



**MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.**

**01.01.2017 - 30.09.2017**

**Ara Dönem Faaliyet Raporu**

## **İÇİNDEKİLER**

- 1.** GENEL BİLGİLER
- 2.** FAALİYET KONUSU
- 3.** SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI
- 4.** BAĞLI ORTAKLIKLAR
- 5.** YÖNETİM KURULU & ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER
- 6.** DÖNEM İÇİ ve SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER
- 7.** SEKTÖREL GELİŞMELER
- 8.** GENEL KURUL BİLGİLERİ
- 9.** KAR DAĞITIM POLİTİKASI
- 10.** SATIŞLAR
- 11.** ÜRETİM
- 12.** ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- 13.** DİĞER KONULAR

## 1. GENEL BİLGİLER

|                                    |                                                                                     |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi | : 01.01.2017 - 30.09.2017                                                           |
| Ticaret Unvanı                     | : Makina Takım Endüstrisi A.Ş.                                                      |
| Ticaret Sicil No                   | : 66550                                                                             |
| Merkez Adresi                      | : Küçükbakkalköy Mah. Vedat Günyol Cad. Demir Sok. No: 1/A Kat: 2 Ataşehir/İSTANBUL |
| Fabrika Adresi                     | : Balçık Mah. 3257 Sok. No: 15/A 41480 Gebze /KOCAELİ                               |
| Telefon                            | : (0216) 524 34 84 - (0262) 744 18 80 (İdari Merkez)                                |
| Faks                               | : (0216) 576 22 26 - (0262) 744 14 44 (İdari Merkez)                                |
| E-posta Adresi                     | : <a href="mailto:info@makinatakim.com.tr">info@makinatakim.com.tr</a>              |
| İnternet Sitesi Adresi             | : <a href="http://www.makinatakim.com.tr">www.makinatakim.com.tr</a>                |

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirketin toplam personel sayısı 228 kişidir. Bu rakamın 157'si Mavi Yaka personel, 71'i ise Beyaz Yaka personeldir (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 230'dur).

## 2. FAALİYET KONUSU

Makina Takım Endüstrisi A.Ş. ve bağlı ortaklıkları, kesici takım pazarında delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarının imalatı, pazarlama ve satışı, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetleri yürütmektedir.

## 3. SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

| PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/UNVANI | 30.09.2017 HİSSE ADEDİ | 30.09.2017 SERMAYE TUTARI (TL) | %             | 31.12.2016 HİSSE ADEDİ | 31.12.2016 SERMAYE TUTARI (TL) | %             |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------------|---------------|------------------------|--------------------------------|---------------|
| 1. Gözde GSYO A.Ş.               | 17.788.082.316         | 177.880.823,16                 | 88,94         | 18.232.117.016         | 182.321.170,16                 | 91,16         |
| 2. Diğer (Halka Açık)            | 2.211.917.684          | 22.119.176,84                  | 11,06         | 1.767.882.984          | 17.678.829,84                  | 8,84          |
| <b>Toplam Sermaye</b>            | <b>20.000.000.000</b>  | <b>200.000.000,00</b>          | <b>100,00</b> | <b>20.000.000.000</b>  | <b>200.000.000,00</b>          | <b>100,00</b> |

## 4. BAĞLI ORTAKLIKLAR

Şirketin bağlı ortaklıkları ve pay oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Bağlı Ortaklık Unvanı               | Pay Oranı |
|-------------------------------------|-----------|
| EVAR Kesici Takım San. ve Tic. A.Ş. | %100,00   |
| Makina Takım Ticaret A.Ş.           | %100,00   |

## 5. YÖNETİM KURULU & ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

Genel Kurul tarafından seçilen 2 bağımsız üye ile birlikte toplam 5 kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından Şirket idare ve temsil edilmektedir. Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğu icrada görev almayan üyelerden oluşmaktadır. Yalnız 1 üye icracıdır. İcrada görev almamalarının sonucu olarak icracı olmayan Yönetim Kurulu Üyeleri, Yönetim Kurulu Üyelikleri haricinde Şirkette herhangi bir idari görevi bulunmamakta ve Şirket'in günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıl görev almak için seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürün görevleri ayrı kişiler tarafından yerine getirilmektedir.

Yönetim Kurulu üyeleri verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkân sağlayacak şekilde belirlenmektedir. 06 Nisan 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurulunda alınan karara göre Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Üye ayrımı aşağıdaki gibidir:

| ADI SOYADI             | GÖREVİ                          | BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ OLUP OLMADIĞI |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
| Halil Cem KARAKAŞ      | Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı) | Bağımsız Üye Değil                          |
| Hüseyin Avni METİNKALE | Yönetim Kurulu Başkan Vekili    | Bağımsız Üye Değil                          |
| Mustafa AYDEMİR        | Yönetim Kurulu Üyesi            | Bağımsız Üye Değil                          |
| Talat İÇÖZ             | Yönetim Kurulu Üyesi            | Bağımsız Üye                                |
| M. Aydın MÜDERRİSOĞLU  | Yönetim Kurulu Üyesi            | Bağımsız Üye                                |

### Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırları:

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve bu esas mukavele hükümleri gereğince Genel Kurulun yetkilerine girenler dışındaki bütün kararları almaya Yönetim Kurulu yetkilidir.

Ancak, söz konusu hususların Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemesi uyarınca önemli nitelikte işlem kapsamına girmesi durumunda anılan düzenlemenin gerektirdiği çerçevede işlem yapılır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur.

### Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

| ADI SOYADI           | GÖREVİ                       |
|----------------------|------------------------------|
| Levent SİPAHİ        | Genel Müdür                  |
| Türhan ARLI          | Mali İşler Direktörü         |
| Aykut AŞIK           | Üretim Direktörü             |
| Başak ARSLAN BİLGİLİ | Satış ve Pazarlama Direktörü |

### Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Şirketin 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere (Genel Müdür) ödenen ücretler ve benzeri menfaatler toplamı 906.809 TL'dir.

## 6. DÖNEM İÇİ ve SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

08.09.2016 tarihinde Yönetim Kurulumuz tarafından Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin 200.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında, tamamı nakit karşılığı olmak üzere 200.000.000 TL'ye çıkarılması işlemleri kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından sermaye artırımları onaylanmış ve Şirket sermayesinin 100.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin Esas Sözleşmenin yeni şekli Ticaret Sicil Memurluğunca 26.01.2017 tarihinde tescil edilmiştir.

23.03.2017 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) açıklamamızda sermaye artırımından sağlanan fonun kullanımına ilişkin ilk raporumuzda kullanım tutarı 22.310.504 TL, 18.05.2017 tarihli ikinci raporumuzda da fon kullanım tutarı 25.225.197 TL olduğu beyan edilmiştir. Sermaye artışından sağlanan fon, izahnamede belirtildiği gibi yatırım harcamaları, kısa vadeli kredi kapaması, hammadde ile ticari mal alımı ve ticari borçların ödemesinde kullanılmıştır.

Hâkim ortağımız Gözde Girişim Sermaye A.Ş.'nin şirketimizdeki sahip olduğu paylarının likiditesini ve dolayısıyla işlem görme kabiliyetini artırmak amacıyla şirket paylarında 3 ay süre ile likidite sağlayıcılık faaliyeti gerçekleştirilmiş, bu kapsamında Ünlü Menkul Değerler A.Ş. nezdinde açılmış Gözde Girişim A.Ş.'nin özel hesabında kullanılmasına karar verilmiştir. 11.10.2017 tarihinde tamamlanan likidite sağlayıcılık faaliyeti işlemleri neticesinde Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin sermayesindeki pay oranı %88,89 olmuştur.

## 7. SEKTÖREL GELİŞMELER

Eylül ayında jeopolitik gelişmeler ile merkez bankalarının önümüzdeki dönemde atacakları adımlara ilişkin verdikleri sinyaller küresel piyasaların odağında yer almıştır. FED, 19-20 Eylül tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapmazken, bilançosunu küçültmeye Ekim ayında başlayacağını açıklamıştır. Eylül ayı başında piyasalarda %30 seviyesinde olan 2017 yılında yeni bir faiz artırımları yapılacağı beklentisi %65 düzeyini aşmıştır. FED'in faiz artırım ihtimalinin yükselmesi ABD dolarını desteklemiştir. Eylül ayı içinde 1,21'e yaklaşan EUR/USD paritesi ay sonunda 1,18 düzeyinde gerçekleşmiştir. ABD'de istihdam piyasası ve iktisadi faaliyete ilişkin veriler üçüncü çeyreğe ilişkin karışık bir tablo çizmektedir.

ECB, varlık alım programından çıkış stratejisine ilişkin alacağı kararı önümüzdeki aylardaki toplantılara bırakmıştır. İngiltere Merkez Bankası, Eylül ayı toplantısında para politikası duruşunu korumuştur. Güçlü makroekonomik verilerin ardından faiz artırımları olasılığı yükselmiştir. S&P, Çin'in uzun vadeli ülke notunu bir kademe indirerek AA-'den A+'ya düşürmüştür. Petrol fiyatları ise Eylül ayında son iki yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %5,1 oranında büyürken, yatırım harcamaları ile net ihracatın katkısı dikkat çekmiştir. İlk çeyrek büyümesi de %5,2'ye revize edilmiştir.

Türkiye'deki kesici takım pazarının büyüklüğünün yaklaşık 150 milyon Euro olduğu tahmin edilmektedir. Talebin dörtte üçü ithalat, dörtte biri yerli üretici tarafından karşılanmaktadır. Yüksek hız çeliğinde 9 firmanın, sert metal alanında ise 20 ile 25 firmanın üretim yaptığı sektörümüzde ithalat hâkimdir. Sektöründe en büyük üretici konumundaki Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin, HSS takım pazarındaki payının %30 ila %33 arasında olduğu tahmin edilmektedir (Delici, Vidalı ve Kesici ürün grubu).

## 8. GENEL KURUL BİLGİLERİ

### Olağan Genel Kurul Toplantısı

2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı, 07 Nisan 2017 Cuma günü şirket merkezinde yapılmıştır.

Genel Kurul'a davet; Yönetim Kurulumuz tarafından TTK, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Genel Kurul Toplantılarına ilişkin Yönetmeliği, SPK ve esas sözleşme hükümleri kapsamında yapılmış olup, Genel Kurul gündemi ve vekâletname örneği Genel Kurul tarihinden 21 gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 15 Mart 2017 tarih 9284 sayılı nüshasında ilan edilmiş, ayrıca söz konusu ilan şirket internet sayfasında da yer almıştır.

Genel Kurul'a ilişkin alınmış tüm Yönetim Kurulu kararları ile Genel Kurul kararları ve tutanağı aynı gün içerisinde özel durum açıklaması olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda duyurulmuştur.

## 9. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili hükümleri çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır.

İlke olarak, Şirket'in ve iştiraklerinin yatırım ve fon gereksinimleri, kârlılık ve nakit durumu ile piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişmeler dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem kârının asgari %20'sinin pay sahiplerine nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir. Bu politika piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişmeler ile Şirket'in yatırım ve fon gereksinimleri doğrultusunda Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Kâr payı dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına tabidir.

Genel Kurul tarafından kâr payı dağıtılması kararı alındığı takdirde nakit kâr payı dağıtımı en geç kâr payı dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen 3. ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

Şirket esas sözleşmesine göre Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatına uygun olmak kaydıyla pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılabilir. Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Yukarıda yer alan kar dağıtım politikası, 15 Mart 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 6 Nisan 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurulda onaya sunulmuş ve kabul edilmiştir.

## 10. SATIŞLAR

Konsolide net satışlar 45.381.496 TL olarak gerçekleşmiştir. Kategori bazında satışlara bakıldığında; Delici takımlarda geçen seneye göre %10, Vidalı takımlarda %3 Kesici&Testere&KSM takımlarda %30'luk büyüme gerçekleşmiştir.

Ticari satışlarda ise geçen yıla göre büyüme %13'tür.

## 11. ÜRETİM

Şirketin 2017 yılı Ocak-Eylül dönemi üretim adedi 6,3 milyon olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam geçen yılın aynı döneminde 6,2 milyon adetlik üretime göre % 2'lik büyümeye denk gelmektedir.

## 12. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

### A. Bilanço (TL)

| VARLIKLAR                 | Cari Dönem<br>30.09.2017 | Geçmiş Dönem<br>31.12.2016 |
|---------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Dönen Varlıklar           | 82.387.306               | 98.016.505                 |
| Duran Varlıklar           | 46.219.037               | 44.286.546                 |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>   | <b>128.606.343</b>       | <b>142.303.051</b>         |
|                           |                          |                            |
| KAYNAKLAR                 | Cari Dönem<br>30.09.2017 | Geçmiş Dönem<br>31.12.2016 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 46.492.804               | 64.426.468                 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 10.103.746               | 10.929.782                 |
| Özkaynaklar               | 72.009.793               | 66.946.801                 |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   | <b>128.606.343</b>       | <b>142.303.051</b>         |

### B. Gelir Tablosu (TL)

| KAR VEYA ZARAR KISMI                                     | Cari Dönem<br>(Sınırlı denetimden<br>geçmemiş)<br>1 Ocak-30 Eylül 2017 | Geçmiş Dönem<br>(Sınırlı denetimden<br>geçmemiş)<br>1 Ocak-30 Eylül 2016 |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Hasılat                                                  | 45.381.496                                                             | 40.667.158                                                               |
| Satışların Maliyeti (-)                                  | (29.279.235)                                                           | (27.234.529)                                                             |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>            | <b>16.102.261</b>                                                      | <b>13.432.629</b>                                                        |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                              | (3.588.006)                                                            | (4.163.195)                                                              |
| Pazarlama Giderleri (-)                                  | (3.982.263)                                                            | (2.737.234)                                                              |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                       | 3.846.603                                                              | 3.497.431                                                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                   | (1.384.841)                                                            | (674.501)                                                                |
| <b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                       | <b>10.993.754</b>                                                      | <b>9.355.130</b>                                                         |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                        | 31.552                                                                 | 168.047                                                                  |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>    | <b>11.025.306</b>                                                      | <b>9.523.176</b>                                                         |
| Finansman Gelirleri                                      | -                                                                      | 32.534                                                                   |
| Finansman Giderleri (-)                                  | (4.290.487)                                                            | (21.178.793)                                                             |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b> | <b>6.734.819</b>                                                       | <b>(11.623.083)</b>                                                      |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>      | <b>(1.671.827)</b>                                                     | <b>611.517</b>                                                           |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                         | (1.671.827)                                                            | 611.517                                                                  |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                               | <b>5.062.992</b>                                                       | <b>(11.011.566)</b>                                                      |
| <b>Dönem Zararının Dağılımı</b>                          |                                                                        |                                                                          |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                              | -                                                                      | (1.003)                                                                  |
| Ana Ortaklık Payları                                     | 5.062.992                                                              | (11.010.563)                                                             |
| <b>Pay başına kazanç</b>                                 |                                                                        |                                                                          |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)      | <b>0,00025</b>                                                         | <b>(0,0011)</b>                                                          |

### C. RASYOLAR

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihleri itibarıyla geçmiş dönem karşılaştırmalı Gelir Tablosu rasyoları aşağıdaki gibidir.

|                               | 1 Ocak - 30 Eylül 2017 | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Satışların Maliyeti/Net Satış | 65%                    | 67%                    |
| Brüt Kar Marjı                | 35%                    | 33%                    |
| Esas Faaliyet Kar Marjı       | 24%                    | 23%                    |
| Dönem Net Kar Marjı           | 11%                    | -27%                   |

### 13. DİĞER KONULAR

2017 yılı Ocak-Eylül dönemi içinde ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

Dönem içinde Şirketimiz aleyhine açılan bir dava söz konusu olmamıştır.

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari ve/veya adli herhangi bir yaptırım yoktur.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem ve rekabet durumu söz konusu olmamıştır.



**2017**