinde yardımcı olacak şekilde doğru, zamanında, eksiksiz, anlaşılabilir, eşit şekilde ve kolay erişilebilir bir biçimde kamuya sunabilmek amacıyla hazırlanmıştır. Bilgilendirme Politikası Şirketin www.aciselsan.com.tr adresinde bulunan internet sitesinde yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanmaktadır.

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Şirket dışından gelen sorular, Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından cevaplandırılmaktadır. Soruların cevaplanmasında menfaat sahipleri arasında fırsat eşitliğinin bozulmamasına azami özen gösterilmektedir. Kamuya yapılan açıklamalarda Kamuyu Aydınlatma Platformu ve web sitesi etkin bir şekilde kullanılmaktadır. Şirketin hisseye dayalı türev ürünü bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin Şirket ile arasında 2012 yılında herhangi bir ticari ve/veya ticari olmayan iş ve işlemi olmamıştır.

Şirketin mali tabloları ve dipnotları Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanmakta, bağımsız denetimden geçirilmekte ve kamuya açıklanmaktadır.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesi adresi www.aciselsan.com.tr olup, internet sitesinin Yatırımcı İlişkileri başlığı altında bulunan bölümde SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlara yer verilmektedir. İnternet sitesi; pay sahiplerinin, menfaat sahiplerinin ve tüm kamuoyunun açık, net ve

eş zamanlı olarak bilgilendirilmesi amacıyla kurulmuştur. İnternet sitesinde yer alan bilgiler sürekli olarak güncellenmektedir. Burada yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak hazırlanmıştır.

10. Faaliyet Raporu

Şirket faaliyet raporunda, Şirket faaliyetleri hakkında kamuoyunun zamanında, tam ve doğru bilgilere ulaşmasını sağlayacak nitelikte yasal düzenlemelere uygun olarak hazırlanmaktadır.

BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, SPK düzenlemeleri, TTK, Rekabet Kanunu, vergi kanunları, Borçlar Kanunu çerçevesinde SPK'nın Özel Durum Açıklamaları vasıtasıyla Şirket'in ticari sır niteliğinde bulunan bilgiler haricinde bilgilendirilmektedir.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket esas sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır. Diğer taraftan, çalışanlar ve diğer menfaat sahipleri ile yapılan toplantılarda iletilen talep ve öneriler yöneticiler tarafından değerlendirmeye alınmakta ve bunlara ilişkin politika ve uygulamalar geliştirilmektedir.

13. İnsan Kaynakları Politikası

İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmektedir.

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmekte ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Etik Kurallar, başta Yönetim Kurulu üyelerimiz ve Şirketimiz Yöneticileri olmak üzere tüm çalışanlarımızın uymaları ve diğer çalışanların da bu kurallara uygun hareket etmelerinde öncülük etmeleri gereken kurallar bütünüdür.

Şirketimiz, kurumsallaşmış yapısı ve toplumsal duyarlılığı yüksek çalışanları ile birlikte, sosyal sorumluluk ile ilgili projelerini bünyesindeki tüm kurumların ortak sinerjilerini de ekleyerek yürütmektedir. Şirketimiz, kendisinin ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, çevre kirliliğinin önlenmesi ve doğal kaynaklarının korunması konularındaki sorumlulukların yerine getirilmesini gözetmektedir.

Şirketimiz, bünyesindeki tüm kurumları ile birlikte, başta eğitim olmak üzere, toplumsal sorunlara dikkat çeken toplumun sosyal gelişimine katkıda bulunacak projelere destek olmaktadır.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulunun oluşumu ve seçimi ilkelere uygun olarak gerçekleştirilmekte olup buna ilişkin esaslar esas sözleşmemizde yer almaktadır. Şirketin işleri ve yönetimi, genel kurul tarafından üç yıl için seçilen beş üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu aşağıdaki gibidir.

Aciselsan Yönetim Kurulu	
Reha Çırak	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Ünal	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Barkan Bayboğan	Yönetim Kurulu Üyesi
Ünsal Ban	Yönetim Kurulu Üyesi
Kudret Vurgun	Yönetim Kurulu Üyesi

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda Başkan veya Başkan Yardımcısı'nın daveti üzerine toplanır. Yönetim Kurul toplantısının gündemi ve ilgili bütün belgelerin suretleri ve toplantıda görüşülecek hususlarla ilgili diğer bilgiler, Yönetim Kurulu üyelerine toplantıdan en az beş (5) iş günü önce faks, taahhütlü mektup ya da elektronik posta yoluyla gönderilir. İvedilik arz eden veya olağanüstü hallerde burada belirtilen davet sürelerine bağlı olunmaksızın da Yönetim Kurulu toplanabilir. Toplantı Şirket merkezinde ya da toplantı davetiyesinde belirtilen başka bir yerde yapılabilir.

17. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesi amacıyla yeterli sayıda komite oluşturmuştur.

a) Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, iç ve dış denetim sürecinin uygulama etkinliğini, katma değerini, muhasebe, mali raporlama ve iç kontrol ile ilgili iç sistemlerin işleyişi ve yeterliliğini Yönetim Kurulu adına gözetmekle sorumludur.

Başkan: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Ünsal Ban

Üye: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kudret Vurgun

b) Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu tarafından, Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere kurulmuştur.

Başkan: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kudret Vurgun

Üye: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Ünsal Ban

c) Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanma Komitesi, Şirket'in maruz kalabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi, gerekli politikaların geliştirilmesi için oluşturulmuştur.

Başkan: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kudret Vurgun

Üye: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Ünsal Ban

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır. Bu kapsamda Yönetim Kurulu, kendi bünyesinde 2 bağımsız üyeden oluşan bir Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturmuştur. Denetim Komitesi ihtiyaç duyduğunda risk yönetimi ve iç kontrol yönetimi ile ilgili sorun ve çözüm önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi ise Denetim Komitesi ile sürekli istişare halinde olup iç kontrol yönetimi ile ilgili bilgiler ışığında Şirket'in maruz kalma ihtimali olan riskleri önceden saptama ve gerekli önlemleri almakla sorumlu olup bunları Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket Yönetim Kurulu stratejik hedeflerin belirlenmesi aşamasında ilgili birimlerin görüş ve önerilerini almaya özen göstermektedir. Stratejik hedeflere ilişkin oluşturulan öneriler Yönetim Kurulu'na raporlanmakta ve hedeflerin en kısa zaman içerisinde uygulanması yönünde çalışmalar yapılmaktadır. Hedeflere ulaşılma derecesi, mali tablo dönemlerinde ve yılsonunda gerçekleşen faaliyetler izlenerek ölçülmektedir. Yönetim Kurulu yılda bir kez, Şirket'in hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmek amacıyla yıllık bir değerlendirme yapar.

20. Mali Haklar

2013 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Genel Müdürüne sağlanan mali haklara aşağıda yer verilmiştir:

	Mali Menfaatlerin Toplamı (TL)
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket Genel Müdürü	175.457,37

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı için geçerli olmak üzere her yıl olağan genel kurul toplantısında sabit ücret belirlenmektedir.

Sabit ücretler, performansa bağlı olmaksızın, düzenli ve sürekli olarak yılın belirli dönemlerinde sabit miktarlarda yapılan nakdi ödemelerdir. Bu tür ücretler, Şirket'in mali durumu göz önünde bulundurularak belirlenir ve çalışma süresi, unvan ve yapılan işin özelliğine göre esas olarak bütün çalışanlara ödenir.