



**ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİC A.Ş.**

**01.01.2017 – 30.06.2017 HESAP DÖNEMİ  
FAALİYET RAPORU**

**9 AĞUSTOS 2017**

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

**Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na**

Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Ali Çiçekli, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2017

## İçindekiler Tablosu

- I. KURUMSAL BİLGİLER**
- II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER**
  - a) *Faaliyet Konusu*
  - b) *Sermaye ve Ortaklık Yapısı*
  - c) *İştirakler*
- III. YÖNETİM KURULU ve İDARİ KADRO**
  - a) *Yönetim Kurulu Üyeleri*
  - b) *Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları*
  - c) *Komiteler*
  - d) *İdari Kadro*
  - e) *Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar*
  - f) *Organizasyon Şeması*
- IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER**
  - a) *Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri*
  - b) *Bağımsız Denetim Şirketi*
  - c) *Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller*
  - d) *Kurumsal Yönetim*
  - e) *İktisap Edilen Paylar*
  - f) *Yatırımcı İlişkileri Birimi*
- V. 30.06.2017 İTİBARI İLE DÖNEM SONU HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER**
  - a) *Satışlar*
  - b) *Özet Finansal Veriler*
    - 30.06.2017 Tarihi İtibari ile Özet Bilanço*
    - 01.01.2017 – 30.06.2017 Dönemine Ait Özet Gelir Tablosu*
- VI. TEMETTÜ POLİTİKASI**
- VII. TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI**
- VIII. İLGİLİ DÖNEM İÇERİSİNDE VE SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

## ***I. KURUMSAL BİLGİLER***

|                                |                                                                              |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ticaret Ünvanı</b>          | : Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.                          |
| <b>Merkez Adresi</b>           | : Aşağı Mah. Aciselsan Caddesi No: 25 Acipayam/DENİZLİ                       |
| <b>Ticaret Sicil Memurluğu</b> | : Acipayam Ticaret Sicil Memurluğu                                           |
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b>  | : 258                                                                        |
| <b>Telefon</b>                 | : 0258 518 11 22 / 0258 518 11 24                                            |
| <b>Fax</b>                     | : 0258 518 11 23 / 0258 518 15 99                                            |
| <b>İnternet Adresi</b>         | : <a href="http://www.aciselsan.com.tr">www.aciselsan.com.tr</a>             |
| <b>E-posta</b>                 | : <a href="mailto:aciselsan@aciselsan.com.tr">aciselsan@aciselsan.com.tr</a> |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b>         | : 10.721.700- TL                                                             |
| <b>Kayıtlı Sermaye Tavanı</b>  | : 30.000.000- TL                                                             |
| <b>İşlem Gördüğü Borsa</b>     | : Borsa İstanbul A.Ş.                                                        |
| <b>Hisse Kodu</b>              | : ACSEL                                                                      |

## **II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER**

Aciselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirketimiz") Denizli Acıpayam'da 1973 yılında bölge halkı tarafından çok ortaklı olarak kurulmuştur. 1974 yılında bugünkü adıyla Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. ve Vakıflar Bankası A.Ş. Şirketimize ortak olmuştur. Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. sahip olduğu %76,8 oranındaki payı 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 oranındaki payı 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 oranındaki payı da satın alarak Şirketimizdeki pay oranını %92'ye yükseltmiştir. Şirketimiz payları 6 Temmuz 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ortalama mavi yakalı personel sayısı 28, beyaz yakalı personel sayısı 13'dir.

### **a) Faaliyet Konusu**

Şirketimizin başlıca faaliyet konusu sondaj, deterjan, tekstil, boya, tutkal, gıda, ecza ve kozmetik sektörlerinde ara madde olarak kullanılan selüloz türevi CMC'nin (Karboksimetilselüloz) imalatını yapmaktır. CMC suda çözülebilen selüloz eteridir. Gıda, ilaç, kozmetik gibi sektörlerde içinde olmak üzere oldukça geniş sektör ağında kullanım alanı bulunmaktadır. Çözeltilsinin emülsiyonları stabilize etmesi, katıları süspansiyon halinde tutması, nem oranını dengede tutması, dayanıklı film oluşturması, kıvamlı bağlayıcı ve yapıştırıcı özelliğinin olması önemli özellikleridir. Şirketimiz CMC üretiminin Türkiye'deki ilk ve öncü kuruluşu olma özelliğini taşımaktadır. Sektörde Şirketimiz ile birlikte faaliyet gösteren diğer firmalar Denkim, Selkim, Uğur Selüloz ve Patisan'dır. Aciselsan yurtiçi satışlarının yanı sıra üretiminin büyük bölümünü başta Doğu Avrupa, Kuzey Afrika ve Ortadoğu Ülkeleri olmak üzere yurt dışına ihraç etmektedir.

### **b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirketimizin ödenmiş sermayesi 10.721.700 TL olup, kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 TL'dir.

30.06.2017 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| <b>Ortağın Adı – Soyadı / Unvanı</b>                | <b>Pay Adedi (TL)</b> | <b>Pay Oranı (%)</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. | 5.071.148,65          | 47,30                |
| Diğer                                               | 5.650.551,35          | 52,70                |
| <b>TOPLAM</b>                                       | <b>10.721.700,00</b>  | <b>100,00</b>        |

### c) İştirakler

30.06.2017 tarihi itibarıyla iştiraklerimiz aşağıdaki gibidir.

| İştirakin Ticaret Unvanı | Faaliyet Alanı | Ödenmiş Sermayesi (TL) | Şirketimizin Sermayedeki Pay Oranı (%) |
|--------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------|
| Bereket Enerji A.Ş.      | Enerji Üretimi | 300.000.000,00         | 0,0004                                 |

## III. YÖNETİM KURULU VE İDARİ KADRO

### a) Yönetim Kurulu Üyeleri

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimizin esas sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından seçilmektedir.

30.06.2017 tarihi itibarıyla görevde olan Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

| Adı / Soyadı                                                                | Görevi / Unvanı                  | Yönetim Kurulu Üyelerinin İlişkide Oldukları Diğer Şirketler                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Temsilcisi Reha ÇIRAK) | Yönetim Kurulu Başkanı           | Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Investco Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi/ Standard Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi/ Enda Enerji Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                         |
| Mustafa ÜNAL                                                                | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı/Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı/ Standard Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı/ Innnoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Enda Enerji Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi/ Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Mustafa Necip ULUDAĞ                                                        | Yönetim Kurulu Üyesi             | Verusa Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Investco Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi/ Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Innnoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Muharrem Ülkü KABADAYI                                                      | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | Verusa Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Prof. Dr. M. Ege YAZGAN                                                     | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | Verusa Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Verusaturk GSYO A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

**Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Temsilcisi 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. Reha Çırak, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Standard Enerji Üretim A.Ş., Enda Enerji Holding A.Ş. ve Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

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

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliğinden mezun olan Mustafa Ünal Bilkent Üniversitesinde MBA yaptıktan sonra, Garanti Bankası ve Ak Yatırım'da yöneticilik yapmıştır. Mustafa Ünal, aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusa Holding A.Ş., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., Innnoted Teknoloji A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Standard Enerji Üretim A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş. ve Enda Enerji Holding A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev 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 Necip Uludağ hâlihazırda Verusa Holding A.Ş., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Investco Holding A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innnoted Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulundadır.

**Muharrem Ülkü Kabadayı (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye Bölümünden mezun olan M. Ülkü Kabadayı çalışma hayatına Devlet İstatistik Enstitüsünde başlamıştır. 1973 yılında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanları Kuruluna seçilmiş ve Baş Hesap Uzmanlığına kadar yükselmiştir. 1981 yılında Hesap Uzmanları Kurulundan ayrılıp Eczacıbaşı Holdingde 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 ilişkileri Birimlerini yönetmiştir. 2009 yılında Eczacıbaşı İlaç San. ve Tic. A.Ş.'den emekli olan M. Ülkü Kabadayı bir süre Eczacıbaşı İlaçta Danışman olarak çalışmıştır. Aynı zamanda Yeminli Mali Müşavirlik Belgesine de sahiptir.

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

İstanbul Bilgi Üniversitesinde rektör 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 Üniversitesi'nde 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 ve dekan yardımcılığı ve dekanlık gibi idari görevler de üstelenen Ege Yazgan, 2008-2009 yılları arasında, Cambridge Üniversitesinde misafir öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Yurt içinde ve yurt dışında yayınlanan birçok makalesi bulunmaktadır.

***b) Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları***

Şirketimizin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirketimiz tarafından verilecek bütün belgelerin ve imzalanacak sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların Şirketimizin resmi unvanı altında konmuş ve Şirketimizi ilzama yetkili kimselerin imzasını taşıması lazımdır. İmzaya yetkili olanlar ve dereceleri Yönetim Kurulu kararıyla tespit olunur.

Yönetim Kurulu Şirketimizin temsil veya idare yetkisinin tamamını veya bir bölümünü Yönetim Kurulu üyesi olan bir veya birkaç murahhas üyeye veya pay sahibi olma zorunluluğu bulunmayan müdürlere bırakılabilir. Yönetim Kurulu'nun en az bir üyesine Şirketimizi temsil yetkisi verilmesi şarttır.

TTK' da ve esas sözleşmede münhasıran Genel Kurul'a verilmiş yetkiler haricinde kalan bütün işler hakkında karar almaya Yönetim Kurulu yetkilidir.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine ya da üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, ticari mümessil ve ticari vekiller atayabilir.

Yönetim Kurulu, Şirketimiz işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanmaktadır.

Yönetim Kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla işlerinde Yönetim Kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabilir. Yönetim Kurulu, TTK'nın 378. maddesi uyarınca Şirketimizin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Komitelerin oluşturulmasında SPK düzenlemelerine uyulur.

### ***c) Komiteler***

Şirketimizde, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu komiteleri; 2017/06 faaliyet döneminde, kendilerine verilen görevleri düzenli ve etkin bir şekilde ifa ederek, Yönetim Kurulu'na gerekli raporlamaları yapmıştır. Yönetim Kurulu komitelerinin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup, tüm üyeler icracı olmayan Yönetim Kurulu üyeleridir. Komiteler ilgili mevzuatın öngördüğü sıklık ve şekilde toplanmaktadır.

| DENETİM KOMİTESİ |                         |
|------------------|-------------------------|
| <b>Başkan</b>    | M. Ülkü KABADAYI        |
| <b>Üye</b>       | Prof. Dr. M. Ege YAZGAN |

| RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ |                         |
|----------------------------------|-------------------------|
| <b>Başkan</b>                    | M. Ülkü KABADAYI        |
| <b>Üye</b>                       | Prof. Dr. M. Ege YAZGAN |

| KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| <b>Başkan</b>             | Prof. Dr. M. Ege YAZGAN |
| <b>Üye</b>                | M. Ülkü KABADAYI        |
| <b>Üye</b>                | Mustafa ARSLAN          |

### ***d) İdari Kadro***

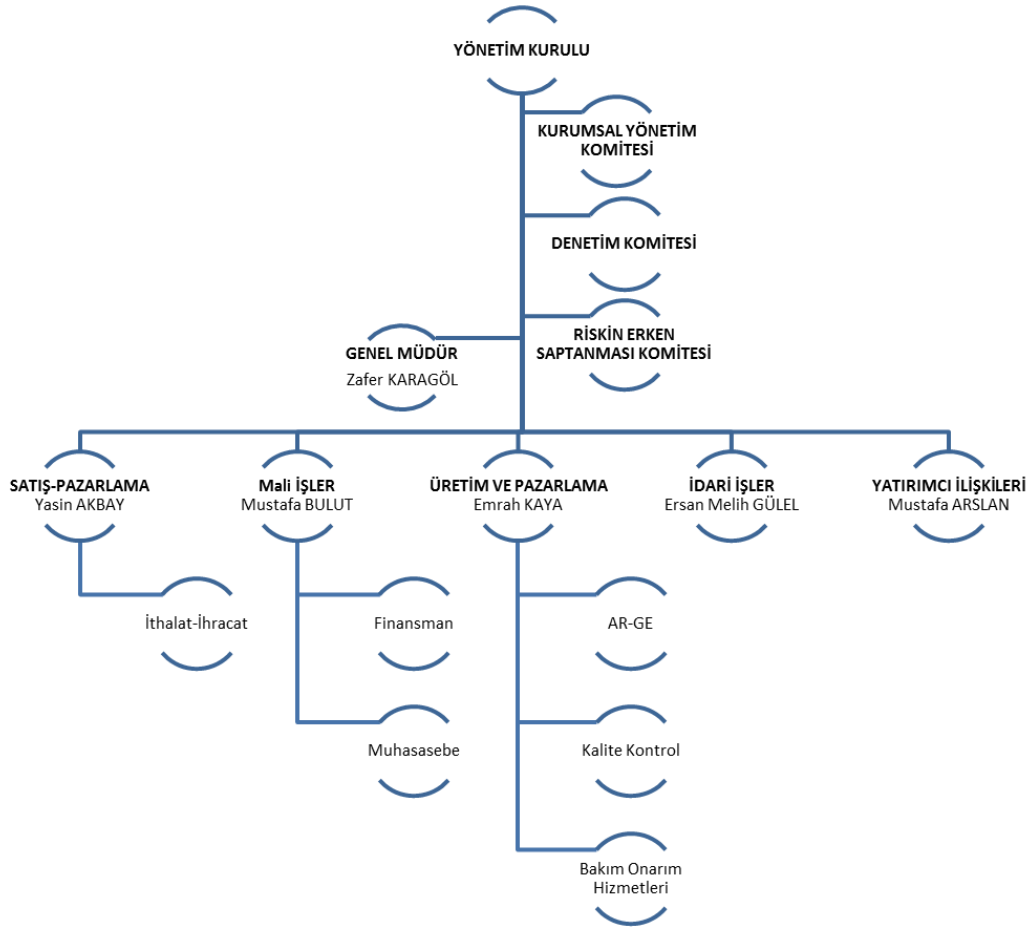
| Adı / Soyadı      | Görevi / Unvanı                 | Göreve Başlama Tarihi | Toplam Mesleki Tecrübe |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Zafer KARAGÖL     | Genel Müdür                     | 24.09.2012            | 25 Yıl                 |
| Mustafa BULUT     | Muhasebe Müdürü                 | 01.10.2012            | 20 Yıl                 |
| Yasin AKBAY       | Satış ve Pazarlama Müdürü       | 13.07.2012            | 8 Yıl                  |
| Emrah KAYA        | Üretim Müdürü                   | 03.10.2012            | 9 Yıl                  |
| Ersan Melih GÜLEL | İdari İşler Yetkilisi           | 04.04.2012            | 15 Yıl                 |
| Mustafa ARSLAN    | Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi | 18.03.2016            | 7 Yıl                  |

### ***e) Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar***

Şirketimizin İcracı Yönetim Kurulu üyeleri herhangi bir ücret veya huzur hakkı almamaktadırlar. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirketimiz Genel Müdürüne sağlanan ücret ve kısa dönem faydaların toplamı ise aşağıdaki gibidir.

|                                          | 01.01-30.06.2017 | 01.01-30.06.2016 |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ücret ve Kısa Dönem Faydalar (TL)</b> | 138.051          | 116.648          |

## f) Organizasyon Şeması



## IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

### a) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2021 yılına uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanının 30.000.000-TL'ye artırılmasına dair Şirketimiz Esas Sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6. maddeye ilişkin tadil tasarısı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.03.2017 tarihli onayından sonra Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca da 03.04.2017 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden aşamada Şirketimiz Esas Sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6. maddeye ilişkin tadil tasarısı 12.05.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulurak kabul edilmiştir.

### b) Bağımsız Denetim Şirketi

Yönetim Kurulumuz 31.03.2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda, Şirketimizin 2017 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) seçilmesine oy birliği ile karar vermiştir.

### ***c) Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller***

01.01.2017-30.06.2017 dönemi içerisinde çıkarılmış pay senedi veya tahvil yoktur.

### ***d) Kurumsal Yönetim***

Şirketimiz 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. Şirketimizin finansal performansına verilen önem kadar, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanmasına da, gerek sermaye piyasasının gelişmesi, gerekse menfaat sahipleri açısından, büyük önem verilmektedir.

Şirketimiz tarafından, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri göz önünde bulundurularak hazırlanmıştır. Söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmekte ve bu yönde çalışmalar yapılmaktadır. Şirketimiz 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 Kurulu'nun bağımsız üyelerinden oluşan 3 adet komite oluşturulmuştur.

Bu kapsamda esas sözleşmede özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak kullanılabilmesi ve menfaat sahiplerinin Şirketimiz 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) İktisap Edilen Paylar***

Aciselsan'ın iktisap ettiği 20.450 adet kendi payı bulunmaktadır.

### ***f) Yatırımcı İlişkileri Birimi***

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

Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri, Yatırımcı İlişkileri Birimi 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 yaklaşık 30 kadar yazılı ve sözlü bilgi talepleri; Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

Söz konusu birimde ilgili dönemde görev yapan yetkililerin iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

| Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri |                                                                                |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Adı / Soyadı                                   | Mustafa ARSLAN                                                                 |
| Görevi                                         | Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi                                          |
| Telefon Numarası                               | 0212 290 7490                                                                  |
| Fax Numarası                                   | 0212 290 7491                                                                  |
| E-posta                                        | <a href="mailto:mustafa.arslan@verusa.com.tr">mustafa.arslan@verusa.com.tr</a> |

| Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri |                                                                              |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Adı / Soyadı                                   | Ersan Melih GÜLEL                                                            |
| Görevi                                         | Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yetkilisi                                         |
| Telefon Numarası                               | 0258 518 1122                                                                |
| Fax Numarası                                   | 0258 518 1123                                                                |
| E-posta                                        | <a href="mailto:ersangulel@aciselsan.com.tr">ersangulel@aciselsan.com.tr</a> |

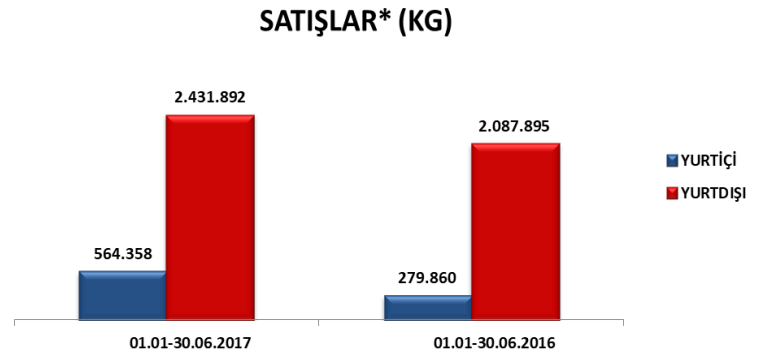
## V. 30.06.2017 İTİBARI İLE DÖNEM SONU HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER

### a) Satışlar

Şirketimizin yurtiçi ve yurtdışı satışları aşağıda "kg" ve "TL" bazında tablo ve grafiklerle sunulmaktadır.

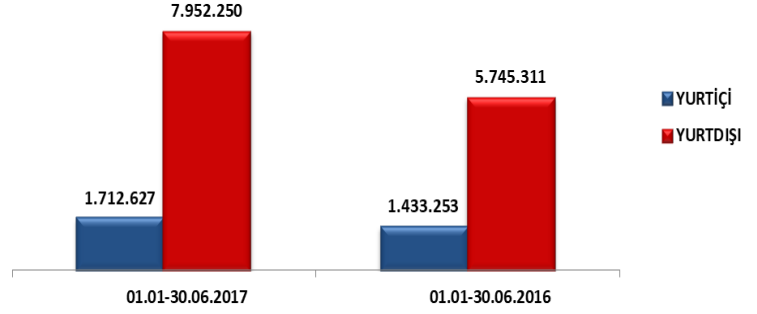
#### (SATIŞLAR KİLOGRAM BAZINDA)

| SATIŞLAR (KG)      | 01.01-30.06.2017 | 01.01-30.06.2016 |
|--------------------|------------------|------------------|
| YURTIÇİ            | 564.358          | 279.860          |
| YURTDIŞI           | 2.431.892        | 2.087.895        |
| İADE VE İNDİRİMLER | -12.105          | -72.258          |
| <b>NET TOPLAM</b>  | <b>2.984.145</b> | <b>2.295.497</b> |



**(SATIŞLAR TL BAZINDA)**

| SATIŞLAR (TL)      | 01.01-30.06.2017 | 01.01-30.06.2016 |
|--------------------|------------------|------------------|
| YURTIÇİ            | 1.712.627        | 1.433.253        |
| YURTDIŞI           | 7.952.250        | 5.745.311        |
| İADE VE İNDİRİMLER | -55.515          | -152.445         |
| <b>NET TOPLAM</b>  | <b>9.609.362</b> | <b>7.026.119</b> |

**SATIŞLAR\* (TL)**


\*İade ve indirimler hesabı mahsup edilmeden önceki satış rakamlarıdır.

**b) Özet Finansal Veriler**
**30.06.2017 Tarihi İtibarıyla Özet Bilanço**

| (TL)                      | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.06.2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016 |
|---------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>          |                                                          |                                                    |
| Dönen Varlıklar           | 13.384.322                                               | 10.953.846                                         |
| Duran Varlıklar           | 13.465.366                                               | 13.178.863                                         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>   | <b>26.849.688</b>                                        | <b>24.132.709</b>                                  |
| <b>KAYNAKLAR</b>          |                                                          |                                                    |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 3.148.750                                                | 1.011.089                                          |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.807.548                                                | 1.095.288                                          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>        | <b>21.893.390</b>                                        | <b>22.026.332</b>                                  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   | <b>26.849.688</b>                                        | <b>24.132.709</b>                                  |

**01.01.2017 - 30.06.2017 Dönemine Ait Özet Gelir Tablosu**

| (TL)                      | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>01.01-30.06.2017 | Sınırlı Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>01.01-30.06.2016 |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Hasılat                   | 9.609.362                                                               | 7.026.119                                                                 |
| Brüt Kar / (Zarar)        | 1.800.955                                                               | 1.365.224                                                                 |
| Faaliyet Karı / (Zararı)  | 439.213                                                                 | 355.071                                                                   |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 403.143                                                                 | 336.772                                                                   |

**VI. TEMETTÜ POLİTİKASI**

Şirketimizin temettü politikası ile ilgili açıklamalar esas sözleşmemizin 15. maddesinde belirtilmiştir. Esas sözleşmemiz <http://www.aciselsan.com.tr/dosya/anasozlesme.doc> adresinde yayımlanmaktadır.

**VII. TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI**

İdari personel dışında kalan; 29 çalışmamız Türkiye Petrol Kimya Lastik İşçileri Sendikası (PETROL-İŞ) kapsamındadır. PETROL-İŞ ile Aciselsan arasında 12.02.2016 tarihinde 2016-2017 yıllarını kapsayan yeni toplu iş sözleşmesi imzalanmıştır.

**VIII. İLGİLİ DÖNEM İÇERİSİNDE VE SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

- Şirketimizin 02.03.2017 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarında ve yasal kayıtlarında 31.12.2016 tarihi itibarıyla oluşan sırasıyla 853.554 TL ve 1.061.677,76 TL net dönem karlarından mevzuat gereği yapılan indirimler yapıldıktan sonra Sermaye Piyasası Mevzuatına göre ulaşılan net dağıtılabilir 646.158.89 TL dönem karından, kar dağıtım politikamız kapsamında, kar dağıtım tablosuna uygun şekilde, çıkarılmış sermayenin %5,00'i oranında, 536.085 TL (brüt) nakit kar payı dağıtılmasına, kalan 110.073,89 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına alınması hususunu Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2021 yılına uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanının 30.000.000-TL'ye artırılmasına dair Şirketimiz Esas Sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6. maddeye ilişkin tadil tasarısı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.03.2017 tarihli onayından sonra Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca da 03.04.2017 tarihinde onaylanmıştır.

- Şirketimizin 12 Mayıs 2017 Cuma günü, saat 11.00' de Şiir Butik Otel, Zeytinköy Mahallesi, Acipayam Bulvarı No:25, Merkez/Denizli adresinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında özetle;
  - Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2016 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına,
  - 2016 Yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun onaylanmasına,
  - 2016 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
  - Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2016 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
  - Kâr dağıtımı konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına,
  - Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücretlerinin belirlenmesine,
  - DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin (Member of Deloitte Touche Tohmatsu) Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine,
  - Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesine,
  - Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadiline karar verilmiştir.
- Şirketimiz Genel Kurulu'nun 12.05.2017 tarihli toplantısında, kar dağıtımı konusundaki yönetim kurulu önerisi aynen kabul edilerek, 536.085- TL nakit kar payı dağıtılmasına ve nakit kar dağıtımına 10.08.2017 tarihinde başlanmasına oybirliği ile karar verilmiştir.