

sermaye artırımını gerçekleştirdiği ve Şirket'in sermaye artırımından elde ettiği fonun 1.875.000 TL tutarındaki kısmını kısa vadeli borçlarını ödemede kullandığı takdirde, Şirket'in net işletme sermayesi açığının kapanması beklenmektedir.

## 11. EĞİLİM BİLGİLERİ

### 11.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Acıselsan tarafından üretilen CMC yoğunlukla deterjan, boya, tekstil sektöründe faaliyet gösteren üreticiler ile sondaj faaliyetinde bulunan firmalar tarafından kullanılmaktadır. Türkiye ve Batı Avrupa'da boya sektöründe kullanılan CMC'nin yerini bir başka selüloz türevi olan Hidroksi Metil Selüloz'a (HMC) bırakması ile birlikte Acıselsan'ın boya tipi satışları üretimde CMC kullanılmaya devam edilen Doğu Avrupa ülkelerindeki üreticilere kaymaktadır. Deterjan sektöründe ise CMC toz deterjanlarda kullanılmakla birlikte özellikle Amerika ve Avrupa'da bazı üreticiler sıvı konsantre deterjanlara geçiş sürecini başlatmıştır.

CMC'nin sıvı deterjanlarda kullanım alanı olmamakla birlikte deterjan tipi CMC satışları daha çok Ortadoğu bölgelerine kaydırılmıştır. Bununla beraber Doğu Avrupa ülkelerindeki bazı CMC üreticileri faaliyetlerini sonlandırmış ve bu bölgedeki pazarlara CMC, Türkiye ve Uzakdoğu üreticiler tarafından tedarik edilmeye başlanmıştır. Türkiye'de CMC arzı talepten daha fazla olduğu için sektör ihracat odaklı çalışmaktadır.

Şirket'in üretim, satış, ortalama satış fiyatı, maliyetler ve stoklarına ilişkin yıllar itibariyle gerçekleşen değişimler aşağıdaki gibidir:

| Üretim (KG) | 2012      | Değişim | 2013      | Değişim | 2014      |
|-------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 1.768.994 | 22,69%  | 3.675.586 | 107,78% | 4.493.257 |

| Satışlar (KG) | 2012      | Değişim | 2013      | Değişim | 2014      |
|---------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|               | 1.880.452 | 15,81%  | 3.557.456 | 89,18%  | 4.516.745 |

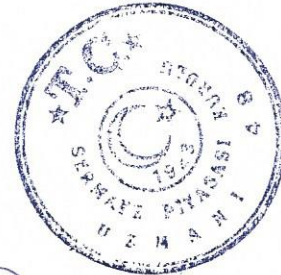
| Satışlar (TL) | 2012      | Değişim | 2013      | Değişim | 2014       |
|---------------|-----------|---------|-----------|---------|------------|
|               | 5.212.909 | 4,45%   | 9.465.677 | 81,58%  | 11.339.466 |

| Ortalama Fiyat (Kg/TL) | 2012 | Değişim | 2013 | Değişim | 2014 |
|------------------------|------|---------|------|---------|------|
|                        | 2,77 | -9,81%  | 2,66 | -4,02%  | 2,51 |

| Maliyet (TL) | 2012      | Değişim | 2013      | Değişim | 2014      |
|--------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|              | 4.531.817 | 10,68%  | 7.604.264 | 67,80%  | 8.843.160 |

| Stoklar (TL) | 2012      | Değişim | 2013      | Değişim | 2014      |
|--------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|              | 1.470.831 | 108,89% | 2.339.067 | 59,03%  | 3.484.068 |

26-03-2015



Avro / Dolar paritesinin düşmesi Türkiye CMC sektörünü olumsuz olarak etkilemektedir. CMC üretiminde kullanılan hammaddeler çoğunlukla ABD doları cinsinden ithal edilirken satışlar çoğunlukla Avro cinsinden yapılmaktadır. Avro / Dolar paritesinin mevcut düşüş trendini sürdürmesi sektördeki şirketleri ürün fiyatlarında zam yapmaya veya satışlarını ABD Doları'na çevirmeye zorlayacaktır. Bu durum Türkiye'deki CMC üreticilerinin özellikle Avrupa Bölgesine yapacağı satışlardaki rekabetçi fiyat avantajının kaybolmasına neden olacaktır.

### 11.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

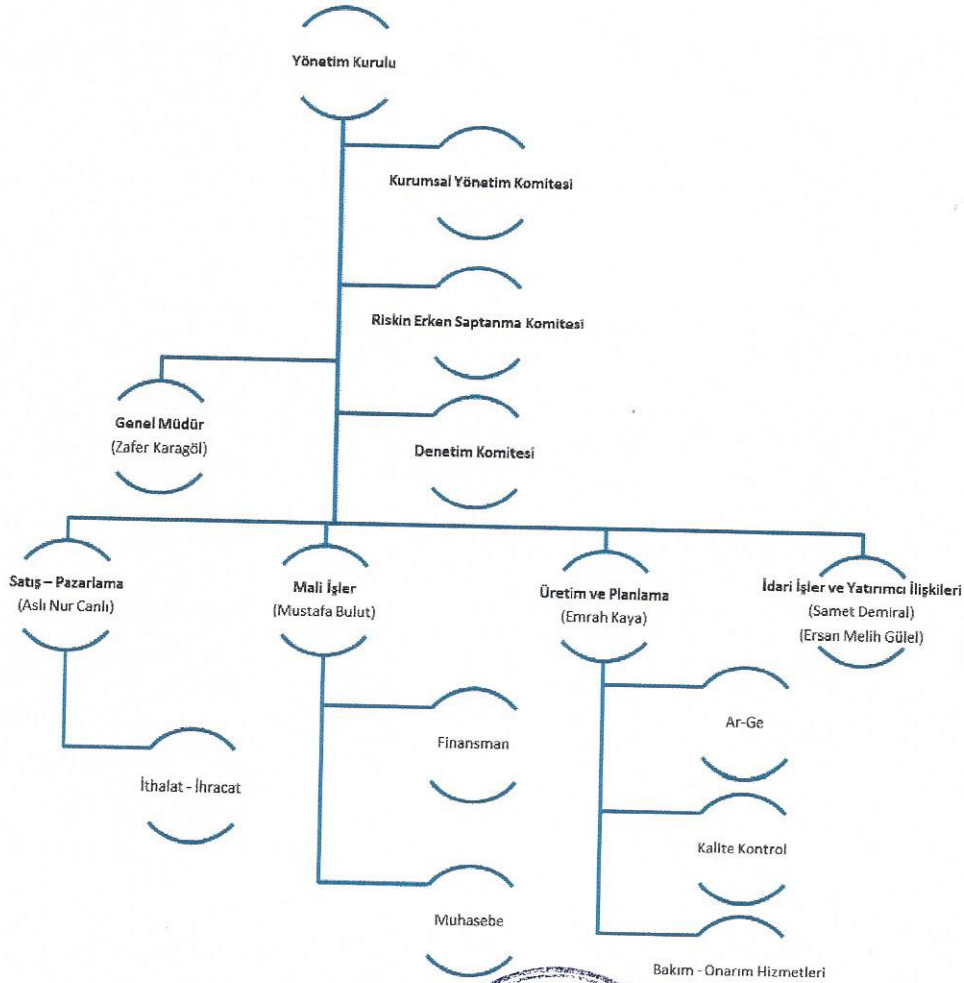
Yoktur.

## 12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

## 13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 13.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



### 13.2. İdari yapı:

#### 13.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı              | Görevi                           | Son 5 Yılda<br>İhraççada<br>Üstlendiği<br>Görevler | Görev Süresi /<br>Kalan Görev<br>Süresi          | Sermaye Payı |         |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|---------|
|                         |                                  |                                                    |                                                  | (TL)         | (%)     |
| Reha Çırak              | Yönetim Kurulu Başkanı           | Yönetim Kurulu Başkanı                             | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay | 8,97         | 0,00149 |
| Mustafa Ünal            | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı                   | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay | 1,02         | 0,00017 |
| M. Necip Uludağ         | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi                               | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |              |         |
| M. Ülkü Kabadayı        | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                      | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |              |         |
| Prof. Dr. M. Ege Yazgan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                      | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |              |         |

İhraççının yönetim kurulu üyelerinin başka şirketlerdeki görevleriyle ilgili olarak izahnamenin 13.4. nolu bölümünde bilgi verilmiştir.

#### 13.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı    | Görevi      | Son 5 Yılda<br>İhraççada<br>Üstlendiği<br>Görevler | Görev Süresi /<br>Kalan Görev<br>Süresi          | Sermaye Payı |     |
|---------------|-------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|-----|
|               |             |                                                    |                                                  | (TL)         | (%) |
| Zafer Karagöl | Genel Müdür | -                                                  | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay | -            | -   |

**13.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**13.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:**

Yoktur.

**13.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:**

**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 of Business, Columbia Business School ve NYU Stern School of Business' da şirket evlilikleri, değerlendirme ve strateji konularında eğitimlere katılmıştır.

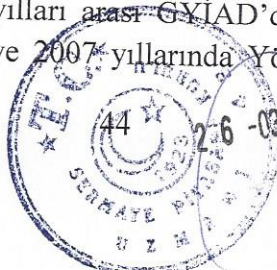
**Mustafa ÜNAL (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)**

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, Verusa Holding A.Ş., Investco Holding A.Ş. ve Ata Elektrik A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığını ve Innoted Teknoloji A.Ş., ve Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş. iştiraklerinin de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığını yapmaktadır. Mustafa Ünal İngilizce ve Rusça bilmektedir.

**Mustafa Necip ULUDAĞ (Yönetim Kurulu Üyesi)**

İTÜ Makine Mühendisliği Bölümü mezunu olan Necip Uludağ yüksek lisans derecesini Harvard ve İstanbul Üniversitesi Uluslararası İşletme ortak programından, doktorasını ise aynı alanda Milan ve İstanbul Üniversiteleri ortak programından almıştır. Kariyerine Boyner Grubu'nda başlayan Uludağ, 2001 yılında Benetton Ayakkabıları'nın Grup Koordinatörlüğü ve ardından 2003'de Nafnaf ve Chevignon'un Genel Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 2004-2007 yılları arası GYİAD'da 2 dönem üst üste Başkan Yardımcılığı ve TEDMER'de 2006 ve 2007 yıllarında Yönetim Kurulu üyeliği yapan

**ACISELSAN**  
ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİC. A.Ş.  
Acıselsan Şiş. No.:1 Acıpayam 7 DENİZLİ  
Acıpayam V.D. 005 001 4872  
Tel: 0.258.518 11 22



**AK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sabancı Center  
34330 4. Levent İSTANBUL

Necip Uludağ halihazırda, Verusa Holding A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innnoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu'ndadır.

**M. Ülkü KABADAYI (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**

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 de sahip olan M.Ülkü Kabadayı evli ve iki çocuk babasıdır.

**Prof. Dr. M. Ege Yazgan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**

Halen Kadir Has Üniversitesi'nde öğretim görevlisi olan Prof. Dr. M. Ege Yazgan, 1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuştur. Akademik hayatına 1992 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümünde Araştırma Görevlisi olarak başlayan Ege Yazgan, aynı bölümden yüksek lisans derecesini almıştır. Doktora öğrenimini, bir yılı Cambridge Üniversitesinde misafir öğrenci olmak üzere, İngiltere'de Sussex Üniversitesinde tamamlamıştır. Sussex üniversitesinde eğitmen olarak da çalışan Ege Yazgan, 2001-2014 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesinde öğretim üyesi olarak görev yapmıştır. Aynı üniversitede program direktörlükleri, dekan yardımcılığı ve dekanlık gibi idari görevler de üstelenen, Ege Yazgan, 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesi'nde misafir öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında yayınlanan birçok makalesi bulunmaktadır.

**Zafer Karagöl (Genel Müdür)**

1966 Yılında Ordu'da doğan Zafer Karagöl çalışma hayatına Patisan Kimya San. ve Ticaret A.Ş.'de başlayarak 8,5 yıl bu şirkette çalışmıştır. Daha sonra laboratuvar sorumlusu olarak çalıştığı Patisan'dan Denkim Denizli Kimya San. ve Tic. A.Ş.'ye Üretim ve Planlama Şefi olarak geçmiş ve 12 yıl bu şirkette çalışmıştır. 2012 yılının Eylül ayından itibaren Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.'de Genel Müdür olarak çalışmaya devam etmektedir.



**AK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sabancı Center  
34330 4. Levent/İSTANBUL

Aslı Nur Canlı (Pazarlama ve Satış Müdürü)

Ege Üniversitesi Kimya Mühendisliği'nden mezun Aslı Nur Canlı çalışma hayatına İzmir'de bir boya firmasında başladıktan sonra değişik firmalarda Pazarlama ve satış konularında 13 yıl çalıştıktan sonra halen Acıselsan A.Ş.'de Pazarlama ve Satış Müdürü olarak çalışmaktadır.

Ersan Melih Gülel (Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu)

Denizli Lisesi ve Afyon Kocatepe Üniv. İkt. ve İdar. Bilm. Fak.İşletme mezunu olan Ersan Melih GÜLEL, çalışma hayatına Denizli'de bir tekstil firmasında finansman sorumlusu olarak başladıktan sonra yine Denizli'de yerleşik, tekstil, gıda, demir-hadde şirketlerinde finans uzmanı olarak 9 yıl çalışmıştır. 2012 yılından bu yana Acıselsan Acıpayam Selüloz San.Tic.A.Ş.'de İdari İşler ve Yatırım İlişkileri Sorumlusu olarak çalışmaktadır.

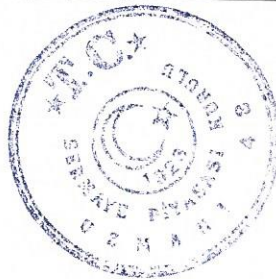
**13.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

**Reha Çırak**

| Görev aldığı veya Ortağı olduğu Şirketin Ünvanı | Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.) | Şirketteki Sermaye payı (TL) | Şirketteki Sermaye payı (%) | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Alamarka Vıp Elektronik Tic A.Ş.                | Y.K Başkanı                                                             | 79                           | 0,01                        | Etmiyor                                                                       |
| Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.    | Y.K. Başkanı                                                            | 1.000.000                    | 100                         | Ediyor                                                                        |
| Investco Holding A.Ş.                           | Y.K Başkan Yardımcısı                                                   | 7.724.392                    | 30,06                       | Ediyor                                                                        |
| Verusa Holding A.Ş.                             | Y. K. Başkan Yrd.                                                       | 1                            | -                           | Ediyor                                                                        |
| Verusaturk GSYO A.Ş.                            | Y.K Başkan Yrd.                                                         | 27                           | 0,0001                      | Ediyor                                                                        |
| Mergera Finansal ve Mali Danışmanlık Ltd. Şti.  | Müdür                                                                   | 4.975                        | 99,5                        | Ediyor                                                                        |

## Mustafa Ünal

| Görev aldığı veya Ortağı olduğu Şirketin Ünvanı      | Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.) | Şirketteki Sermaye payı (TL) | Şirketteki Sermaye payı (%) | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Investco Holding A.Ş.                                | Y. K. Başkanı                                                           | 17.910.484                   | 69,69                       | Ediyor                                                                        |
| Verusa Holding A.Ş.                                  | Y. K. Başkanı                                                           | 95                           | -                           | Ediyor                                                                        |
| Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.         | Y. K. Başkanı                                                           | 9.955                        | 0,9955                      | Etmiyor                                                                       |
| Verusaturk GSYO A.Ş.                                 | Y. K. Başkanı                                                           | 27                           | 0,0001                      | Ediyor                                                                        |
| Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.              | Y. K. Başkanı                                                           | 2.462                        | 0,031                       | Ediyor                                                                        |
| Alamarka VIP Elektronik Ticaret A.Ş.                 | Yönetim Kurulu Başkanı                                                  | -                            | -                           | Etmiyor                                                                       |
| Ericom Telekomünikasyon ve Enerji Teknolojileri A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı                                        | -                            | -                           | Etmiyor                                                                       |
| Gentra Lojistik A.Ş.                                 | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı                                        | -                            | -                           | Etmiyor                                                                       |
| Profreight Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.               | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı                                        | 1.250                        | 0,0001                      | Etmiyor                                                                       |
| İntime Solutions Bilişim Hizmetleri San Tic A.Ş.     | Y.K. Başkanı                                                            | 22.250                       | 44,50                       | Ediyor                                                                        |
| Epik Teknoloji Ltd.                                  | CEO                                                                     | 5.000                        | 10                          | Etmiyor                                                                       |
| Innoted Tekonoji A.Ş.                                | Y.K. Başkan Yardımcısı                                                  | -                            | -                           | Ediyor                                                                        |
| Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş.          | Y.K. Başkan Yardımcısı                                                  | -                            | -                           | Ediyor                                                                        |



26-03-2015

**M. Ülkü Kabadayı**

| Görev aldığı veya Ortağı olduğu Şirketin Ünvanı | Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.) | Şirketteki Sermaye payı (TL) | Şirketteki Sermaye payı (%) | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Verusa Holding A.Ş.                             | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                                           | -                            | -                           | Ediyor                                                                        |
| Verusaturk GSYO A.Ş.                            | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                                           | -                            | -                           | Ediyor                                                                        |

**Mustafa Necip Uludağ**

| Görev aldığı veya Ortağı olduğu Şirketin Ünvanı | Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.) | Şirketteki Sermaye payı (TL) | Şirketteki Sermaye payı (%) | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Alamarka Vip Elektronik Ticaret A.Ş.            | Y.K. Üyesi                                                              | 40.000                       | 2,67                        | Etmiyor                                                                       |
| Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.         | Y.K. Üyesi                                                              | 2.462                        | 0,031                       | Ediyor                                                                        |
| Innoted Teknoloji A.Ş.                          | Y.K. Üyesi                                                              | -                            | -                           | Ediyor                                                                        |
| Verusa Holding A.Ş.                             | Y. K. Başkan Yrd.                                                       | 1                            | -                           | Ediyor                                                                        |
| Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.    | Y. K. Üyesi                                                             | 5.900                        | 0,01                        | Etmiyor                                                                       |

**M. Ege Yazgan**

| Görev aldığı veya Ortağı olduğu Şirketin Ünvanı | Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.) | Şirketteki Sermaye payı (TL) | Şirketteki Sermaye payı (%) | Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Verusa Holding A.Ş.                             | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                                           | -                            | -                           | Ediyor                                                                        |
| Verusaturk GSYO A.Ş.                            | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                                           | -                            | -                           | Ediyor                                                                        |

13.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

13.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

13.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

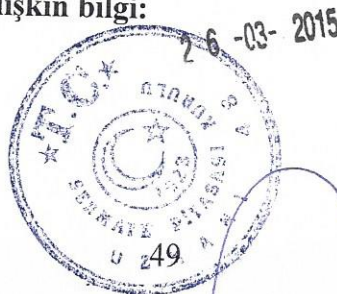
Yoktur.

13.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

13.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.



AK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sabancı Center  
34330 4. Levent, İSTANBUL

**13.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**13.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

#### **14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER**

**14.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:**

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle bağımsız yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan genel müdüre ücret ve diğer kısa vadeli faydalar olarak 184.373,00 TL (31 Aralık 2013: 175.457,37 TL) ödenmiştir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerine Şirket'ten ücret, kar payı veya huzur hakkı ödenmemektedir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 1.000 TL huzur hakkı ödenmektedir.

**14.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 (kadınlarda 20) hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan

veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. TMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

31 Aralık 2013 tarihli itibariyle yönetim ve denetim kurulu üyeleri için herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Şirket'in toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

|                                | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                | 31.12.2014                       | 31.12.2013                       | 31.12.2012                       |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı (TL) | 172.331                          | 135.677                          | 8.200                            |

## 15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

15.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

| Adı Soyadı              | Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi                |
|-------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Reha Çırak              | Yönetim Kurulu Başkanlığı                 | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |
| Mustafa Ünal            | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı        | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |
| M. Necip Uludağ         | Yönetim Kurulu Üyeliği                    | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |
| M. Ülkü Kabadayı        | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği           | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |
| Prof. Dr. M. Ege Yazgan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği           | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |
| Zafer Karagöl           | Genel Müdür                               | 18.04.2014 tarihinden itibaren 3 yıl / 2yıl 1 ay |

**ACİSEL SAN**

AKIPAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Acısel San. Co. No.:1 Acıpayam DENİZLİ  
Acıpayam V.D. 005 001 4872  
Tel: 0.258.518 11 22



**AK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sabancı Center  
34330 4. Levent İSTANBUL

**15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:**

Yönetim Kurulu üyelerinin ortaklıkla iş ilişkilerinin sona ermesi halinde kendilerine sağlanacak bir fayda veya ödenmesi gereken bir tutar bulunmamaktadır. Ortaklık'ın yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde tazminat, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

**15.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

Yönetim Kurulu'nca "Denetimden Komitesi", "Kurumsal Yönetim Komitesi" ve "Riskin Erken Saptanması Komitesi" olmak üzere üç ayrı komite oluşturulmuştur:

**Denetimden Sorumlu Komite:** Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına göre, payları borsada işlem gören ortaklıkların, yönetim kurulları tarafından kendi üyeleri arasından seçilen ve tamamı bağımsız en az iki üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite oluşturmaları zorunludur. Şirket Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesi için Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Aşağıdaki isimlerden oluşan ve düzenli olarak toplanan komitenin görevi, Yönetim Kurulu adına iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının yönetim kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemektir.

M. Ülkü Kabadayı : Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Bağımsız Üye

Prof. Dr. M. Ege Yazgan : Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Bağımsız Üye

**Kurumsal Yönetim Komitesi:** Aşağıdaki isimlerden oluşan komitenin görevi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktır. Komite bu kapsamda, kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin olarak Şirket'in ve hissedarların yararına olacak ve henüz uygulamaya konulmamış konuları tespit ederek, bunların Şirket'in ve iştiraklerinin yapısına uygun bir şekilde hayata geçirilmesi için öneriler getirir. Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, kurulması ihtiyari bırakılan Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi için öngörülen görevler, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Prof. Dr. M. Ege Yazgan: Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Bağımsız Üye  
M. Ülkü Kabadayı : Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Bağımsız Üye

**Riskin Erken Saptanması Komitesi:** Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

M. Ülkü Kabadayı : Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Bağımsız Üye  
Prof. Dr. M. Ege Yazgan: Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi, Bağımsız Üye

#### **15.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

Şirket, SPK düzenlemeleri çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması kapsamında 3. grupta yer almaktadır.

Acıselsan Acıpayam Selüloz San. Ve Tic. A.Ş. olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" ve 2014 yılı Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'nda açıkladığımız "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Ocak 2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında da, Tebliğ ile getirilen yeni ilkelere (lisanslı personel istihdam edilme zorunluluğu haricinde), Tebliğ'de öngörülen süre içinde uyum sağlanmıştır. Ayrıca, 29.01.2015 tarihi itibarıyla de lisanslı personel istihdam edilmeye başlanmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Şirket'in web sitesinde ([www.aciselsan.com.tr](http://www.aciselsan.com.tr)) yatırımcı ilişkileri bölümünde Faaliyet Raporu'nun ekinde yer almaktadır.

#### **15.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

Pay sahipleri ile ilişkiler birimine ait görev ve sorumluluklar Yatırımcı İlişkileri Bölümü sorumluluğunda sürdürülmektedir. Sermaye artışı, genel kurul ve faaliyet raporunun hazırlık çalışmaları birimin yürüttüğü faaliyetlerdendir. Bu birimde tam zamanlı olarak çalışan personellerin ismi ve iletişim detayları aşağıdaki gibidir;



26-03-2015

**AK YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Sabancı Center  
34330 4. Levent / İSTANBUL

| Adı - Soyadı      | Ünvanı                          | Öğrenim Durumu | Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları                     | Adresi         | E-mail                                                                           | Telefon        | Fax            |
|-------------------|---------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Samet Demiral     | Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi | Lisans         | SPF Düzey 3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı | Şirket Merkezi | <a href="mailto:sametdemiral@aciselsan.com.tr">sametdemiral@aciselsan.com.tr</a> | 0258 518 11 22 | 0258 518 11 23 |
| Ersan Melih Gülel | Yatırımcı İlişkileri Yetkilisi  | Lisans         | -                                                            | Şirket Merkezi | <a href="mailto:ersangulel@aciselsan.com.tr">ersangulel@aciselsan.com.tr</a>     | 0258 518 11 22 | 0258 518 11 23 |

## 16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

**16.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:**

Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de 26.03.2015 tarihi itibariyle 45 personel çalışmakta olup, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren 3 yıla ait personel sayıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

| Personel Faaliyet Alanları | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Yönetim                    | 1          | 1          | 1          |
| Pazarlama - Satış          | 2          | 3          | 3          |
| Muhasebe - Finans          | 1          | 2          | 2          |
| Personel ve İdari İşler    | 1          | 1          | 1          |
| Labaratuvar                | 4          | 1          | 1          |
| Üretim                     | 35         | 36         | 33         |
| Sosyal Hizmetler           | 1          | 2          | 2          |
| <b>Toplam</b>              | <b>45</b>  | <b>46</b>  | <b>43</b>  |

## 16.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

**16.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

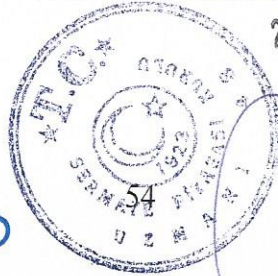
Yoktur.

**16.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**16.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.



**AK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sabancı Center  
34330 4. Levent / İSTANBUL

## 17. ANA PAY SAHİPLERİ

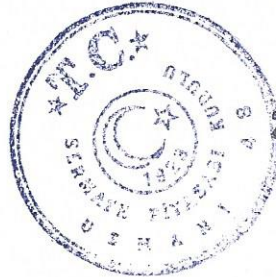
17.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 veya daha fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir;

| Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi                          |                         |               |                          |               |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Ortağın;<br>Ticaret Unvanı/<br>Adı Soyadı                       | Sermaye Payı / Oy Hakkı |               |                          |               |
|                                                                 | 26.03.2015 (Son Durum)  |               | 18.04.2014 (Genel Kurul) |               |
|                                                                 | (TL)                    | (%)           | (TL)                     | (%)           |
| Verusaturk<br>Girişim<br>Sermayesi<br>Yatırım Ortaklığı<br>A.Ş. | 299.980,00              | 49,83         | 294.980,00               | 49,00         |
| Diğer                                                           | 302.020,00              | 50,17         | 307.020,00               | 51,00         |
| <b>TOPLAM</b>                                                   | <b>602.000,00</b>       | <b>100,00</b> | <b>602.000,00</b>        | <b>100,00</b> |

Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları "dolaylı" olarak %5 veya daha fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir;

| Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi     |                         |              |                          |              |
|-------------------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Ortağın;<br>Ticaret Unvanı/<br>Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı |              |                          |              |
|                                           | 26.03.2015 (Son Durum)  |              | 18.04.2014 (Genel Kurul) |              |
|                                           | (TL)                    | (%)          | (TL)                     | (%)          |
| Verusa Holding<br>A.Ş.                    | 299.980,00              | 49,83        | 294.980,00               | 49,00        |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>299.980,00</b>       | <b>49,83</b> | <b>294.980,00</b>        | <b>49,00</b> |



26-03-2015



ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİC. A.Ş.  
Acıselsan Ort. No:1 Acıpayam / DENİZLİ  
Acıpayam V.D. 005 001 4872  
Tel: 0.258.518 11 22

Verusa Holding A.Ş. ve Investco Holding A.Ş.'nin ortaklık yapıları aşağıda yer almaktadır;

| Verusa Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı (26.03.2015) |           |         |            |
|--------------------------------------------------|-----------|---------|------------|
| Hissedarlar                                      | Pay Grubu | Pay (%) | Tutar (TL) |
| Investco Holding A.Ş.                            | A         | 20,00   | 4.000.000  |
|                                                  | B         | 49,56   | 9.912.975  |
| Diğer                                            | B         | 0,15    | 30.400     |
| Halka Açık Kısım                                 | B         | 30,28   | 6.056.625  |
| Sermaye                                          |           | 100     | 20.000.000 |

| Investco Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı (26.03.2015) |           |         |            |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|------------|
| Hissedarlar                                        | Pay Grubu | Pay (%) | Tutar (TL) |
| Mustafa Ünal                                       | -         | 69,69   | 17.910.484 |
| Reha Çırak                                         | -         | 30,06   | 7.724.392  |
| Diğer                                              | -         | 0,25    | 65.124     |
| Sermaye                                            | -         | 100     | 25.700.000 |

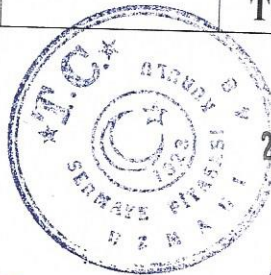
17.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

17.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Grubu  | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazların<br>türü<br>(Kimin sahip<br>olduğu) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL) | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|--------|-----------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------------------|
| Yoktur | Hamiline                    | Yoktur                                          | 1,00                                | 602.000        | 100                       |
|        |                             |                                                 | TOPLAM                              | 602.000        | 100                       |

  
ACIPAYAM SEĞİDİ LOZ SANAYİ VE TİC. A.Ş.  
Acıpayam C. No.:1 Akıpayam DENİZLİ  
Acıpayam V.D. 005 001 4872  
Tel: 0.258.518 11 22



26-03-2015

**AK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sabancı Center  
34330 4. Levent/İSTANBUL

**17.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

Şirketimizin sermayesinin çoğunluğunu tek başına elinde bulunduran kişi yada kurum bulunmamaktadır. Ancak Şirket sermayesinde bulunan pay dağılımı itibariyle Verusaturk GSYO 26.03.2015 tarihi itibariyle yaklaşık %49,83 oy oranıyla en büyük ortak konumunda olup, bunun dışında %5 ya da daha fazla paya sahip kişi ya da kurum bulunmamaktadır. Bu çerçevede yapılan genel kurul toplantılarında diğer tüm pay sahiplerinin katılmamasına bağlı olarak Verusaturk GSYO oy hakkı açısından çoğunluğu oluşturmakta ve Şirketin yönetim kurulu üyelerini belirleyebilmektedir.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin %100 sermayesinin tamamı Verusa Holding A.Ş.'ye aittir. Esas Sözleşme'de kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engelleyici alınmış her hangi bir tedbir yoktur. Halka açık anonim şirketlere ilişkin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engelleyici bazı düzenlemeler yer almaktadır.

SPKn'nun 23'ncü maddesi ve SPK'nın (II-23.1) sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğ uyarınca, ayrılma hakkı doğmadığı belirtilen haller dışında önemli nitelikteki işlemlerin genel kurul onayına sunulması ve önemli nitelikteki işlemlere ilişkin gerekçeli yönetim kurulu kararının, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin oyu da belirtilerek, ayrılma hakkı fiyatı ile birlikte kamuya açıklanması zorunludur. Bu genel kurul toplantılarında, toplantı nisabı aranmaz. Karar nisabı ise toplantıya katılan oy hakkına haiz payların 2/3 oranındaki olumlu oyudur. Bununla birlikte, toplantıya oy hakkını haiz payların asgari yarısı katılmış ise, bu halde kararlar oy çoğunluğu ile alınabilir. Esas sözleşmede daha ağır nisaplar öngörülmüş ise bunlar saklı tutulmuştur. Tebliğ ile tahdidi olarak sayılan haller dışında, bu genel kurullarda, Türk Ticaret Kanunu m. 436/1 kapsamında işleme taraf olan nihai kontrol eden ortak statüsündeki gerçek ve tüzel kişiler ve bunların kontrolüne sahip ortaklıklar, söz konusu önemli nitelikteki işlemlerin kendileri için doğrudan kişisel sonuç doğurması halinde kural olarak oy kullanamazlar. Ayrıca önemli nitelikteki işlemler dışında, SPKn'nun 29'uncu maddesi 6'ncı fıkrası uyarınca, halka açık ortaklıklarda yeni pay alma haklarının kısıtlanmasına, kayıtlı sermaye sisteminde yönetim kuruluna yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisinin verilmesine ve sermaye azaltımına ilişkin kararların genel kurulca kabul edilebilmesi için, esas sözleşmelerinde açıkça oran belirtilmek suretiyle daha ağır nisaplar öngörülmediği takdirde, toplantı nisabı aranmaksızın, ortaklık genel kuruluna katılan oy hakkını haiz payların üçte ikisinin olumlu oy vermesi şartı aranır. Ancak, toplantıda sermayeyi temsil eden oy hakkını haiz payların en az yarısının hazır bulunması hâlinde, esas sözleşmede açıkça daha ağır nisaplar öngörülmedikçe, toplantıya katılan oy hakkını haiz payların çoğunluğu ile karar alınır. Bu işlemlerde, 6102 sayılı Kanunun 436'ncı maddesinin birinci fıkrasına göre taraf olan ortaklar bu işlemlerin onaylanacağı genel kurul toplantılarında oy kullanamazlar.

**17.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**

**18.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:**

**İlişkili Taraflara Borçlar:**

Şirket'in 31.12.2014, 31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara olan borçları aşağıdaki gibidir. Söz konusu borcun tamamı 2013 yılı içerisinde kapatılmış olup, 26.03.2015 tarihi itibariyle Şirketimizin ilişkili taraf konumundaki Verusaturk GSYO'ya sermaye avansı ve faiz borcu dışında herhangi bir borcu bulunmamaktadır. Öte yandan; Şirket'in yapacağı bedelli sermaye artırımına istinaden Verusaturk GSYO tarafından 04.07.2014 tarihinde 200.000 TL ; 15.08.2014 tarihinde 60.000 TL; 30.09.2014 tarihinde 250.000 TL; 20.01.2015 tarihinde 250.000 TL olmak üzere toplam 760.000 TL sermaye avansı gönderilmiştir. Şirket'in 31.12.2014 tarihi itibariyle Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 1.215 TL tutarında adet faiz borcu bulunmaktadır.

| İlişkili taraflara olan bakiyeler (TL)              | 31 Aralık 2014<br>Ticari Olmayan<br>Borçlar | 31 Aralık 2013<br>Ticari Olmayan<br>Borçlar | 31 Aralık 2012<br>Ticari Olmayan<br>Borçlar |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 1.215                                       | -                                           | 2.405.022                                   |
| Gerçek Kişiler                                      | 3.020                                       | 3.020                                       | 3.020                                       |
|                                                     | <u>4.235</u>                                | <u>3.020</u>                                | <u>2.408.042</u>                            |

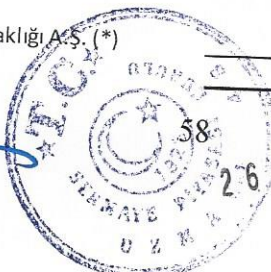
**İlişkili Taraf İşlemleri:**

Şirket'in kısa vadeli finansman ihtiyacı doğrultusunda Verusaturk GSYO'dan değişik dönemlerde finansman sağlanmış olup, söz konusu finansman karşılığında ödenen faiz gideri ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir.

**İlişkili taraflarla olan işlemler (TL)**

|                                                         | 31.12.2014   | 31.12.2013    | 31.12.2012     |
|---------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Faiz Gideri                                             |              |               |                |
| Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*) | 1.030        | 93.750        | 134.956        |
|                                                         | <u>1.030</u> | <u>93.750</u> | <u>134.956</u> |

**ACIPAYAM**  
ACIPAYAM GELÜLÜK SANAYİ VE TİC.A.Ş.  
Acipayam Of. No.:1 Acipayam V.D.005 001 4872  
Tel: 0.258.518 11 22



**AK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sabancı Center  
34330 4. Levent/İSTANBUL

• İhraççı'nın ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükleri bulunmamaktadır.,

• İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri bulunmamaktadır.

• İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen krediler, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler bulunmamaktadır.

• İhraççı'nın iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımı bulunmamaktadır,

• İhraççı'nın ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle herhangi bir alım satımı yoktur.,

• İhraççı'nın ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira bulunmamaktadır.

## 18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

## 19. DİĞER BİLGİLER

### 19.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

26.03.2015 tarihi itibariye Şirketin çıkarılmış sermayesi 602.000 TL olup tamamı ödenmiştir.

### 19.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

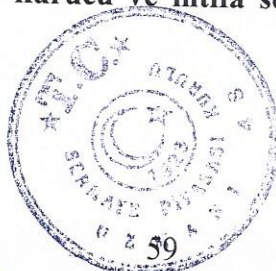
Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 12.000.000 TL'dir.

### 19.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

### 19.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.



26-03-2015

AK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sabancı Center  
34330 4. Levent / İSTANBUL

19.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

19.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

19.09. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklığımız payları BİST II. Ulusal Pazarda işlem görmektedir.

19.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

19.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşmemize ve İç Yönergemizin tam metinlerine Şirketimizin kurumsal internet sitesi [www.aciselsan.com.tr](http://www.aciselsan.com.tr)'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr))'nden ulaşılabilir. Esas sözleşmemizde yer alan önemli hükümler kısaca aşağıda özetlenmektedir.

