

30.06.2013 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirler, geçen yılın aynı dönemine göre, 33.928 TL seviyesinden %423,1 artışla 177.464 TL seviyesine ulaşmıştır. Bu artışın en önemli sebebi, geçen yılın aynı döneminde müşteri ve tedarikçi kur farkı geliri bulunmazken bu dönemde ilgili kalemden 120.737 TL gelir elde edilmiş olmasıdır. Ayrıca esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi içerisinde geçen yılın aynı döneminden farklı olarak 37.368 TL de Tubitak desteği bulunmaktadır. 2013 yılının ilk altı aylık döneminde esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi, geçen yılın aynı dönemine göre 22.611 TL seviyesinden 410.808 TL artışla 433.419 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın en önemli sebebi Feniş Alüminyum firması ile ilgili karşılıklar olup, ilgili karşılıkların nedenine yukarıda değinildiği gibi, ayrıca ilgili dipnotta da yer verilmiştir. Şirketin esas faaliyetlerden diğer gider kaleminde geçen yılın aynı dönemine göre ilave 97.391 TL de müşteri ve tedarikçi kur gideri bulunmaktadır.

30.06.2013 döneminde Politeknik firmasının esas faaliyet karı, geçen yılın aynı dönemine göre net satışlarda yaşanan % 44 (2.635.195) TL artışa bağlı olarak, 916.403 TL seviyesinden %21,7 artarak 1.114.825 TL seviyesine ulaşmıştır. Şirketin esas faaliyet kar marjı ise, geçen yılın aynı döneminde %15,3 seviyesinde iken 2013/6 döneminde %12,9 olarak gerçekleşmiştir.

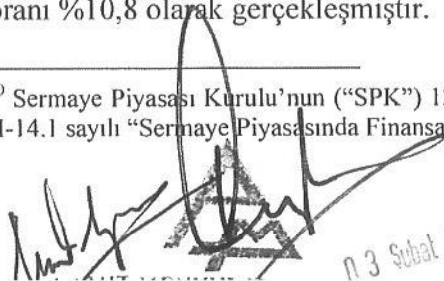
Yatırım Gelirleri: 2011-2012 yıllarına ilişkin yatırım gelirleri kalemine, esas faaliyetlerden diğer gelir-gider kalemi içerisinde yer verildiğinden bu bölümde ayrıca yer verilmemiştir. 30.06.2013 döneminde ise Şirket'in nakit varlıklarından elde ettiği 99.305 TL kur gelirin karşın, 31.841 TL ise kur gideri bulunmaktadır. Geçen yılın aynı döneminde ise ilgili kalemler 14.432 TL kur geliri, 8.946 TL kur gideri şeklindedir. 30.06.2012 döneminde ise 2013/6 döneminden farklı olarak 10.435 TL sabit kıymet satış zararı bulunmaktadır. Yatırım faaliyetlerinden gelir-gider kalemleri netleştirildiğinde, 30.06.2012 döneminde 4.759 TL negatif olan tutar, 30.06.2013 döneminde ise 67.464 TL pozitif olarak gerçekleşmiştir. Politeknik firması kur artışlarından kısmi olarak pozitif etkilenmektedir. Kur artışına bağlı olarak hammadde fiyatlarının da artıyor olması sebebiyle kur artışının Şirket'e pozitif etkisi sınırlı olmaktadır.

Finansal Gelirler: Politeknik'in 2011 yılında finansal gelirleri 119.851 TL iken 2012 yılında 115.517 TL'dir. Aynı yıllar içerisinde finansal giderleri 2011 yılında 227.790 TL ve 2012 yılında 182.861 TL'dir. 2011 yılındaki finansal gelirlerin tamamı kur geliri olup 2012 yılında ise 110.469 TL kur gelirdir. 2011 yılında kur giderleri 90.601 TL iken 137.189 TL faiz gideri bulunmaktadır. 2012 yılında finansal borçların azalmasına bağlı olarak faiz giderleri 45.526 TL olarak gerçekleşirken 137.335 TL kur gideri bulunmaktadır. Şirket'in 2011-2012 dönemi finansal gelir-giderleri netleştirildiğinde 2011 yılında net 107.939 TL finansal giderler, 2012 yılında 67.344 TL seviyesine düşmüştür.

30.06.2013 döneminde finansal tabloların sunumuna ilişkin yapılan değişikliklerden²⁰ dolayı bu dönemde finansal gelirler kalemlerinin içerisinde kur gelir-giderleri bulunmamaktadır. Şirket'in 30.06.2012 döneminde borçlanma gideri 43.660 TL iken 30.06.2013 döneminde finansal borçların azalmış olması nedeniyle 7.039 TL finansal gideri bulunmaktadır.

Net kar: Politeknik firmasının 2011 yılında net karı 1.371.684 TL iken 2012 yılında %51,3 (6.260.237 TL) artan satışlara bağlı olarak Şirket'in net karı %109,7 artarak 2.876.650 TL seviyesine ulaşmıştır. 30.06.2013 döneminde ise Şirket'in net karı, geçen yılın aynı döneminde 693.832 TL seviyesinden %34,6 artarak 933.630 TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında net kar marjı %11,2 iken 2012 yılında %15,6'dır. 30.06.2013 dönemi itibarıyla net kar oranı %10,8 olarak gerçekleşmiştir.

²⁰ Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği





Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Köşklüçeşme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
İzmir V.D. 762 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Telefon No: 073 20053388 0810

Mali yapı Oranları

ORAN ANALİZİ	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
1.Likidite Oranları			
Cari Oran	2,45	2,28	1,45
Likidite Oranı	2,23	1,91	1,06
Nakit Oranı	0,54	0,23	0,11
2.Mali Yapı Oranları			
Kaldıraç Oranı	0,39	0,44	0,62
Kısa Vadeli Borçlar/Pasif Toplamı	0,36	0,40	0,55
Uzun Vadeli Borçlar/Pasif Toplamı	0,04	0,04	0,07
Özkaynaklar/Aktifler	0,61	0,56	0,38
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	0,65	0,79	1,62
Finansal Borç Toplamı/Özkaynaklar	0,002	0,006	0,31
3.Faaliyet Oranları			
Alacak Tahsil Süresi ortalama (Gün)	105	98	45
Borç Ödeme Süresi ortalama (Gün)	53	63	72
Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı	4,3	4,4	10,7
Stok Devir Hızı	26,6	25,0	19,7
4.Karlılık Oranları			
Brüt Kar Marjı	0,355	0,354	0,347
Faaliyet Kar Marjı	0,129*	0,20	0,15
Net Kar Marjı	0,108	0,156	0,11

*Esas Faaliyet kar marjı

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Mali Tablolar

Cari Oran: Dönen varlıklar ile kısa vadeli yabancı kaynaklar arasındaki ilişkiyi gösteren bir orandır. Cari oranın görece yüksekliği, gereğinden fazla dönem varlık bulundurulduğuna, görece düşük kalması gereğinden az dönen varlık bulundurulduğuna yönelik bir saptama içerir. Her işletme için, her sektör için karakteristik cari oran seviyeleri oluşabilmektedir. Cari oranın 1'den küçük olması şirketin net işletme sermayesinin negatif olduğuna işaret eder.

➤ Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar

Likidite Oranı: Likidite oranı, cari oranı tamamlayarak onu daha anlamlı hale getirmektedir. Bu oran, paraya çevrilmesi daha uzun bir süreyi gerektirecek dönen varlık kalemlerinin dönen varlık toplamından çıkarılması suretiyle bulunacak büyüklük ile kısa vadeli yabancı kaynaklar arasındaki ilişkiyi ölçmektedir. Oranın hesaplanmasında negatif olarak, genellikle sadece stoklar alınmaktadır. Bunun anlamı, işletmenin satışları durduğu anda kalan dönen varlık kalemleri ile kısa vadeli yabancı kaynakların karşılanıp karşılanamayacağıdır.

➤ Likidite Oranı = Dönen Varlıklar-Stoklar/ Kısa Vadeli Borçlar

Nakit Oranı: Para ve benzeri dönen varlık kalemleri ile kısa vadeli yabancı kaynakların ne ölçüde karşılandığını ifade eder. Diğer likidite oranlarına göre daha hassas olan nakit oranı, işletmenin satışlarının durması ve alacaklarının tahsil edilememesi durumunda işletmenin kısa vadeli borçlarını ne kadar karşılayabildiğini gösterir. Nakit oranının 0,20 olması genellikle yeterli kabul edilir.

➤ Nakit Oranı = (Hazır Değerler+Menkul Kıymetler)/ Kısa Vadeli Borçlar


H. M. T. MENKUL KIYMETLER A.Ş.




Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçeşme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
İzmir V.D. 732 035 3388 GİRİZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800010

03 Şubat 2014

Kaldıraç Oranı: Bu oran, kısa ve uzun vadedeki yabancı kaynakların, kaynaklar toplamına (pasif toplam=aktif toplam) bölünmesi ile elde edilir ve varlıkların ne kadarlık bir kısmının yabancı kaynaklar ile ne kadarlık bir düzeyinin ise öz kaynaklar ile finanse edildiğini göstermektedir.

➤ $\text{Kaldıraç Oranı} = (\text{Toplam Yabancı Kaynaklar}) / \text{Toplam Kaynaklar}$

Kısa Vadeli Borçlar / Pasif Toplamı: Kısa vadeli yabancı kaynakların toplam kaynaklara oranı, işletmenin varlıklarının ne kadarlık kısmının kısa vadeli yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Uzun Vadeli Borçlar/ Pasif Toplamı: Uzun vadeli yabancı kaynakların toplam kaynaklara oranı, işletmenin varlıklarının yüzde kaçının uzun vadeli yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Özkaynaklar/ Aktifler: Bu oran, özkaynakların aktif toplamına (veya pasif toplamına) bölünmesi ile elde edilir ve varlıkların yüzde kaçının işletme sahip ve ortakları tarafından finanse edildiğini ortaya koyar.

Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar: Bu oran, kısa ve uzun vadeli yükümlülük toplamının ne kadarlık kısmının özkaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Finansal Borç Toplamı / Özkaynaklar: Kısa ve uzun vadeli finansal borçların ne kadarlık bölümünün özkaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Finansal Borç Toplamı / Pasif Borç Toplamı: Kısa ve uzun vadeli finansal borçların toplamının toplam kaynaklara oranını gösterir

Duran Varlıklar / Özkaynaklar: Duran varlıkların özkaynaklara oranı, aktifteki duran varlıkların ne kadarlık kısmının özkaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Duran Varlıklar / Devamlı Sermaye: Duran varlıkların devamlı sermayeye (Özkaynaklar + Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar) oranı, işletmenin duran varlıklarının ne kadarlık kısmının uzun vadeli borçlarla ve özkaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

Alacak Tahsil Hızı/ Süresi: Alacakların devir hızı oranı, işletmenin alacaklarını ne kadarlık bir süre içinde tahsil ettiğini gösterir. Bu oran, alacakların bir dönemde kaç defa tahsil ettiğini gösterir. Oranın sonucu 360'a bölündüğünde, alacakların bir yılda kaç günde bir tahsil edildiği bulunabilir. Alacakların devir hızının artışı işletmenin lehine yorumlanan bir durumdur ve işletme sermayesinin alacaklara nispeten az miktarda bağlandığını gösterir. Tersine devir hızının azalması işletme sermayesinin büyük bir bölümünün alacaklara tahsis edildiğini belirtir.

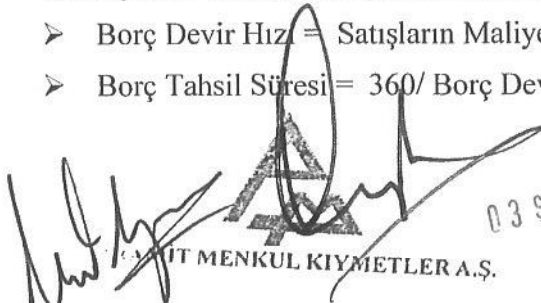
➤ $\text{Alacak Devir Hızı} = \text{Kredili Satışlar (Net Satışlar)} / \text{Ortalama Ticari Alacaklar}$

➤ $\text{Alacak Tahsil Süresi} = 360 / \text{Alacak Devir Hızı}$

Borç Devir Hızı/ Süresi: Borç devir hızı işletmenin bir yılda hangi sıklıkta ticari borç ödemesi yaptığını göstermektedir. Oranın düşük olması Şirketin ticari borçlarını geri ödemede rahat olduğunu ortaya koyar ve bu durumda şirketin cari ve likidite oranları düşük olsa bile, ticari borçlarını geri ödemede rahat olduğunu gösterir. Oranın zamanla yükselme eğiliminde olması ise, şirketin faaliyetlerini (aynı hacimde olmak koşuluyla) yürütürken gitgide daha fazla işletme sermayesine gereksinim duyacağını gösterir.

➤ $\text{Borç Devir Hızı} = \text{Satışların Maliyeti} / \text{Ortalama Ticari Borçlar}$

➤ $\text{Borç Tahsil Süresi} = 360 / \text{Borç Devir Hızı}$


İT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Subat 2014



Politeknik
Metali Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Köşk Geçme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
İlyasbey V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732000338100010

Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı: Net çalışma sermayesi devir hızı oranı, işletmenin net çalışma sermayesinin bir dönemde kaç defa devrettiğini, net çalışma sermayesinin yeterli olup olmadığını gösterir. Bu oranın düşük olması, işletmenin aşırı net çalışma sermayesine sahip olduğunu stok ve alacakların devir hızının yavaş olduğunu işletmenin gereksiniminden fazla nakdi değerlere sahip olduğunu gösterebilir. Oranın yüksek olması net çalışma sermayesinin verimliliğinin yüksek olduğunu ortaya koyar.

➤ Net İşletme Sermayesi Devir Hızı = Net Satışlar/ Net İşletme Sermayesi

Stok Devir Hızı: Satışların maliyetinin ortalama stoklara bölünmesidir. Ortalama stok ise dönem başı stok ve dönem sonu stokun ikiye bölünmesi ile bulunur. İşletme stoklarının dönem içindeki devir hızını bulmaya yarayan orandır. Bu oranın yüksek olması, işletmenin maruz kalabileceği fiyat ve talep değişimlerinden doğan risklerin azalması anlamına gelir. Bunun yanında işletmenin likiditenin yüksekliğine ve aktiflerin faydalı bir biçimde kullanıldığını işaret eder.

➤ Stok Devir Hızı = Satışların Maliyeti / Ortalama Stoklar

Aktif Devir Hızı: Toplam aktifler devir hızı oranı, işletmenin tüm aktiflerinin verimliliğini ölçmede kullanılır. Oranın sonucunun düşük olması, işletmenin aktiflerini verimli bir şekilde kullanmadığını gösterir. Oranın düşük olması işletmenin tam kapasite ile çalışmadığını göstermektedir.

Brüt Kar Marjı: İşletmenin net satışlarının yüzde kaçının brüt satış karı olduğunu gösteren orandır. Başka bir anlatımla, her yüz liralık satışın içindeki brüt satış karı tutarını veren orandır.

➤ Brüt Kar Marjı = Brüt Kar/ Net Satışlar

Faaliyet Kar Marjı: İşletmenin net satışlarının yüzde kaçının faaliyet karı olduğunu yani esas faaliyetlerinden ne ölçüde kar elde edildiğini gösterir.

➤ Faaliyet Kar Marjı = Faaliyet Karı /Net Satışlar

Net Kar Marjı: Dönem sonunda elde edilen karın satışlara bölünmesiyle elde edilen oran olup işletmenin satışlarının yüzde kaçının net kara dönüştüğünü ifade eder.

➤ Net Kar Marjı = Net Kar /Net Satışlar

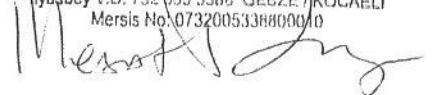
9.2.2. Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin diğer (önemli) hususlar:

Yoktur.

9.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Politeknik'in Suriye temsilciliği, bu ülkedeki iç karışıklık nedeniyle halen kapalı olması ve Ortadoğu ve Kuzey Afrika bölgesindeki toplumsal huzursuzluklar şirketin satışları üzerinde olumsuz etkisi olmuştur.


HİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
03 Şubat 2016
41

 **Politeknik**
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
İyazbey V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800010


10. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Yoktur.

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

Şirket'in kimyasal ürünlerinde ağırlıklı olarak hitap edilen pazar, otomotiv ve inşaat sektörlerine üretim yapan sektörlerdir. Bu sektörler ülke ekonomilerindeki büyümeye oldukça hassas bir performans göstermektedir. Bu sektörlerde yaşanan genişleme, Şirket'in satışlarını önemli ölçüde etkilemektedir. Türkiye'de inşaat ve otomotiv sektörleri, ülke ekonomisi için lokomotif sektörler olup, bu sektörlerin büyüme hızı, yurt içi ekonominin genel büyüme oranından yüksektir. Bu sektörlerdeki büyüme eğiliminin Şirket'e olumlu yansımaları beklenmektedir.

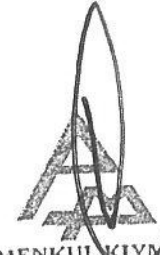
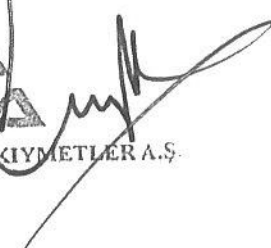
Yurt dışı pazarlarda özellikle yakın coğrafyadaki siyasi ve toplumsal karışıklıklar Politeknik için olumsuzluk teşkil etmektedir.

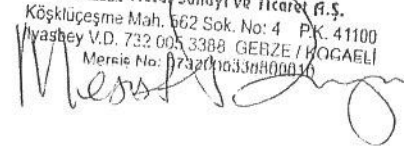
Politeknik'in kimyasal ürün üreticisi dışında bir diğer önemli özelliği de mühendislik firması oluşudur. Bu bağlamda Şirket'in en karlı iş kolu taahhüt projeleridir. Fakat istikrarlı bir biçimde taahhüt projesi siparişi alabilmek, sektörün doğası gereği mümkün olmamakta ve bu tarz gelirler, Şirketin gelirlerinde dönemsel dalgalanmaya yol açabilmektedir.

11. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

11.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.




İBRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

 **Politeknik**
Metal/Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçeşme Mah. 662 Sok. No: 4 P.K. 41100
İyazbey V.D. 732 005 3388 GERZE / KOĞAELİ
Mersis No: 07320000330000000000000000




12. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

12.1. İdari yapı:

Politeknik'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilecek 3 (Üç) üyeli Yönetim Kurulu tarafından 3 yıl yürütülür. 3 yıl sonunda Yönetim Kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler.

12.1.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Son 5 yılda Politeknikte üstlendiği görevler	Görev Süresi	Mesleği	Sermaye payı TL ve %	Toplam iş tecrübesi
			Kalan Görev Süresi			
Doç. Dr. Atila YAMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl	Öğretim Üyesi	2.100.000 TL % 70	42 yıl
			2 yıl			
Dr. Mesut AKKAYA	Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı -Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başk. Yardımcısı -Genel Müdür	3 yıl	Mühendis	480.000 TL % 16	27 yıl
			2 yıl			
Nilgün YAMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	İşletmeci	300.000 TL % 10	27 Yıl
			2 yıl			

Yönetim kurulu üyelerinin Politeknik dışında yürüttükleri başka bir görev yoktur.

Yönetim Kurulu Başkanı Doç Dr. Atila YAMAN, 01.11.1945 Ayvalık doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Maden Fakültesi Metalurji Bölümü 1968 mezunudur. İş hayatına 1970 yılında özel sektörde başlamış ve 1972-1977 döneminde Milli Eğitim Bakanlığı bursiyeri olarak Federal Almanya Aachen Teknik Üniversitesinde doktorasını yaptıktan sonra İstanbul Teknik Üniversitesi Metalurji Fakültesinde öğretim üyesi olarak çalışmaya başlamıştır. 1982 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi'nde doçent olmuştur. 1985 yılında üniversiteden ayrılarak Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni kurmuştur.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür Dr. Mesut AKKAYA, 25.08.1958 Erzincan doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Metalurji Fakültesinden 1980 yılında birincilikle mezun olmuştur. Fulbright bursu ile Florida Üniversitesi'nde 1982 yılında Master, 1985 yılında Doktora derecesi almıştır. 1988 yılından beri Politeknik'in ortağıdır ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyesi Nilgün YAMAN, 24.08.1958 Ayvalık doğumludur. İzmir, Amerikan Kız Koleji 1971 mezunudur. Politeknik'in kurucu üyesidir.

03 Şubat 2014

RAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

43

Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçeşme Mah. 5/2 Sok. No: 4 P.K. 41100
İzmir V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0712005338800010

12.1.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Son 5 yılda Politeknikte üstlendiği görevler	Sermaye payı TL ve %	Toplam iş tecrübesi
İsmail AYAN	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	Yoktur	26 yıl
Aygün GÜLDALI	Mali İşler ve Personel Müdürü	Mali İşler ve Personel Müdürü	Yoktur	19 yıl
Can AKYIL	Ar-Ge Sorumlusu	Ar-Ge Sorumlusu	Yoktur	1 yıl

Genel Müdür Yardımcısı İsmail AYAN, 24.02.1960 Burdur doğumludur. Ege Üniversitesi Fen Fakültesi Kimya Bölümü 1983 mezunudur. İş hayatına 1987 yılında özel sektörde başlamıştır. 1992 yılında Politeknik'te imalat bölümünde çalışmaya başlamıştır.

Mali İşler ve Personel Müdürü Aygün GÜLDALI 01.01.1974 Karabük doğumludur. Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi 2010 mezunudur. İş hayatına 1995 yılında Mer-pa Mermer Paz.A.Ş şirketinde başlamıştır. 2000-2012 yılları arasında Kürüm Demir San.Tic. A.Ş şirketinde Muhasebe şefi olarak çalışmıştır. 2014 yılında Politeknik'te Mali İşler ve Personel Müdürü olarak göreve başlamıştır.

Ar-Ge Sorumlusu Can AKYIL, 19.01.1984 İstanbul doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Metalürji ve Malzeme Mühendisliği Bölümü 2007 mezunudur. 2010 yılında aynı bölümde yüksek lisansını tamamlamıştır. 2012 yılında Politeknik'te Ar-Ge Sorumlusu olarak çalışmaya başlamıştır.

12.1.3. 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:

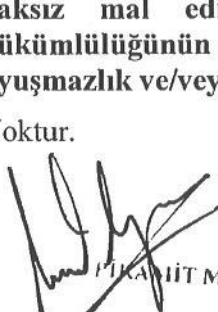
Ortaklık yönetim kurulu başkanı ve ortaklık paylarında %70 pay sahibi olan Doç. Dr.Atila YAMAN ile ortaklık yönetim kurulu üyesi ve ortaklık paylarında %10 pay sahibi olan Nilgün YAMAN, evlidirler. Diğer yönetici ve ortaklık yönetiminde söz sahibi olan personel arasında herhangi bir evlilik veya akrabalık gibi bir bağ bulunmamaktadır.

12.2. 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 üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

12.3. 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.


İsmail AYAN
MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Politeknik
Mali Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçesme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
İzmir V.D. 732 005 3386 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800010

03 Subat 2014

12.4. 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.

12.5. 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.

12.6. 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. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

13.1. 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:

Üst düzey yöneticiler; genel müdür, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere, Genel Müdür Yardımcısı hariç, ödenen huzur hakkından başka herhangi bir menfaat temin edilmemektedir. Genel Müdür yardımcısına maaş ödenmekte ve yasal kıdem tazminatı karşılığı ayrılmaktadır. Buna göre, Genel Müdür yardımcısı dahil, üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar (TL)	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve huzur hakları	303.002	486.000	156.000
Toplam	303.002	486.000	156.000

Kaynak: Bağımsız denetim raporu

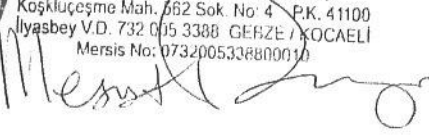
Yönetimde söz sahibi, Genel Müdür Yardımcısı hariç, diğer personele sağlanan faydalar ise aşağıdaki gibidir.

	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Yönetimde söz sahibi diğer personele sağlanan faydalar (TL)	65.875	78.317	56.215
Toplam	65.875	78.317	56.215

Kaynak: Politeknik muhasebe kayıtları

Yönetimde söz sahibi diğer personele de maaş ödenmekte ve yasal kıdem tazminatı karşılığı ayrılmaktadır.



Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçesme Mah. 662 Sok. No: 4 P.K. 41100
İlyasbey V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800010

14. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

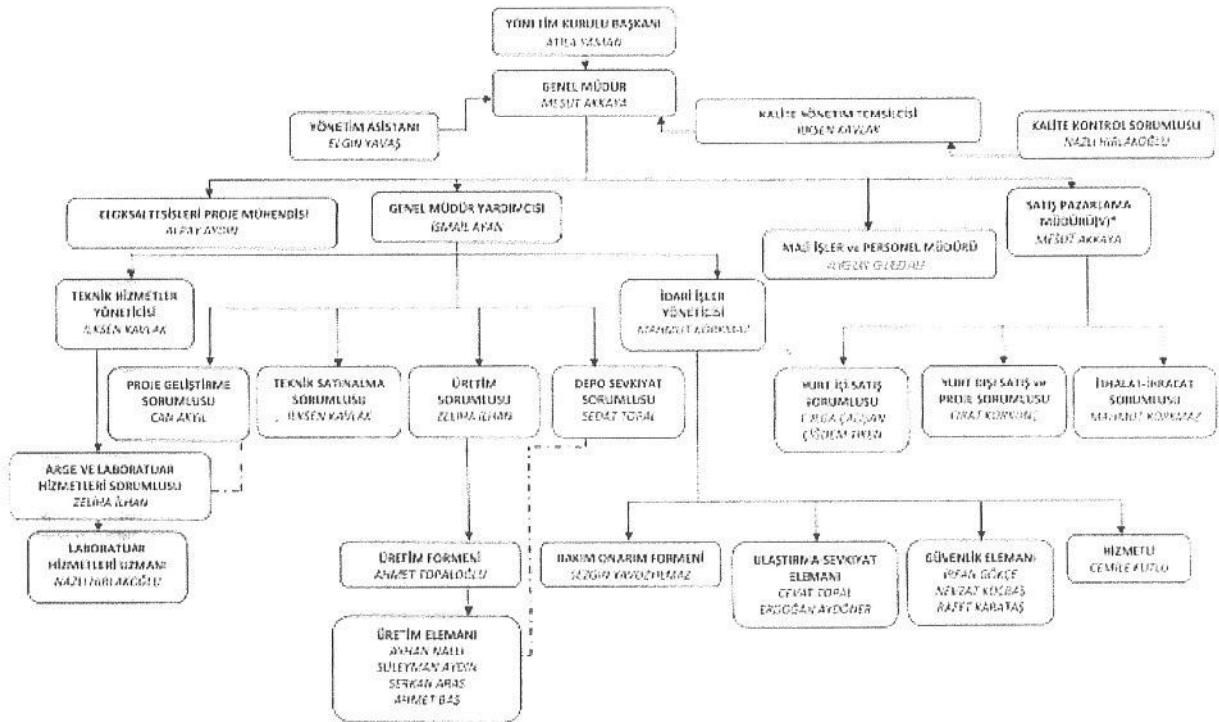
14.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Politeknik'in 31.12.2011, 31.12.2012 ve 30.06.2013 tarihleri itibariyle personel sayısı aşağıdaki gibidir.

Son 2 yıl ve cari dönem	31.12.2011	31.12.2012	30.06.2013
Ofis personeli (kişi)	12	9	8
Fabrika personeli (kişi)	15	16	16
Toplam	27	25	24

Kaynak: Politeknik muhasebe kayıtları

Politeknik'in organizasyon yapısı ve personel görev dağılımı



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

Yoktur

İBRAHİM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
03 Şubat 2014

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçeşme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
İlyasbey V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800010

15. ANA PAY SAHİPLERİ

15.1. 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:

SON GENEL KURUL İTİBARIYLA ORTAKLIK YAPISI						
No	Ortağın Adı Soyadı	Grup	Sermaye Nominal Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Oy Hakkı	Toplam Oy Hakkına Oranı (%)
1	Doç. Dr. Atila YAMAN	A*	120.000	70	3.780.000	74,11
		B	1.980.000			
2	Dr. Mesut AKKAYA	A*	30.000	16	900.000	17,6
		B	450.000			
3	Nilgün YAMAN	B	300.000	10	300.000	5,88
4	Diğer	B	120.000	4	120.000	2,35
	TOPLAM		3.000.000	100	5.100.000	100

*A grubu paylar şirket esas sözleşmesi çerçevesinde Yönetim Kurulu Üye sayısının yarısının belirlenmesi ve genel kurul toplantılarında oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Şirketin yapılacak olağan ve olağan üstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahipleri her bir pay için 15 (On beş) B grubu pay sahipleri her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

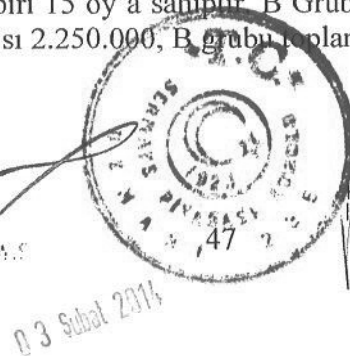
*A grubu imtiyazlı paylar, her biri 15 oy'a sahiptir. B Grubu paylar, her biri 1 oy'a sahiptir.

SON DURUM İTİBARIYLA ORTAKLIK YAPISI						
No	Ortağın Adı Soyadı	Grup	Sermaye Nominal Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Oy Hakkı	Toplam Oy Hakkına Oranı (%)
1	Doç. Dr. Atila YAMAN	A*	120.000	70	3.780.000	74,11
		B	1.980.000			
2	Dr. Mesut AKKAYA	A*	30.000	16	900.000	17,6
		B	450.000			
3	Nilgün YAMAN	B	300.000	10	300.000	5,88
4	Diğer	B	120.000	4	120.000	2,35
	TOPLAM		3.000.000	100	5.100.000	100

Kaynak: Politeknik Esas Sözleşme (EK-3)

*A grubu imtiyazlı paylar, her biri 15 oy'a sahiptir. B Grubu paylar, her biri 1 oy'a sahiptir. Böylece A grubu toplam oy sayısı 2.250.000, B grubu toplam oy sayısı 2.850.000, Toplam oy sayısı 5.100.000'dir.


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.


03 Şubat 2014


Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçesme Mah. 542 Sok. No: 4 P.K. 41100
İlyasbey V.D. 732 005 3380 ÇERZİT / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338000010

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

Politeknik'in ana hissedarı ve sermayede %70, oy hakkında %74,11 pay sahibi Atilla YAMAN ile sermayede %10, oy hakkında %5,88 pay sahibi Nilgün YAMAN evlidirler. YAMAN ailesi sermayenin %80'ini, oy hakkının %79,99 payını kontrol etmektedir.

15.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grup	Nama/Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Nominal Tutar (TL)
A	Nama	Var	1	150.000
B	Nama	Yok	1	2.850.000
Toplam				3.000.000

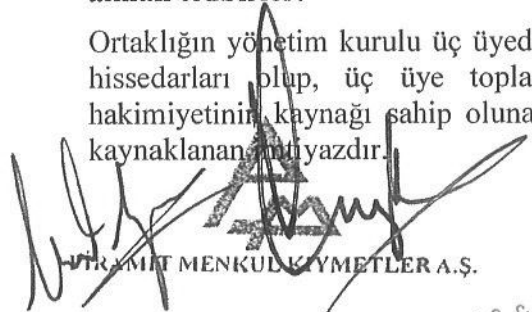
İmtiyaz konusu Yönetim Kurulu üyelerinin yarısının seçimi için Genel Kurul Toplantısında aday gösterme imtiyazı ve Genel Kurul Toplantısında bir A grubu pay için 15 oy kullanma imtiyazıdır.

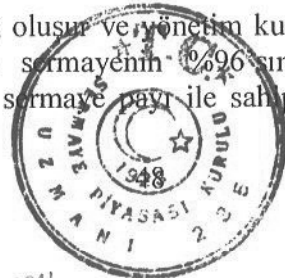
ORTAKLIK YAPISI							
No	Ortağın Adı Soyadı Ünvanı	Grup	Nama/Hamiline	İmtiyaz (Var / Yok)	Her Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Sermaye Nominal Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
1	Doç. Dr. Atilla YAMAN	A	Nama	Var	1	120.000	4
		B	Nama	Yok	1	1.980.000	66
2	Dr. Mesut AKKAYA	A	Nama	Var	1	30.000	1
		B	Nama	Yok	1	450.000	15
3	Nilgün YAMAN	B	Nama	Yok	1	300.000	10
4	Filiz AKKAYA	B	Nama	Yok	1	60.000	2
5	Melissa Bahar AKKAYA	B	Nama	Yok	1	60.000	2
	TOPLAM					3.000.000	100

Politeknik Yönetim Kurulu 13.03.2013 tarihli ve 2013-1 sayılı kararı ile Politeknik sermayesinin tamamı 2012 dönem karından karşılanmak üzere 1.850.000 TL'den 3.000.000 TL'ye artırılması kararı almıştır. Söz konusu artırım 27.03.2013 tarihli Genel Kurul Toplantısında onaylanarak 22.04.2013 tarihli ve 8305 sayılı TTSG'de sermaye artırımının tescili ilan edilmiştir.

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

Ortaklığın yönetim kurulu üç üyeden oluşur ve yönetim kurulu üyeleri, ortaklığın en büyük hissedarları olup, üç üye toplam sermayenin %96'sını temsil etmektedir. Yönetim hakimiyetinin kaynağı sahip olunan sermaye payı ile sahip olunan payların bir kısmından kaynaklanan imtiyazdır.


ATILAY MENKUL KIYMETLER A.Ş.




Metal Yarıyıl ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçeşme Mah. 462 Sok. No: 4 P.K. 41100
Yazıbey V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800010

03 Subat 2014

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Doç. Dr.Atila YAMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	2.100.000	70
Dr.Mesut AKKAYA	Yönetim Kurulu Başk.Yardımcısı Genel Müdür	480.000	16
Nilgün YAMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	300.000	10

Yönetim gücünün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbir bulunmamaktadır.

Ancak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik olarak yer alan hükümler aşağıda verilmiştir.

Türk Ticaret Kanununa göre yönetim hakimiyetinin elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar sıhri yakınlarının şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi önceden genel kurul onayına tabidir. Söz konusu işlemler var ise hakkında genel kurulda bilgi sunulur.

Sermaye Piyasası Mevzuatında yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 17/3 maddesine göre halka açık ortaklıklar, ilişkili taraflar ile gerçekleştirecekleri SPK'ca belirlenecek nitelikteki işlemlere başlamadan önce, yapılacak işlemin esaslarını belirleyen bir yönetim kurulu kararı almaları zorunludur. Söz konusu genel kurul toplantısında görüşülmesinde, toplantı nisabı aranmaz, oy hakkı bulunanların basit çoğunluğu ile karar alınır.

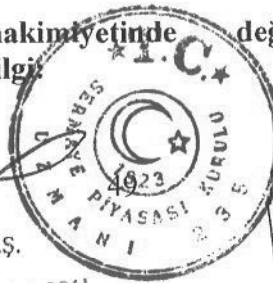
Burada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ve genel kurul kararları geçerli sayılmaz. Yine Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. Maddesine göre halka açık ortaklıkların birleşme, bölünme, mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya önemli ölçüde değiştirmesi, Borsa kotundan çıkması gibi önemli nitelikte işlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi isin SPK tarafından belirlenecek usul ve esaslara uyulması zorunludur. Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 21. Maddesine göre de halka açık ortaklıklar ve bunların iştirak ve bağlı ortaklıklarının; yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları gerçek veya tüzel kişiler ile emsallerine uygunluk, piyasa teamülleri, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine aykırı olarak farklı fiyat, ücret, bedel veya şartlar içeren anlaşmalar veya ticari uygulamalar yapmak veya işlem hacmi üretmek gibi işlemlerde bulunmak suretiyle karlarını veya mal varlıklarını azaltarak veya karların veya malvarlıklarının artmasını engelleyerek kazanç aktarımında bulunmaları yasaktır. Yine halka açık ortaklıklar ve bağlı ortaklıklarının, esas sözleşmelerinin veya iç tüzükleri çerçevesinde basiretli ve dürüst bir tacir olarak veya piyasa teamülleri uyarınca karlarını veya malvarlıklarını korumak veya artırmak için yapmaları beklenen faaliyetleri yapmamaları yoluyla ilişkili oldukları gerçek veya tüzel kişilerin karlarının ya da malvarlıklarının artmasını sağlamaları da örtülü kazanç aktarımı sayılır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 110/1 maddesine göre bu hükümlere aykırı olarak örtülü kazanç dağıtımında bulunmak güveni kötüye kullanma suçunun nitelikli halini oluşturmakta olup bu suç işlenir 3 yıldan az olmamak üzere hapis cezası ile cezalandırılır.

15.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi

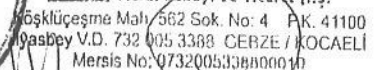
Yoktur.


İBRAHİM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

03 Subat 2014



Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçesme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
Gazibey V.D. 732 005 3388 CERZE / KOCAELİ
Mersis No: 07320053388000010



16. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

16.1. İhraççı bilgi dökümanında yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Bağımsız denetim raporunda yer aldığı şekilde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları (TL)	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Atila Yaman (Şirket ortağı) (*)	150.000	216.000	216.000
	150.000	216.000	216.000

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

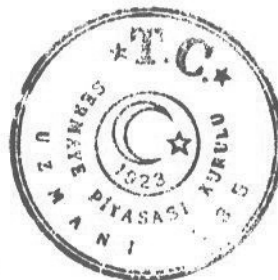
(*) Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü binaya ait kira giderleri.

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

Şirket'in bağımsız denetim raporunda yer aldığı şekilde ilişkili taraflarla yapılan işlemler, şirketin satış ve/veya tedarik faaliyetleri ile ilgili değildir. İlişkili taraf olarak yapılan işlemler, Şirket'in faaliyet gösterdiği binanın kiralık olması ve binanın, mülk sahibi ve Şirket ortağı Atila Yaman'dan kiralanmasıdır.


Atila Yaman
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

 **Politeknik**
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçeşme Mah. 562 Sok. No: 4 R.K. 41100
İlyasbey V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0782005338800010

03 Şubat 2014

17. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın 31.12.2011, 31.12.2012, 30.06.2013 tarihli karşılaştırmalı mali tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ihraççı bilgi dökümanı ekindedir (Ek- 4).

17.2. İhraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in, ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bağımsız denetim firması Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi Kaan BİRDAL'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş denetçi	Kaan BİRDAL
Adresi	Büyükdere cad. Beytem Plaza No:20 Kat 9-10 34381 ŞİŞLİ
Telefon	(0212) 3150000
Fax	(0212) 2308291

Sorumlu ortak baş denetçi Kaan Birdal olup bu kişinin görevden alınması, görevden ayrılması veya yeniden görevlendirilmemesi gibi bir durum söz konusu olmamıştır.

■ Yıllık Denetim Sonuçları

Şartlı görüşün dayanağı

“Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle sırasıyla, 786.769 TL ve 454.295 TL tutarlarındaki kayıtlı değerleri ile finansal tablolarda yansıtılan stoklarının ve yine sırasıyla, 40.800 TL ve 14.749 TL tutarında kayıtlı değerleri ile finansal tablolarda ticari alacaklar altında gösterilen vadeli çeklerinin sayımlarına, Şirket'in bağımsız denetçisi olarak 31 Aralık 2011 tarihinden sonra atanmış olmamız nedeni ile katılamamış bulunmaktayız. Ayrıca yoğun işlem hacminden dolayı, bu tarihlerdeki stok miktarlarını diğer denetim tekniklerini kullanarak geriye dönük olarak sağlıklı bir şekilde test edebilmemiz mümkün olmamıştır.”

Şartlı görüş

“Görüşümüze göre, “Şartlı Görüşün Dayanağı” başlıklı bölümde belirtilen husus nedeniyle 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle hazırlanan finansal tablolarda ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, ilişikteki finansal tablolar Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal durumunu, aynı tarihlerde sona eren yıllara ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.


Kaan BİRDAL
Sorumlu Ortak Baş Denetçi
GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Köşklüçesme Mah. 662 Sok. No: 4 P.K. 41100
Kocaeli V.D. 732 (05 3388 GEBZE KOCAELİ
Mersis No: 073200533000000

■ Ara Dönem Denetim Sonuçları

Şartlı görüşün dayanağı

“Şirket’in 30 Haziran 2013, 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 608.779 TL, 719.133 TL ve 786.779 TL tutarındaki kayıtlı değerleri ile finansal tablolara yansıtılan stoklarının sayımlarına, Şirket’in söz konusu tarihlerde bağımsız denetçisi olarak atanmamış olmamız nedeni ile katılamamış bulunmaktayız. Ayrıca yoğun işlem hacminden dolayı, bu tarihlerdeki stok miktarlarını diğer denetim tekniklerini kullanarak geriye dönük olarak sağlıklı bir şekilde test edebilmemiz mümkün olmamıştır.”

Görüş

“Görüşümüze göre, “Şartlı Görüşün Dayanağı” başlıklı bölümde belirtilen husus nedeniyle 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, ilişikteki finansal tablolar, Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.”

17.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

17.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

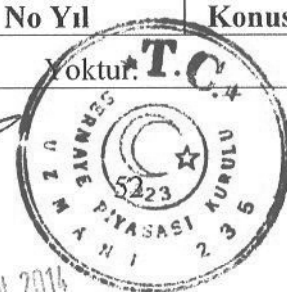
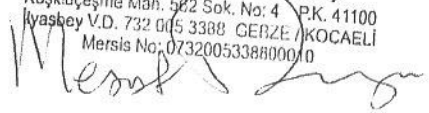
17.5. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Politeknik’in, Censa Alüminyum Limited Şirketi’nden 14.725 TL alacak davası devam etmektedir. Politeknik aleyhine açılmış herhangi bir dava yoktur.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama
Politeknik Metal San.ve Tic.A.Ş.	Censa Alüminyum Limited Şirketi	İstanbul 4. Asliye Ticaret Mahkemesi E 2012/1230	Alacak	14.725 TL	Dava devam etmektedir.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
03 Şubat 2014

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
5223
Köşklüçesme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
Kasımpaşa V.D. 732 005 3388 GİRZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800000

Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçesme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
Kasımpaşa V.D. 732 005 3388 GİRZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800000

18. DİĞER BİLGİLER

18.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Politeknik'in son durum itibarıyla çıkarılmış sermayesi 3.000.000 TL'dir.

18.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Politeknik'in esas sözleşmesinde yazılı kayıtlı sermaye tavanı 20.000.000 TL'dir.

18.3. İhraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Sermaye Artırımı (TL)		Artırım Kaynağı TL		Artırım Kararının Alındığı Genel Kurul Toplantısı Tarihi	Tescil Tarihi	Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarihi/Sayısı
Artırım Öncesi Sermaye	Artırım Sonrası Sermaye	Bedelli Artırım	Bedelsiz Artırım			
150.000	1.850.000(1)	0	1.700.000	13.04.2012	20.04.2012	30.04.2012 / 8058
1.850.000	3.000.000(2)	0	1.250.000	27.03.2013	12.04.2013	22.04.2013 / 8305

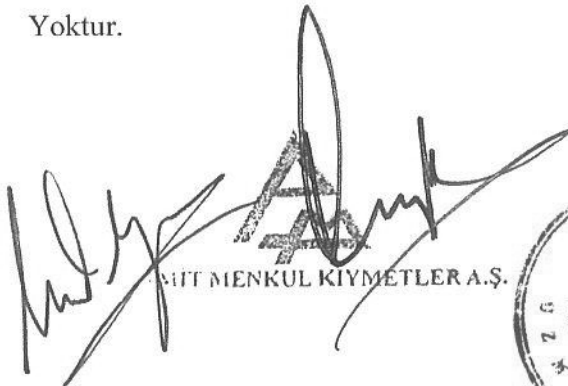
(1) Sermaye artırım (iç kaynaklardan) sonrası sermaye yapısı, A grubu pay 92.500 TL, B grubu pay 1.757.500 TL'dir.

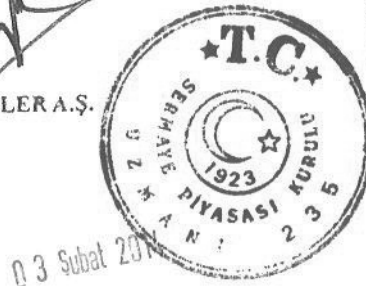
(2) Politeknik Yönetim Kurulu 13.03.2013 tarih ve 2013-1 sayılı kararı ile Politeknik sermayesinin tamamı 2012 dönem karından karşılanmak üzere 1.850.000 TL'nden 3.000.000 TL'ne artırılması kararı almıştır. Söz konusu artırım 27.03.2013 tarihli Genel Kurul Toplantısında onaylanarak 22.04.2013 tarihli ve 8305 sayılı TTSG'de sermaye artırımının tescili ilan edilmiştir.

Sermaye artırım sonrası sermaye yapısı, A grubu pay 150.000 TL, B grubu pay 2.850.000 TL olmuştur.

18.5. 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.


MİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçe Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
İzmir / İZMİR V.D. 732 005 3388 CEBZE / KOCAELİ
Merkezi No: 0732005338800010

19. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

SIRA NO	Sözleşmenin Tarafları	Sözleşmenin Konusu	Sözleşme Bedeli	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
1	Politeknik Metal San. ve Tic. A.Ş. ile Atila YAMAN	Bina kira sözleşmesi	Brüt 25.000 TL (Aylık)	01.01.2013	3 Yıl
2	Politeknik Metal San. ve Tic.A.Ş ile Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Halka arz aracılığı sözleşmesi	Halka arz gelirinin %4,5+BSMV	11.09.2013	Halka arz
3	Politeknik Metal San. ve Tic. A.Ş. ile Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Piyasa Danışmanlığı Anlaşması	Aylık 3.300 TL+KDV	04.09.2012	03.06.2015
4	Politeknik Metal San. ve Tic. A.Ş. ile Projes İş Geliş. Dan. Proje Yön. ve Tic. A.Ş.	Halka Arz Danışmanlığı Anlaşması	Halka arz gelirinin net geliri üzerinden %2+KDV	01.09.2013	Halka arz
5	Politeknik Metal San. ve Tic. A.Ş. ile Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Özel Bağımsız Denetim Sözleşmesi Şirketin 2011-12 yılları ve 2013/6 aylık ara dönemine ilişkin özel bağımsız denetim raporu	71.697 TL (KDV Dahil)	Kasım 2013	Raporların sunulması ile sözleşme sona ermiştir.

20. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İhraççı Bilgi Dokümanında üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İhraççı Bilgi Dokümanına doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Politeknik, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Sonuç olarak, İhraççı Bilgi Dokümanında bulunan verilerin ve tahminlerin alüminyum sektörünün ileride göstereceği performans veya Politeknik'in ileride ulaşabileceği sonuçlar yönünden kesin güvenilir olmayabileceğinin göz önünde bulundurulması yerinde olacaktır.


PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
03 Subat 2014




Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçesme Mah. 262 Sok. No: 4 P.K. 41100
İzmir V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800010

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş., Politeknik tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri ya da Politeknik'in menkul kıymetlerini elde etme hakkını taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. çalışanları, daha önce Politeknik bünyesinde istihdam edilmemiş olup, Politeknik'in yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, Politeknik'in 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihli yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2013 tarihli ara hesap dönemine ait finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Politeknik'in, 31.12.2011 ve 31.12.2012 tarihli yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2013 tarihli ara hesap dönemine ilişkin hazırlanmış finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst&Young) tarafından denetlenmiştir.

Politeknik paylarının halka arz sürecinde Politeknik ile ilgili fiyat tespit raporunu hazırlayan Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. ile bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. kuruluşlarının uzmanları;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş her hangi bir ücret almamışlardır.

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildirler.

20.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş., Politeknik paylarının halka arz sürecine hazırlanması konusunda danışmanlık faaliyetinde bulunmuştur.

20.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

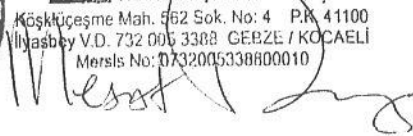
Şirket'in, ihraççı bilgi dökümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bağımsız denetim firması Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi Kaan BİRDAL'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Başdenetçi	Kaan BİRDAL
Adresi	Büyükdere cad. Beytem Plaza No:20 Kat 9-10 34381 ŞİŞLİ
Telefon	(0212) 3150000
Fax	(0212) 2308291



PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
1923
55
n 3 Subat 2014

Politeknik
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçeşme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
İlyasbey V.D. 732 005 3388 GEBZE / KOCAELİ
Mersis No: 0732005338800010


21. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Köşklüçeşme Mahallesi 562. Sokak No 4 Gebze 41100 Kocaeli adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.pm.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İhraççı bilgi dökümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ve görüşler (faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının ihraççı bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tabloları

22. EKLER

Ek-1 Politeknik Usa Inc. Kuruluş Bilgileri

Ek-2 Şirketin Alüminyum Yüzey İşlem Sektöründeki Tüm Kimyasalları Üreten Tek Firma Olduğuna Dair AYİD Tarafından Düzenlenmiş Belge

Ek-3 Esas Sözleşme

Ek-4 30.06.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 Tarihli Karşılaştırmalı Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporları

Ek-5 31.12.2013 Tarihli Son Yıllık Finansal Tablolara ilişkin Bağımsız Denetim Raporu


POLİTEKNİK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

 **Politeknik**
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Köşklüçeşme Mah. 562 Sok. No: 4 P.K. 41100
Gebze / Kocaeli T.C. 732 005 3388
Mersis No: 0732005338800010

20 Subat 2014

